

HALFJAARLIJKS VERSLAG

30.09.19

TREETOP SICAV

BEVEK

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

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

INHOUDSOPGAVE

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	4
1.1. ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	4
1.2. BEHEERVERSLAG	6
1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders	6
1.2.2. Algemeen overzicht van de markten	7
1.3. GEGLOBALISEERDE BALANS	8
1.4. GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING	9
1.5. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS	10
1.5.1. Samenvatting van de regels	10
1.5.2. Wisselkoersen	11
2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP WORLD EQUITY INDEX	12
2.1. BEHEERVERSLAG	12
2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	12
2.1.2. Beursnotering	12
2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	12
2.1.4. Financieel portefeuillebeheer	14
2.1.5. Distributeurs	14
2.1.6. Index en benchmark	14
2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	14
2.1.8. Toekomstig beleid	15
2.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator	15
2.2. BALANS	16
2.3. RESULTATENREKENING	17
2.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	18
2.4.1. Samenstelling van de activa op 30.09.19	18
2.4.2. Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	40
2.4.3. Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	42
2.4.4. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	42
2.4.5. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	43
2.4.6. Rendementen	45
2.4.7. Kosten	53
2.4.8. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	53
3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED	54
3.1. BEHEERVERSLAG	54
3.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	54
3.1.2. Beursnotering	54
3.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	54
3.1.4. Financieel portefeuillebeheer	55
3.1.5. Distributeurs	55
3.1.6. Index en benchmark	55
3.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	55
3.1.8. Toekomstig beleid	55

3.1.9.	<i>Synthetische risico- en opbrengstindicator</i>	55
3.2.	BALANS	56
3.3.	RESULTATENREKENING	57
3.4.	SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	58
3.4.1.	<i>Samenstelling van de activa op 30.09.19</i>	58
3.4.2.	<i>Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)</i>	58
3.4.3.	<i>Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)</i>	59
3.4.4.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	59
3.4.5.	<i>Rendementen</i>	59
3.4.6.	<i>Kosten</i>	59
3.4.7.	<i>Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens</i>	60
4.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC	61
4.1.	BEHEERVERSLAG	61
4.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment</i>	61
4.1.2.	<i>Beursnotering</i>	61
4.1.3.	<i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	61
4.1.4.	<i>Financieel portefeuillebeheer</i>	62
4.1.5.	<i>Distributeurs</i>	62
4.1.6.	<i>Index en benchmark</i>	62
4.1.7.	<i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	62
4.1.8.	<i>Toekomstig beleid</i>	62
4.1.9.	<i>Synthetische risico- en opbrengstindicator</i>	62
4.2.	BALANS	63
4.3.	RESULTATENREKENING	64
4.4.	SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	65
4.4.1.	<i>Samenstelling van de activa op 30.09.19</i>	65
4.4.2.	<i>Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)</i>	65
4.4.3.	<i>Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)</i>	66
4.4.4.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	66
4.4.5.	<i>Rendementen</i>	66
4.4.6.	<i>Kosten</i>	66
4.4.7.	<i>Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens</i>	67

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

1.1. ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

Maatschappelijke zetel van de BEVEK

Havenlaan 86C, bus 320, 1000 Brussel

Oprichtingsdatum van de BEVEK

26 februari 2015

Raad van bestuur van de BEVEK

Jacques BERGHMANS, Voorzitter van TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg, Niet-uitvoerend bestuurder
 Olivier DE VINCK, Afgevaardigd bestuurder van TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg, Effectief bestuurder
 Olivier DEBROUX, Afgevaardigd bestuurder van TREETOP ASSET MANAGEMENT BELGIUM, Effectieve leider
 Eric VAN EYKEN, Algemeen Directeur AMUNDI ASSET MANAGEMENT BELGIUM, Niet-uitvoerend bestuurder
 Paul MESTAG, Onafhankelijk bestuurder

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

Olivier DE VINCK, Bestuurder en effectieve leider van TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg
 Olivier DEBROUX, Afgevaardigd bestuurder van TREETOP ASSET MANAGEMENT BELGIUM

Beheervenootschap

BEVEK die een beheervenootschap voor instellingen voor collectieve belegging heeft aangesteld :

Naam : TreeTop Asset Management S.A. (of de 'Beheervenootschap')

Rechtsvorm : naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht waaraan door de Commission de Surveillance du Secteur Financier een vergunning als beheermaatschappij van ICBE's is verleend

Maatschappelijke zetel : 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg - Luxembourg

Oprichting : 21 maart 2005

Raad van Bestuur :

Voorzitter :

Jacques Berghmans, effectieve leider

Bestuurders belast met de effectieve leiding :

Jacques Berghmans, effectieve leider
 Olivier de Vinck, effectieve leider

Niet-uitvoerende bestuurders :

Hubert d'Ansembourg, mede-oprichter van TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A.
 Henri Delwaide, Delwaide Advocaten
 PACEBO EUROPE Administration et Conseil, vertegenwoordigd door Patrice Crochet

Accountants van de Beheervenootschap :

PRICEWATERHOUSECOOPERS, coöperatieve vennootschap, 2, rue Gerhard Mercator, L-1014 Luxembourg

Maatschappelijk kapitaal (geplaatst en volgestort) : 4.800.560,00 euro

Commissaris

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v. CVBA, vertegenwoordigd door de heer Maurice VROLIX, bedrijfsrevisor, Gateway building – Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, 1930 Zaventem.

Beheervenootschap

TreeTop Asset Management Belgium, naamloze vennootschap naar Belgisch recht, en beursvennootschap ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0838.480.272. De maatschappelijke zetel van TreeTop Asset Management Belgium nv is gevestigd aan de Frankenlaan 79, 1040 Brussel.

TREETOP SICAV

Bewaarder

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

Financieel portefeuillebeheer

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

Voor het compartiment *TreeTop World Equity Index*:

Delegatie van het beleggingsbeheer door de beheervenootschap aan Amundi Asset Management.

Naamloze vennootschap naar Frans recht, ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van Parijs onder nr. 437 574 452, met maatschappelijke zetel te 90, boulevard Pasteur, 75015 Paris – Frankrijk

Vennootschap voor vermogensbeheer erkend door de AMF onder het nummer GP 04000036

Administratie en boekhoudkundig beheer

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

Financiële dienst

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

Distributeur(s)

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

Lijst van compartimenten en aandelenklassen

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

TreeTop Multi Strategies Balanced – Klassen A, AD.

TreeTop Multi Strategies Dynamic – Klassen A, AD.

TreeTop Global Equity DBI-RDT – Klassen AD, ID. (niet actief)

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

1.2. BEHEERVERSLAG

1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

Informatiebronnen

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

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

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

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

Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers

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

Bevoegde autoriteit

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

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

Contactpunt waar, indien nodig, aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen

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

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

Het BEVEK zal geen beroep doen op effectenleningen.

Stemrecht

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

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

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

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

1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

Tijdens de verslagperiode vertoonden de aandelenmarkten een opwaartse trend (+4,3% voor de MSCI ACWI, prestaties in EUR). Deze trend kan in twee fasen worden opgesplitst. Eerst en vooral werden de markten gedomineerd door een gemengd scenario met een negatieve impact van de oplopende handelsspanningen tussen de Verenigde Staten en China in mei en augustus. Daarna volgde een herstel van het 'value-segment' en van de handelsgevoelige sectoren dankzij betere vooruitzichten op dat front.

In het tweede kwartaal van 2019 vertraagde de forse start van de aandelenmarkten, waarbij de ongunstige macro-economische factoren en de handelsspanningen het enthousiasme van de beleggers deels afremden. Deze periode werd gekenmerkt door een sterke volatiliteit van de markten. In april stond de risicocontext in het teken van bedarende geopolitieke spanningen en de goed georiënteerde macro-economische cijfers, waardoor de markten opnieuw terrein wonnen. In mei keerde de tendens om in juni uiteindelijk opnieuw te verbeteren. In mei zorgde een reeks macro-economische berichten ervoor dat de markt in een neerwaartse spiraal terechtkwam, terwijl de vrees voor de vooruitzichten van de wereldhandel concreet werd met de opschorting van de handelsonderhandelingen tussen de twee landen toen de Amerikaanse regering de douanerechten op \$ 200 miljard aan Chinese goederen verhoogde van 10% naar 25%. De situatie verzuurde nog verder toen de Amerikaanse regering om veiligheidsredenen de Chinese IT-gigant Huawei op de zwarte lijst zette. In juni gingen de markten opnieuw in stijgende lijn met de hervatting van de onderhandelingen tussen de Verenigde Staten en China in de marge van de G20 en de toenemende hoop op een renteverlaging door de Fed. De opkomende markten lieten een lichte stijging optekenen in een context van hoge volatiliteit. De handelsspanningen tussen de Verenigde Staten en China wakkerden in mei opnieuw aan doordat de onderhandelingen onverwacht afsprongen en door beide partijen nieuwe heffingen werden afgekondigd.

In het derde kwartaal van 2019, na een gunstige eerste jaarhelft, kwamen de aandelenmarkten in zwaarder vaarwater terecht, terwijl signalen van economische vertraging en ongunstige macro-economische factoren, waaronder de handelsoorlog, het beleggersvertrouwen deden afbrokkelen. De MSCI ACWI sloot het kwartaal uiteindelijk af met een positief rendement van +2,2% (EUR).

Nadat de markten in juli ter plaatste trappelden, verslechterde de situatie in augustus en liet de 'handelsoorlog' zich gevoelen op de beurzen. De Amerikaanse president kondigde aan dat de douanerechten op \$ 300 miljard aan Chinese producten met 10% verhoogd zouden worden vanaf september. Hoewel deze voorbarige gespannen context enigszins afnam enkele dagen nadat de Verenigde Staten en China een meer verzoenende toon aannamen, waren de markten de hele maand lang al overgeschakeld op een risicobeheermethode waarbij de voorkeur werd gegeven aan defensieve activa en vluchtwaarden.

In september herstelden de beurzen zich nadat de handelsspanningen weer waren afgenomen. De Verenigde Staten en China riepen op tot een hervatting van de handelsbesprekingen en tot een doeltreffend monetair beleid, aangepast aan het macro-economische klimaat. Als gevolg daarvan presteerden de handelsgevoelige sectoren (industriële producten, materialen, financiële diensten) beter dan de defensievere sectoren die tot dan toe de dans hadden geleid. Ook de langverwachte rally van het 'value-segment' kwam er deze maand uiteindelijk wat maakte dat de sectoren financiële diensten, materialen en energie beloond werden.

De opkomende markten verging het tijdens de periode minder goed en zij lieten een licht negatieve prestatie optekenen. Zij ondergingen sterker de effecten van een verdere escalatie van het handelsconflict tussen de VS en China en van de bezorgdheid over de wereldwijde groei. De markten die het meest gevoelig waren voor de sterkte van de Amerikaanse dollar stonden onder druk.

Vooruitzichten :

In macro-economisch opzicht zijn het handelsgeschil tussen de VS en China en de brexit de twee belangrijkste bronnen van onzekerheid. Wat het handelsgeschil betreft, ging de situatie de goede kant uit met de hervatting van de onderhandelingen tussen de twee grootste economieën. Toch blijft voorzichtigheid geboden omtrent de definitieve afloop van deze dertiende ronde tafel tussen beide partijen. De politieke agenda aan beide zijden is namelijk nogal goed gevuld: presidentsverkiezingen in de Verenigde Staten, demonstraties in Hongkong. Een van de mogelijke verrassingen is wellicht het sluiten van een tussentijdse overeenkomst in de komende weken. Over het geheel genomen heeft de toegenomen handelonzekerheid geleid tot een aanzienlijke vertraging van de mondiale verwerkende industrie. Deze laatste conclusies gaven aan dat er een duidelijke loskoppeling is ontstaan tussen de achterophinkende verwerkende industrie en de nog steeds veerkrachtige investeringen en consumptie van de gezinnen. Maar de zwakke winstgroei zal waarschijnlijk uiteindelijk wege op de jobcreatie en bij uitbreiding op de consumptie van de gezinnen.

Vanuit marktperspectief is, in tegenstelling tot vorig jaar, de belangrijkste ommekeer de accommoderende positie van de centrale banken die een preventieve houding hebben aangenomen in geval van ontsporing. Over het geheel genomen hebben de markten deze laatste ontwikkelingen gunstig onthaald, maar er worden steeds meer vragen gesteld over de doeltreffendheid van het monetair beleid in een 'Low for long' rendementomgeving. Als gevolg daarvan zien beleggers dat de risico's voor de wereldwijde vooruitzichten aanzwellen en dat ook voor de geopolitieke kwesties de onzekerheid toeneemt. Tegelijk wordt eraan getwijfeld of in geval van economische vertraging de beleidsinstrumenten even doeltreffend zullen zijn als in het verleden.

1.3. GEGLOBALISEERDE BALANS

	Op 30.09.19 (in EUR)	Op 30.09.18 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	216.371.506,82	257.247.865,91
I. Vaste Activa	-27.700,71	-13.340,78
A. Oprichtings- en organisatiekosten	-27.700,71	-13.340,78
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	207.765.438,88	253.034.021,98
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	146.683.161,13	224.834.079,72
D. Andere effecten	127,92	492,87
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	61.879.889,00	28.129.732,83
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-589.728,62	1.224,42
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-208.010,55	68.492,14
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-77.305.524,61	-94.647.699,28
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	780.192,60	747.503,93
b. Fiscale tegoeden	136.263,02	148.174,94
c. Collateral	610.000,00	
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-825.456,96	-138.077,96
c. Ontleningen (-)	-78.006.523,27	-95.125.300,19
d. Collateral (-)		-280.000,00
V. Deposito's en liquide middelen	86.262.274,78	99.351.385,93
A. Banktegoeden op zicht	6.089.582,68	3.424.539,15
C. Andere	80.172.692,10	95.926.846,78
VI. Overlopende rekeningen	-322.981,52	-476.501,94
B. Verkregen opbrengsten	255,35	248,92
C. Toe te rekenen kosten (-)	-323.236,87	-476.750,86
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	216.371.506,82	257.247.865,91
A. Kapitaal	209.490.809,18	236.849.490,02
B. Deelneming in het resultaat	-694.567,92	-2.778.770,34
C. Overgedragen resultaat	524,01	
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	7.574.741,55	23.177.146,23
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	975.069,91	191.769,60
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	975.069,91	191.769,60
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	164.400.657,75	197.401.166,42
A. Gekochte termijncontracten	164.400.657,75	197.401.166,42

1.4. GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING

	Op 30.09.19 (in EUR)	Op 30.09.18 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	5.957.671,61	20.651.194,65
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	5.987.604,45	18.501.724,45
D. Andere effecten	165,70	492,87
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	796.321,45	-1.316.981,25
F. Financiële derivaten		
I. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	-104.621,06	-25.899,73
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-3.796.865,16	-6.021.574,66
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	3.075.066,23	9.513.432,97
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	2.130.620,85	3.031.002,73
A. Dividenden	2.322.710,03	3.434.091,88
B. Interesten		
b. Deposito's en liquide middelen	53.360,02	12.702,59
C. Interesten in gevolg ontleningen (-)	-5.458,80	-8.555,24
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-239.990,40	-407.236,50
III. Andere opbrengsten	57.377,81	40.202,56
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	55.829,70	40.202,56
B. Andere	1.548,11	
IV. Exploitatiekosten	-570.928,72	-545.253,71
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-48.776,95	-55.202,58
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-22.415,59	-38.254,22
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-298.856,77	-276.925,19
Aandeel Cap (A)	-114.367,89	-55.651,96
Aandeel Cap (AH)	-74.877,03	-67.609,70
Aandeel Cap (C)	-1.449,65	-901,40
Aandeel Cap (CH)	-2.943,14	-1.871,87
Aandeel Cap (I)	-25.395,17	-69.876,08
Aandeel Cap (IH)	-16.727,59	-34.909,34
Aandeel Cap (P)	-12.311,26	-21.482,78
Aandeel Cap (PH)	-15.802,69	-24.622,06
Aandeel Dis (A)	-34.982,35	
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-55.324,01	-62.597,71
E. Administratiekosten (-)	-2.000,00	
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-44.519,18	-13.820,41
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-2.499,49	-2.500,00
H. Diensten en diverse goederen (-)	-23.521,98	-6.621,47
J. Taksen	-70.746,78	-74.864,01
Aandeel Cap (A)	-25.648,67	-19.915,36
Aandeel Cap (AH)	-25.205,95	-23.481,18
Aandeel Cap (C)	-1.531,53	-1.132,10
Aandeel Cap (CH)	-2.908,65	-2.825,38
Aandeel Cap (I)	1.065,65	-2.257,65
Aandeel Cap (IH)	-1.094,75	-2.457,58
Aandeel Cap (P)	-3.901,10	-10.771,48
Aandeel Cap (PH)	-6.796,70	-12.023,28
Aandeel Dis (A)	-4.725,08	
K. Andere kosten (-)	-2.267,97	-14.468,12
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	1.617.069,94	2.525.951,58
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	7.574.741,55	23.177.146,23
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	7.574.741,55	23.177.146,23

1.5. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

1.5.1. Samenvatting van de regels

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

Kosten

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

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

Boeking van aan- en verkopen

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

Vorderingen en schulden

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

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

Effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten

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

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

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

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

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

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

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

buiten-balanstelling opgenomen onder de respectievelijke rubrieken.

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

Verrichtingen in deviezen

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

1.5.2. Wisselkoersen

	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. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP WORLD EQUITY INDEX

2.1. BEHEERVERSLAG

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Oprichting 9 maart 2015.

De initiële inschrijvingskoers is 1.001,00 EUR.

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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

Het huidige prospectus van de BEVEK vermeldt dat :

De index vertegenwoordigt large- en midcapaandelen uit 23 ontwikkelde landen en 24 opkomende landen. Met 2489 fondsen (per donderdag 31 mei 2018) dekt de index ongeveer 85% van het wereldwijde aandelenaanbod.

Per 31 mei 2018 was de geografische spreiding van de Index als volgt: 53,27% Verenigde Staten, 7,95% Japan, 5,77% Verenigd Koninkrijk, 3,68% China, 3,52% Frankrijk en 25,81% andere landen.

Per 31 mei 2018 was de sectorspreiding van de Index als volgt: 19,65% informatietechnologie, 17,8% financiële sector, 12,4% duurzame consumptiegoederen, 11,85% gezondheidszorg, 10,73% industrie, 7,87% basisconsumptiegoederen, 6,72% energie, 5,42% materialen, 2,98% vastgoed, 2,86% nutsdiensten, 2,71% telecommunicatiediensten.

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

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

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

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

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

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

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

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in deelbewijzen van andere ICBE's of andere ICB's.

b) Strategie ter afdekking van het wisselkoersrisico

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

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

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

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

Wanneer in een afdekking van het wisselkoersrisico wordt voorzien (deelbewijzen 'AH', 'PH', 'IH' en 'CH') is deze gedeeltelijk, aangezien alleen de blootstelling aan bovengenoemde valuta's afgedekt wordt. Deze blootstelling zal voor 100% worden afgedekt. De blootstelling aan andere valuta's wordt echter niet afgedekt, ook niet gedeeltelijk. Rekening houdend met de samenstelling van de MSCI ACWI-index per donderdag 31 mei 2018, die als benchmark geldt, betekent dit dat het wisselkoersrisico voor 76% van de portefeuille afgedekt zal zijn. Aangezien de in euro luidende aandelen in de index circa 10% van de portefeuille vertegenwoordigen, bedraagt het deel van de portefeuille waarvoor het wisselkoersrisico niet is afgedekt derhalve circa 14%. Deze gegevens dienen ter indicatie en kunnen in de loop van de tijd veranderen, al naar gelang hoe het percentage van de bij de samenstelling van de index afgedekte valuta's zich ontwikkelt.

Er kunnen valutacontracten van de volgende types worden ingezet :

- Spot;
- Forward;
- Swaps.

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

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

c) Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Het Compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

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

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

In het kader van het beheer van het tegenpartijrisico dat voortvloeit uit transacties met onderhandse afgeleide financiële instrumenten (OTC-derivaten) kan de BEVEK bij wijze van waarborg (zekerheid genoemd) contanten ontvangen in de vorm van deposito's bij een kredietinstelling die op verzoek terug te betalen zijn of kunnen worden opgenomen, die een looptijd hebben korter dan of gelijk aan twaalf maanden en die luiden in EUR, USD, JPY, CAD, GBP of CHF, voor zover: a) de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd; of, b) indien de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd, de kredietinstelling onderworpen is aan prudentiële regels die de FSMA als gelijkwaardig beschouwt aan de regels voorgeschreven door het gemeenschapsrecht. Het bedrag van de zekerheid die van een tegenpartij wordt geëist, houdt rekening met de waarde van de onderhandse afgeleide financiële instrumenten die met de tegenpartij worden aangegaan. De BEVEK kan op de als waarborg ontvangen zekerheid disagio's toepassen indien de contanten of deposito's in een andere valuta dan de valuta van de BEVEK luiden. Zekerheden in contanten kunnen worden herbelegd in deposito's, in staatsobligaties van goede kwaliteit of in kortlopende geldmarkt-ICBE's.

e) Indextracking

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

De blootstelling aan de index zal worden verkregen door middel van fysieke replicatie met een rechtstreekse belegging in alle aandelen die opgenomen zijn in de index. Die replicatie kan transactiekosten teweegbrengen, die een grote invloed op het rendement kunnen hebben. Om rekening te houden met de instap- en uitstapbewegingen en de specifieke kenmerken van de lokale aandelenmarkten (markttoegang, liquiditeit, lokale belastingen) die de tracking van het rendement van de index kunnen bemoeilijken, kan de Beheerverenootschap fysieke replicatie evenwel combineren met synthetische replicatie door middel van afgeleide instrumenten, zoals termijncontracten. Ongeacht de gekozen replicatiemethode is het compartiment steeds voor 100% gekoppeld aan de index. Bij synthetische replicatie van de index is het tegenpartijrisico groter.

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

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

f) Leningen in contanten

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

g) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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

2.1.5. Distributeurs

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

2.1.6. Index en benchmark

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

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

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Sinds de lancering van het compartiment maken de geïnitieerde transacties het mogelijk om de beheerdoelstelling te bereiken, namelijk een zo getrouw mogelijke weerspiegeling van de Index. Een deel van de beleggingen, goed voor 9 à 10% van de totale activa, werd uitgevoerd op de AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF met de bedoeling het compartiment in dezelfde verhoudingen als de benchmark bloot te stellen aan de opkomende markten (waarbij ook de ratio van maximaal 10% ICB's wordt nageleefd). Om de allocatie op de opkomende landen perfect te weerspiegelen wordt deze positie aangevuld met MSCI EMERGING MARKETS futures voor ongeveer 2%.

Voorts werden deviezentermijntransacties ingezet om de dekking van de belangrijkste munten te sturen.

2.1.8. Toekomstig beleid

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

2.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator

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

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

De huidige risicoklasse is 5.

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

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

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

2.2. BALANS

	Op 30.09.19 (in EUR)	Op 30.09.18 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	170.208.854,75	257.247.865,91
I. Vaste Activa	-20.200,71	-13.340,78
A. Oprichtings- en organisatiekosten	-20.200,71	-13.340,78
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	162.514.690,05	253.034.021,98
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	146.683.161,13	224.834.079,72
D. Andere effecten	127,92	492,87
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	16.629.140,17	28.129.732,83
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-589.728,62	1.224,42
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-208.010,55	68.492,14
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-77.175.964,94	-94.647.699,28
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	567.753,04	747.503,93
b. Fiscale tegoeden	136.263,02	148.174,94
c. Collateral	610.000,00	
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-483.457,73	-138.077,96
c. Ontleningen (-)	-78.006.523,27	-95.125.300,19
d. Collateral (-)		-280.000,00
V. Deposito's en liquide middelen	85.120.497,24	99.351.385,93
A. Banktegoeden op zicht	4.947.805,14	3.424.539,15
C. Andere	80.172.692,10	95.926.846,78
VI. Overlopende rekeningen	-230.166,89	-476.501,94
B. Verkregen opbrengsten	255,35	248,92
C. Toe te rekenen kosten (-)	-230.422,24	-476.750,86
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	170.208.854,75	257.247.865,91
A. Kapitaal	164.304.293,21	236.849.490,02
B. Deelneming in het resultaat	-842.442,31	-2.778.770,34
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	6.747.003,85	23.177.146,23
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	975.069,91	191.769,60
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	975.069,91	191.769,60
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	164.400.657,75	197.401.166,42
A. Gekochte termijncontracten	164.400.657,75	197.401.166,42

2.3. RESULTATENREKENING

	Op 30.09.19 (in EUR)	Op 30.09.18 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	4.983.640,00	20.651.194,65
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	5.987.604,45	18.501.724,45
D. Andere effecten	165,70	492,87
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-177.710,16	-1.316.981,25
F. Financiële derivaten		
I. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	-104.621,06	-25.899,73
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-3.796.865,16	-6.021.574,66
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	3.075.066,23	9.513.432,97
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	2.132.461,87	3.031.002,73
A. Dividenden	2.322.710,03	3.434.091,88
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen	53.251,38	12.702,59
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-3.509,14	-8.555,24
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-239.990,40	-407.236,50
III. Andere opbrengsten	57.377,81	40.202,56
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	55.829,70	40.202,56
B. Andere	1.548,11	
IV. Exploitatiekosten	-426.475,83	-545.253,71
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-45.648,65	-55.202,58
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-19.224,06	-38.254,22
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer		
Aandeel Cap (A)	-64.242,84	-55.651,96
Aandeel Cap (AH)	-74.877,03	-67.609,70
Aandeel Cap (C)	-1.449,65	-901,40
Aandeel Cap (CH)	-2.943,14	-1.871,87
Aandeel Cap (I)	-25.395,17	-69.876,08
Aandeel Cap (IH)	-16.727,59	-34.909,34
Aandeel Cap (P)	-12.311,26	-21.482,78
Aandeel Cap (PH)	-15.802,69	-24.622,06
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-45.561,62	-62.597,71
E. Administratiekosten (-)	-2.000,00	
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-30.519,93	-13.820,41
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-2.014,81	-2.500,00
H. Diensten en diverse goederen (-)	-10.820,90	-6.621,47
J. Taksen		
Aandeel Cap (A)	-21.352,74	-19.915,36
Aandeel Cap (AH)	-25.205,95	-23.481,18
Aandeel Cap (C)	-1.531,53	-1.132,10
Aandeel Cap (CH)	-2.908,65	-2.825,38
Aandeel Cap (I)	1.065,65	-2.257,65
Aandeel Cap (IH)	-1.094,75	-2.457,58
Aandeel Cap (P)	-3.901,10	-10.771,48
Aandeel Cap (PH)	-6.796,70	-12.023,28
K. Andere kosten (-)	4.789,28	-14.468,12
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	1.763.363,85	2.525.951,58
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	6.747.003,85	23.177.146,23
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	6.747.003,85	23.177.146,23

2.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

2.4.1. Samenstelling van de activa op 30.09.19

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>							
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN</u>							
<u>GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE</u>							
<u>STELLEN MARKT</u>							
ABBOTT LABORATORIES LTD	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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
BAKER HUGHES-A RG REGISTERED SHS -A	62,00	USD	22,67	1.287,42		0,00%	0,00%
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 -W/I	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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
COOPER COMPANIES INC	114,00	USD	292,84	30.578,21		0,02%	0,02%
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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
FIRSTENERGY CORP	2.707,00	USD	47,89	118.743,51		0,07%	0,07%
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%
FREEPORT 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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
KANSAS CITY SOUTHERN INDUSTRIES INC	762,00	USD	129,01	90.044,08		0,06%	0,05%
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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
NORTHERN TRUST CORP	740,00	USD	89,88	60.921,64		0,04%	0,04%
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	35.807,39		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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
SOUTHWEST AIRLINES - REGISTERED	1.200,00	USD	53,37	58.661,78		0,04%	0,03%
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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
WABCO HOLDINGS WHEN ISSUED	339,00	USD	134,38	41.726,42		0,03%	0,02%
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%
Verenigde Staten				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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	1.400,00	JPY	2.086,00	24.801,55		0,02%	0,01%
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%
MITSUI AND CO LTD	5.896,00	JPY	1.782,00	89.228,11		0,05%	0,05%
MITSUI 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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
NITORI	100,00	JPY	15.715,00	13.345,99		0,01%	0,01%
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%
SYSMEX	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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
TOSHIBA CORP	2.000,00	JPY	3.365,00	57.154,65		0,04%	0,03%
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%
Japan				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%
ASHTAD 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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
RSA INSURANCE GROUP PLC	7.047,00	GBP	5,28	41.672,92		0,03%	0,02%
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%
Verenigd Koninkrijk				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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	852,00	CAD	93,63	55.139,28		0,03%	0,03%
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%
Zwitserland				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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
CNP ASSURANCES	1.186,00	EUR	17,50	20.755,00		0,01%	0,01%
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%
EIFPAGE	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%
Frankrijk				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%
BRENNTAG - 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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
HEIDELBERGCEMENT AG	693,00	EUR	65,92	45.682,56		0,03%	0,03%
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 AKTIENGESSELLSCHAFT	189,00	EUR	28,30	5.348,70		0,00%	0,00%
Duitsland				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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
WESFARMERS	5.126,00	AUD	40,19	126.288,20		0,08%	0,07%
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%
Australië				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%
Nederland				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%
Ierland				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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
IBERDROLA SA	26.988,00	EUR	9,42	254.226,96		0,15%	0,16%
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%
Spanje				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%
TELEFON 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%
Zweden				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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
VESTAS WIND SYSTEMS AS Denemarken	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 Italië	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 Singapore	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- Finland	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 België	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 Bermuda-eilanden	9.000,00	HKD	12,14	12.761,56 534.942,85		0,01% 0,33%	0,01% 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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
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%
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%
Noorwegen				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%
Kaaiman Eilanden				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%
Luxemburg				231.290,46		0,14%	0,14%
SCHLUMBERGER LTD	5.764,00	USD	32,70	172.642,82		0,11%	0,10%
De Nederlandse Antillen				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%
Nieuw-Zeeland				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%
Oostenrijk				128.789,15		0,08%	0,08%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	634,00	USD	104,65	60.772,25		0,04%	0,04%
Liberia				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%
Man Eiland				43.363,13		0,03%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
OIL SEARCH Papoea Nieuw-Guinea	8.047,00	AUD	7,19	35.467,38 35.467,38		0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
CAPRI HOLDINGS LTD Maagdeneilanden (GB)	1.123,00	USD	31,44	32.339,93 32.339,93		0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
GOLDEN AGRI-RESOURCES Mauritius	22.900,00	SGD	0,23	3.480,01 3.480,01		0,00% 0,00%	0,00% 0,00%
AANDELEN				146.443.806,01		90,11%	86,04%
HARVEY NORMAN HLDG 11.10.19 RIGHT Australië	111,00	AUD	1,88	127,92 127,92		0,00% 0,00%	0,00% 0,00%
ANDERE EFFECTEN				127,92		0,00%	0,00%
DJ EURO STOX /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 M EM M UEC Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de 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%
AANDELEN-ICB'S				16.593.255,00		10,21%	9,75%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				16.593.255,00		10,21%	9,75%
ANDERE EFFECTEN							
AIR LIQUIDE SA Frankrijk	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%
AANDELEN				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	0,75	EUR	18.658,56	14.049,90	0,00%	0,01%	0,01%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				35.885,17		0,02%	0,02%
MONETAIRE-ICB'S				35.885,17		0,02%	0,02%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				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				-2.062,39		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20191002S2				-370,25		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20191002S4				-580,55		0,00%	0,00%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
A/EUR/CHF/20191002S6				-852,49		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20191002S8				-248,58		0,00%	0,00%
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				25.298,52		0,02%	0,01%
A/EUR/JPY/20191002S2				-1.295,22		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20191002S4				6.939,74		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20191002S4				-92,35		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				-337.557,00		-0,21%	-0,20%
A/EUR/USD/20191002S2				-14.786,41		-0,01%	-0,01%
A/EUR/USD/20191002S2				-318,53		0,00%	0,00%
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				452,73		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20191002S6				109,08		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%
TOTAAL 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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
GOLDMAN SACHS		EUR		156.966,00			0,09%
GOLDMAN SACHS		AUD		129.957,70			0,08%
GOLDMAN SACHS		GBP		50.829,44			0,03%
GOLDMAN SACHS		JPY		35.673,46			0,02%
GOLDMAN SACHS		CAD		18.710,46			0,01%
Andere				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%
Banktegoeden op zicht				4.947.805,14			2,91%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				85.120.497,24			50,01%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-77.175.964,94			-45,34%
ANDERE				-250.367,60			-0,15%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				170.208.854,75			100,00%

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

Per land	
Australië	2,13%
België	0,34%
Bermuda-eilanden	0,33%
Canada	3,19%
De Nederlandse Antillen	0,11%
Denemarken	0,58%
Duitsland	2,21%
Finland	0,35%
Frankrijk	3,10%
Hong-Kong	0,74%
Ierland	1,50%
Israël	0,15%
Italië	0,53%
Japan	7,57%
Jersey	0,29%
Kaaiman Eilanden	0,20%
Liberia	0,04%
Luxemburg	10,33%
Maagdeneilanden (GB)	0,02%
Man Eiland	0,03%
Mauritius	0,00%
Nederland	1,65%
Nieuw-Zeeland	0,08%
Noorwegen	0,21%
Oostenrijk	0,08%
Panama	0,04%
Papoea Nieuw-Guinea	0,02%
Portugal	0,03%
Singapore	0,38%
Spanje	0,90%
Verenigd Koninkrijk	4,71%
Verenigde Staten	54,31%
Zweden	0,70%
Zwitserland	3,15%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
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%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Automobiellindustrie	1,73%
Banden en rubber	0,16%
Banken en financiële instellingen	7,72%
Beleggingsvennootschappen	10,20%
Biotechnologie	1,29%
Bosontginning en papier	0,17%
Bouw en bouwmaterialen	1,23%
Bouw van machines en toestellen	2,24%
Bureaubenodigheden en computers	3,66%
Chemie	1,80%
Distributie en detailhandel	5,04%
Diverse consumptiegoederen	1,81%
Diverse diensten	1,15%
Diverse handelsmaatschappijen	0,43%
Diverse investeringsgoederen	0,03%
Drank en tabak	1,54%
Edelstenen en metalen	0,29%
Elektronica en halfgeleiders	3,91%
Elektrotechniek en elektronica	1,16%
Energie en water	3,48%
Fotografie en optica	0,05%
Grafische kunst en uitgeverij	1,23%
Holdings en financiële maatschappijen	6,55%
Horeca	1,44%
Internet en Internetdiensten	9,72%
Landbouw en Visserij	0,05%
Landbouw- en voedingsindustrie	2,96%
Lucht- en ruimtevaartindustrie	2,14%
Milieu- en recyclagedienst	0,21%
Non-ferro metalen	0,28%
Petroleum	4,15%
Pharmaceutische en cosmetica-industrie	8,07%
Steenkoolindustrie	0,57%
Telecommunicatie	3,25%
Textiel en kleding	0,97%
Vastgoedmaatschappijen	3,00%
Verpakkingsindustrie	0,16%
Vervoer	1,94%
Verzekeringsmaatschappijen	3,19%
Volksgezondheids- en sociale diensten	1,03%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR
Aankopen	22.331.353,40
Verkopen	71.931.423,24
Totaal 1	94.262.776,64
Inschrijvingen	20.703.203,39
Terugbetalingen	70.212.052,98
Totaal 2	90.915.256,37
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	185.592.611,74
Omloopsnelheid	1,80%

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

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

2.4.4. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Verbintenissen op futures

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
DJ EURO STOX /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

Verbintenissen op Forward Exchanges

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/CHF/20191104S6	645.368,88	-196,99	30.09.19
A/EUR/CHF/20191104S8	177.430,48	-49,27	30.09.19
A/EUR/USD/20191104S8	3.621.708,27	3.411,95	30.09.19
A/EUR/AUD/20191002S8	129.957,70	-434,71	30.08.19
A/EUR/CHF/20191104S4	450.471,16	-241,82	30.09.19
A/EUR/JPY/20191105S2	4.098.489,44	-2.273,40	30.09.19
A/EUR/CAD/20191104S8	196.993,26	360,96	30.09.19
A/EUR/GBP/20191002S4	10.076,13	-13,23	10.09.19
A/USD/EUR/20191002S8	18.196,86	122,35	02.09.19
A/EUR/GBP/20191002S8	298.925,21	-4.026,95	30.08.19
A/USD/EUR/20191002S6	67.328,36	452,73	02.09.19
A/EUR/CAD/20191104S4	499.740,80	905,66	30.09.19
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/CAD/20191104S6	715.396,58	1.350,98	30.09.19
A/USD/EUR/20191002S6	45.688,95	109,08	26.09.19
A/EUR/JPY/20191105S6	1.684.915,67	-2.082,78	30.09.19
A/EUR/GBP/20191002S6	1.087.102,55	-14.899,44	30.08.19
A/USD/EUR/20191002S2	140.115,79	942,14	02.09.19
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/CHF/20191002S6	641.691,57	-852,49	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/GBP/20191104S6	1.111.733,09	11.142,62	30.09.19

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/USD/20191002S2	82.436,46	-501,48	03.09.19
A/EUR/JPY/20191002S4	1.116.766,18	6.939,74	30.08.19
A/EUR/JPY/20191105S8	463.691,51	-447,86	30.09.19
A/EUR/USD/20191002S2	1.689.031,37	-14.786,41	11.09.19
A/USD/EUR/20191002S4	46.401,98	312,01	02.09.19
A/EUR/JPY/20191002S4	15.286,53	-92,35	10.09.19
A/EUR/GBP/20191104S8	305.642,63	3.066,52	30.09.19
A/EUR/CHF/20191002S2	1.464.490,92	-2.062,39	30.08.19
A/EUR/CHF/20191002S8	176.511,75	-248,58	30.08.19
A/EUR/JPY/20191002S2	206.368,20	-1.295,22	11.09.19
A/EUR/USD/20191104S4	9.186.168,99	5.585,52	30.09.19
A/EUR/CAD/20191002S4	485.225,51	-7.160,33	30.08.19
A/EUR/AUD/20191104S8	131.796,73	1.227,90	30.09.19
A/EUR/AUD/20191002S2	1.080.733,16	-3.615,05	30.08.19
A/EUR/JPY/20191002S8	445.007,97	3.028,37	30.08.19
A/EUR/AUD/20191002S4	326.733,28	-1.447,27	30.08.19
A/EUR/AUD/20191104S6	478.759,27	4.460,42	30.09.19
A/EUR/GBP/20191104S4	775.862,07	7.776,26	30.09.19
A/EUR/USD/20191002S2	30.091.138,08	-337.557,00	30.08.19
A/EUR/CHF/20191002S4	443.116,52	-580,55	30.08.19
A/EUR/USD/20191002S4	9.096.404,85	-103.980,18	30.08.19
OACT 191002 EURUSDS6	55.873,60	-430,09	23.09.19
A/EUR/AUD/20191104S4	334.702,38	3.042,95	30.09.19
A/EUR/USD/20191002S4	121.822,76	-1.561,55	10.09.19
A/EUR/USD/20191002S2	133.730,25	-318,53	26.09.19
A/EUR/GBP/20191002S4	750.111,96	-10.280,77	30.08.19
A/EUR/JPY/20191002S6	1.618.674,03	10.032,22	30.08.19
A/EUR/GBP/20191002S2	150.022,39	307,49	11.09.19
A/EUR/USD/20191104S2	31.981.680,79	40.966,51	30.09.19
A/EUR/CHF/20191002S2	85.497,59	-370,25	11.09.19
A/EUR/USD/20191104S6	13.152.278,45	12.462,81	30.09.19
A/EUR/GBP/20191002S2	2.483.206,45	-33.482,13	30.08.19
A/EUR/AUD/20191002S6	473.242,20	-2.096,23	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/20191002S6	13.177.925,35	-150.906,99	30.08.19
A/EUR/USD/20191002S8	3.626.288,07	-39.714,30	30.08.19
A/EUR/CAD/20191002S2	100.224,64	-227,81	11.09.19
A/EUR/CAD/20191002S8	193.537,24	-2.652,53	30.08.19
A/EUR/AUD/20191104S2	1.164.715,26	10.484,43	30.09.19

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

Aandeel Cap (A)

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

Aandeel Cap (AH)

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

Aandeel Cap (C)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
29.09.17 - 31.03.18	1.447,10		1.447,10	1.448.549,10		1.443.645,30	997,61
01.04.18 - 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

Aandeel Cap (CH)

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

Aandeel Cap (I)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
01.04.17 - 31.03.18	46.727,80	65.098,01	102.671,36	53.311.509,47	72.740.853,13	115.167.358,16	1.121,71
01.04.18 - 31.03.19		51.893,00	50.778,36		61.496.959,42	63.890.476,15	1.258,22
01.04.19 - 30.09.19		46.728,36	4.050,00		60.009.488,06	5.379.746,05	1.328,33

Aandeel Cap (IH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
01.04.17 - 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

Aandeel Cap (P)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
01.04.17 - 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

Aandeel Cap (PH)

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

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

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

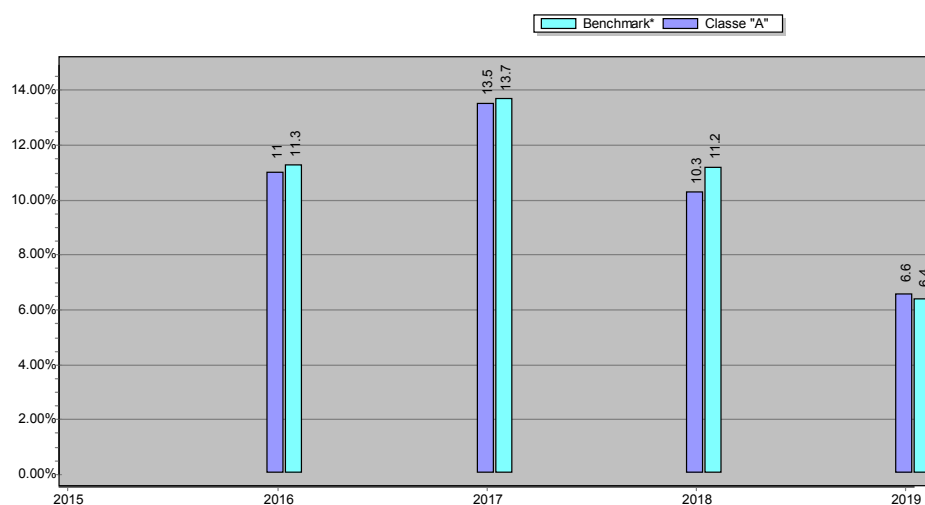
* Met jaarlijks rendement wordt het absoluut rendement behaald over één jaar bedoeld.

* Het rendement van het eerste boekjaar is berekend over de periode gaande van 09.03.15 (einde initiële inschrijvingsdatum) tot 31.03.16.

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

Aandeel Cap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "A"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
6,57% (in EUR)	6,44% (in EUR)	10,06% (in EUR)	10,39% (in EUR)

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

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

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

met

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

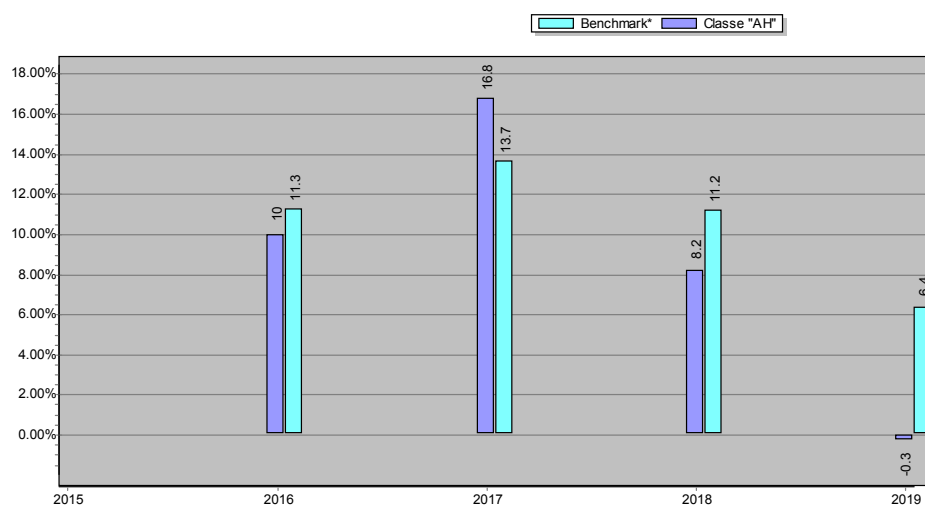
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (AH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "AH"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
-0,25% (in EUR)	6,44% (in EUR)	8,00% (in EUR)	10,39% (in EUR)

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

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

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

met

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

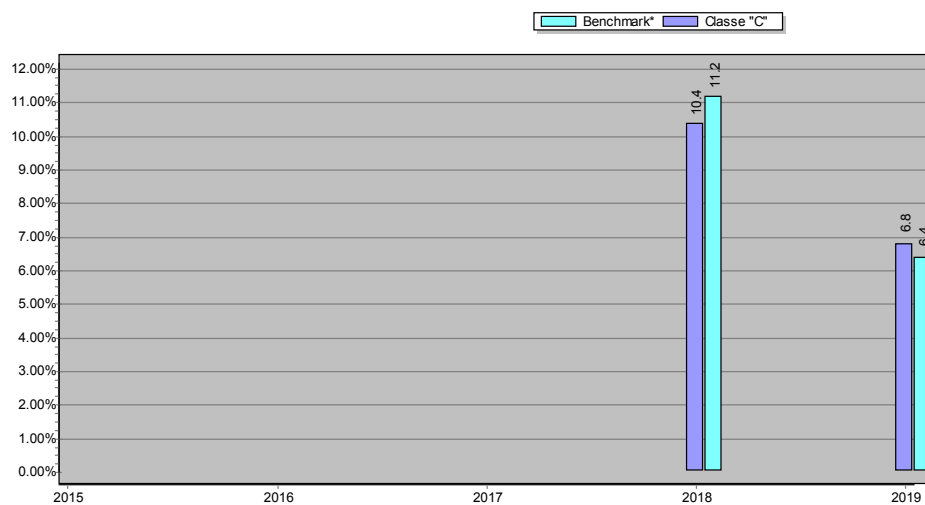
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (C)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "C"

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
6,78% (in EUR)	6,44% (in EUR)

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

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

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

met

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

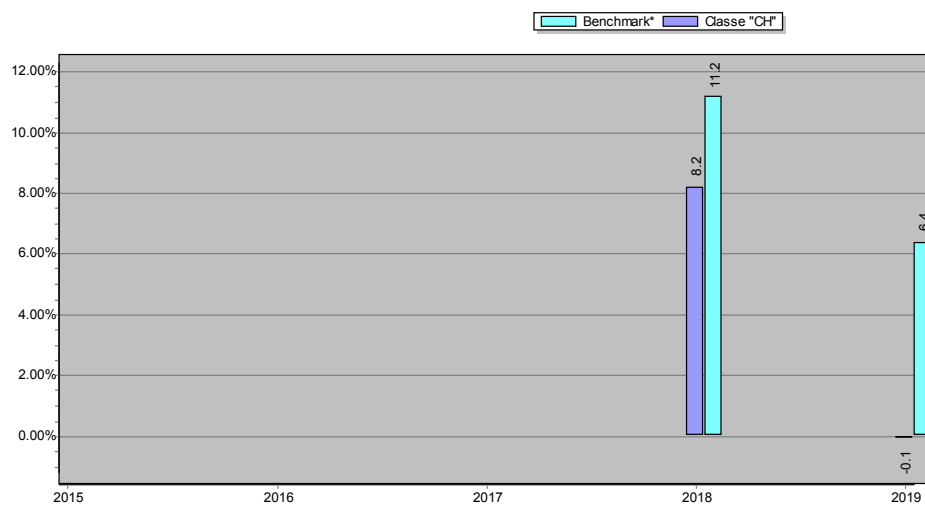
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (CH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "CH"

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
-0,06% (in EUR)	6,44% (in EUR)

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

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

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

met

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

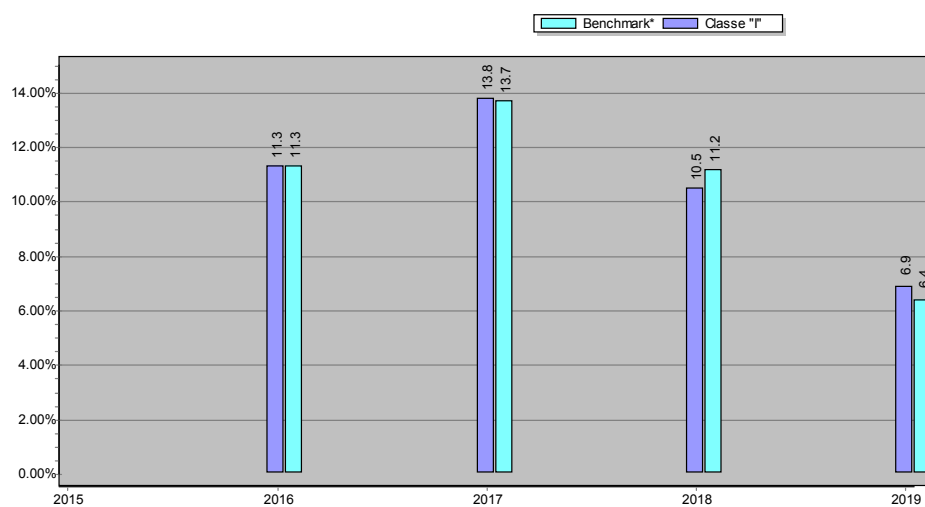
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (I)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "I"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
6,86% (in EUR)	6,44% (in EUR)	10,35% (in EUR)	10,39% (in EUR)

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

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

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

met

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

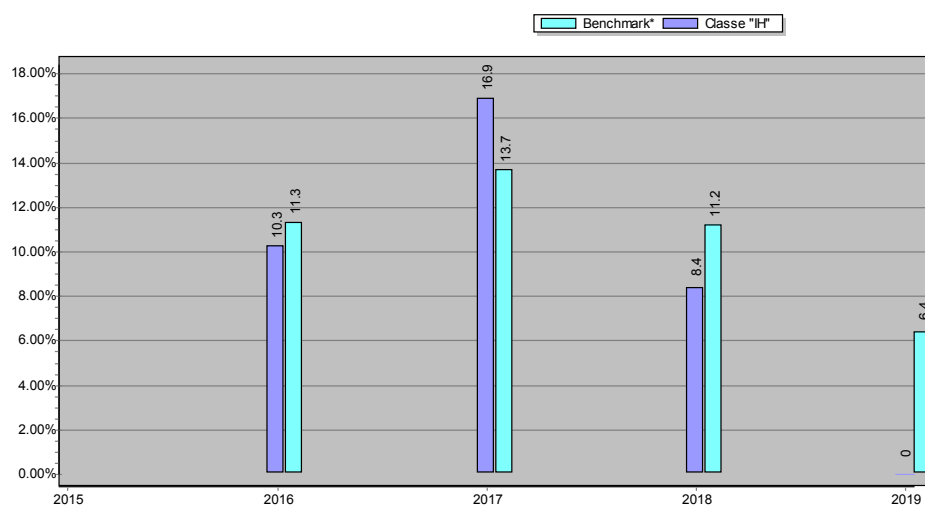
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (IH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "IH"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
-0,01% (in EUR)	6,44% (in EUR)	8,22% (in EUR)	10,39% (in EUR)

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

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

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

met

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

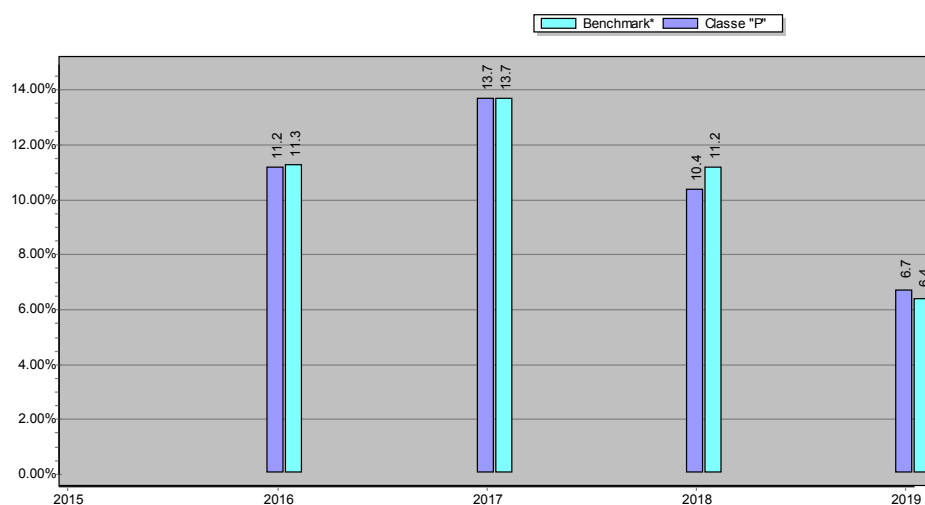
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (P)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "P"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
6,73% (in EUR)	6,44% (in EUR)	10,21% (in EUR)	10,39% (in EUR)

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

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

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

met

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

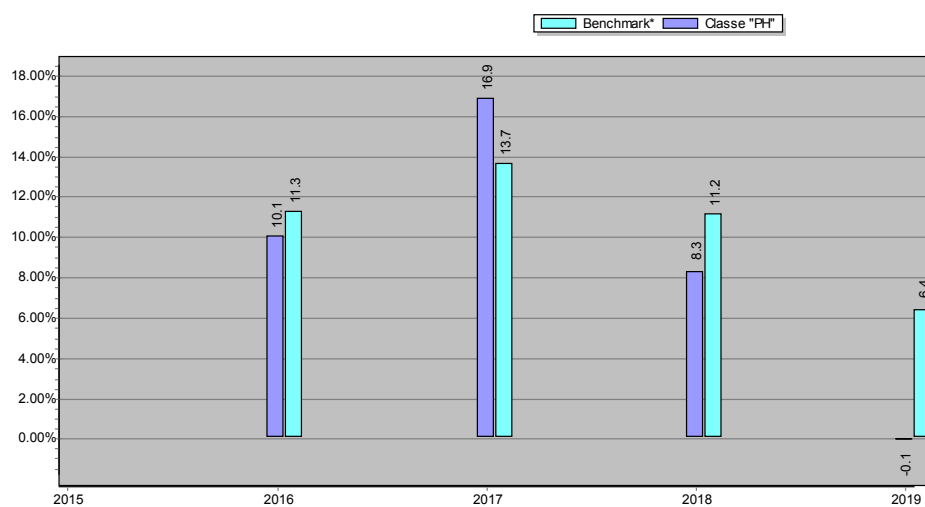
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (PH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "PH"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
-0,05% (in EUR)	6,44% (in EUR)	8,15% (in EUR)	10,39% (in EUR)

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

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

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

met

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

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

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

2.4.7. Kosten

Lopende kosten

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

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

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

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

Niet van toepassing.

Bestaan van fee sharing agreements

De beheer- en verkoopvergoeding wordt verdeeld onder de Beheerverenootschap en de Subbeheerder van het Compartiment. Het deel dat de Subbeheerder van het Compartiment toekomt, wordt als volgt vastgesteld al naar gelang de klassen:

Klassen "I", "IH", "P" et "PH"

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

0,05% per jaar vanaf EUR 125 miljoen.

Klassen "A", "AH", "C" et "CH"

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

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

2.4.8. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Deposito's en liquide middelen - Andere

De rubriek « V. C. Andere » van de balans bevat een bedrag verbonden aan een beheerde futuresrekening.

NOTA 2 - Andere opbrengsten

De rubriek « III. B. Andere » van de resultatenrekening bevat een voorzieningoverschrijding in verband met de betaalde bijdragen aan de FSMA voor het jaar 2017.

NOTA 3 - Andere kosten

De rubriek « IV. K. Andere kosten (-) » van de resultatenrekening bevat voornamelijk de betaalde bijdrage in de werkingskosten van de FSMA. Deze post is positief omdat de voorziening voor 2018, betaald in 2019, hoger dan het gefactureerde bedrag was.

3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED

3.1. BEHEERVERSLAG

3.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Oprichting 21 januari 2019.

De initiële inschrijvingskoers is 100,00 EUR.

3.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

3.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

De doelstelling van het Compartiment is om de aandeelhouders via beleggingen in deelbewijzen of aandelen van instellingen voor collectieve belegging een onrechtstreekse blootstelling te bieden aan verschillende activaklassen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

De portefeuille van het Compartiment bestaat hoofdzakelijk uit deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging met veranderlijk kapitaal ('ICB's'). Het compartiment kan tot 60% van zijn nettoactiva beleggen in deelbewijzen van ICB's die voornamelijk beleggen in aandelen en/of andere effecten die toegang verlenen tot het kapitaal van bedrijven uit de ontwikkelde en opkomende markten wereldwijd (de 'Component aandelen wereldwijd van de portefeuille'). Tot 50% van de nettoactiva van het Compartiment kan worden belegd in deelbewijzen van ICB's die voornamelijk beleggen in obligaties, in geldmarktinstrumenten of in bankdeposito's (de 'Component renteproducten van de portefeuille').

Het Compartiment kan in ondergeschikte mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van rekeningen-courant, bankdeposito's of effecten.

Noch aan het compartiment, noch aan zijn deelnemers werd enige formele garantie verstrekt.

b) Criteria voor de selectie van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt

De Component aandelen wereldwijd van de portefeuille geeft de voorkeur aan deelbewijzen van ICB's die worden beheerd of gepromoot door de Beheervenootschap of door met de Beheervenootschap gelieerde vennootschappen. Binnen deze component wordt naar een evenwichtige spreiding over index-ICB's en actief beheerde ICB's gestreefd.

De Component renteproducten van de portefeuille geeft de voorkeur aan deelbewijzen van ICB's die worden beheerd door derden. De selectie wordt gebaseerd op een kwalitatieve analyse, die zich toespitst op de beleggingsfilosofie en het beleggingsproces, het proces voor risicobeheer en een beoordeling van de kosten.

c) Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Het Compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

Het compartiment kan futurescontracten op beursindexen van ontwikkelde en opkomende markten verkopen met het oog op afdekking van het marktrisico. Het compartiment kan ook gebruikmaken van op valuta's gebaseerde financiële instrumenten om het wisselkoersrisico af te dekken.

In het kader van het beheer van het tegenpartijrisico dat voortvloeit uit transacties met onderhandse afgeleide financiële instrumenten (OTC-derivaten) kan de BEVEK bij wijze van waarborg (zekerheid genoemd) contanten ontvangen in de vorm van deposito's bij een kredietinstelling die op verzoek terug te betalen zijn of kunnen worden opgenomen, die een looptijd hebben korter dan of gelijk aan twaalf maanden en die luiden in EUR, USD, JPY, CAD, GBP of CHF, voor zover: a) de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd; of, b) indien de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd, de kredietinstelling onderworpen is aan prudentiële regels die de FSMA als gelijkwaardig beschouwt aan de regels voorgeschreven

door het gemeenschapsrecht. Het bedrag van de zekerheid die van een tegenpartij wordt geëist, houdt rekening met de waarde van de onderhandse afgeleide financiële instrumenten die met de tegenpartij worden aangegaan. De BEVEK kan op de als waarborg ontvangen zekerheid disagio's toepassen indien de contanten of deposito's in een andere valuta dan de valuta van de BEVEK luiden. Zekerheden in contanten kunnen worden herbelegd in deposito's, in staatsobligaties van goede kwaliteit of in kortlopende geldmarkt-ICBE's.

e) Leningen in contanten

Om terugbetalingsaanvragen tijdelijk op te vangen, kan het Compartiment 10% van zijn netto-activa uitleenen, voor zover het gaat om kortlopende leningen.

f) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

3.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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

3.1.5. Distributeurs

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

3.1.6. Index en benchmark

Het Compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een beursindex.

3.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Sinds de lancering van het compartiment maken de geïnitieerde transacties het mogelijk om de beheerdoelstelling te bereiken, namelijk de blootstelling aan verschillende activaklassen onrechtstreeks via beleggingen in deelbewijzen of aandelen van instellingen voor collectieve belegging.

3.1.8. Toekomstig beleid

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

3.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator

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

De initiële risicoklasse voor het compartiment TreeTop Multi Strategies Balanced is 4.

De huidige risicoklasse is 5.

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

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

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

3.2. BALANS

		Op 30.09.19 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF		26.704.804,75
I. Vaste Activa		-3.750,00
A. Oprichtings- en organisatiekosten		-3.750,00
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		26.176.009,42
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		26.176.009,42
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		104.439,56
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen		212.439,56
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)		-108.000,00
V. Deposito's en liquide middelen		484.446,57
A. Banktegoeden op zicht		484.446,57
VI. Overlopende rekeningen		-56.340,80
C. Toe te rekenen kosten (-)		-56.340,80
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		26.704.804,75
A. Kapitaal		26.293.883,83
B. Deelneming in het resultaat		93.955,71
C. Overgedragen resultaat		416,99
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)		316.548,22

3.3. RESULTATENREKENING

		Op 30.09.19 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden		401.651,13
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		401.651,13
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen		-1.107,56
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen		70,65
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)		-1.178,21
IV. Exploitatiekosten		-83.995,35
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)		-2.402,00
C. Vergoeding van de bewaarder (-)		-1.790,10
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer		
Aandeel Cap (A)		-21.196,25
Aandeel Dis (A)		-26.539,75
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer		-5.382,33
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)		-7.063,79
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)		-268,58
H. Diensten en diverse goederen (-)		-6.699,44
J. Taksen		
Aandeel Cap (A)		-3.002,33
Aandeel Dis (A)		-4.300,00
K. Andere kosten (-)		-5.350,78
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		-85.102,91
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat		316.548,22
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)		316.548,22

3.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

3.4.1. Samenstelling van de activa op 30.09.19

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
<u>ANDERE EFFECTEN</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%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de 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%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				2.811.208,06		10,74%	10,53%
OBLIGATIES-ICB'S				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%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de 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%
Niet richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de 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%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				2.013.445,81		7,69%	7,54%
AANDELEN-ICB'S				12.864.737,73		49,15%	48,17%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				26.176.009,42		100,00%	98,02%
TOTAAL PORTEFEUILLE				26.176.009,42		100,00%	98,02%
CACEIS		EUR		484.446,57			1,81%
Banktegoeden op zicht				484.446,57			1,81%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				484.446,57			1,81%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				104.439,56			0,39%
ANDERE				-60.090,80			-0,23%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				26.704.804,75			100,00%

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

Per land	
België	19,25%
Frankrijk	40,11%
Luxemburg	40,64%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
EUR	100,00%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Beleggingsvennootschappen	100,00%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR
Aankopen	13.093.131,85
Verkopen	1.893.438,90
Totaal 1	14.986.570,75
Inschrijvingen	10.337.697,93
Terugbetalingen	
Totaal 2	10.337.697,93
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	23.974.831,88
Omloopsnelheid	19,39%

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

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

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

Aandeel Cap (A)

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

Aandeel Dis (A)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		Dis.
25.01.19 - 31.03.19	84.300,27		84.300,27	8.637.787,73		8.765.046,70	103,97
01.04.19 - 30.09.19	64.728,46		149.028,73	6.773.554,61		15.172.210,38	101,81

3.4.5. Rendementen

Omdat het compartiment nog geen volledig boekjaar heeft, zijn er te weinig gegevens om nuttige informatie te geven in verband met de voorbije prestaties.

3.4.6. Kosten

Lopende kosten

Omdat het compartiment nog geen volledig boekjaar heeft, zijn er te weinig gegevens om nuttige informatie te geven in verband met de lopende kosten.

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

Niet van toepassing.

Bestaan van fee sharing agreements

De beheerscommissie wordt verdeeld onder de Beheerverenootschap en de Distributeur.

3.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens**NOTA 1 - Andere kosten**

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

4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC

4.1. BEHEERVERSLAG

4.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Oprichting 21 januari 2019.

De initiële inschrijvingskoers is 100,00 EUR.

4.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

4.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

De doelstelling van het Compartiment is om de aandeelhouders via beleggingen in deelbewijzen of aandelen van instellingen voor collectieve belegging een onrechtstreekse blootstelling te bieden aan aandelen van bedrijven uit de ontwikkelde en opkomende markten wereldwijd.

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

De portefeuille van het Compartiment bestaat hoofdzakelijk uit deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging met veranderlijk kapitaal ('ICB's'). Het compartiment kan tot 100% van zijn nettoactiva beleggen in deelbewijzen van ICB's die voornamelijk beleggen in aandelen en/of andere effecten die toegang verlenen tot het kapitaal van bedrijven uit de ontwikkelde en opkomende markten wereldwijd.

Het Compartiment kan in ondergeschikte mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van rekeningen-courant, bankdeposito's of effecten.

Noch aan het compartiment, noch aan zijn deelnemers werd enige formele garantie verstrekt.

b) Criteria voor de selectie van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt

Het compartiment streeft naar een evenwichtige allocatie aan index-ICB's die als beleggingsdoelstelling hebben om beursindexen zo getrouw mogelijk te repliceren en actief beheerde ICB's waarvan het beleggingsbeleid erin bestaat om aandelen te selecteren volgens een eigen benadering van de beheerder, ongeacht of zij deel uitmaken van een beursindex. Bij de keuze van de ICB's wordt getracht om een spreiding over beheerstijlen, economische sectoren en regio's te waarborgen. De actief beheerde ICB's zullen hoofdzakelijk ICB's zijn die worden beheerd of gepromoot door de Beheervenootschap of door met de Beheervenootschap gelieerde vennootschappen.

c) Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Het Compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

Het compartiment kan futurescontracten op beursindexen van ontwikkelde en opkomende markten verkopen met het oog op afdekking van het marktrisico. Het compartiment kan ook gebruikmaken van op valuta's gebaseerde financiële instrumenten om het wisselkoersrisico af te dekken.

In het kader van het beheer van het tegenpartijrisico dat voortvloeit uit transacties met onderhandse afgeleide financiële instrumenten (OTC-derivaten) kan de BEVEK bij wijze van waarborg (zekerheid genoemd) contanten ontvangen in de vorm van deposito's bij een kredietinstelling die op verzoek terug te betalen zijn of kunnen worden opgenomen, die een looptijd hebben korter dan of gelijk aan twaalf maanden en die luiden in EUR, USD, JPY, CAD, GBP of CHF, voor zover: a) de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd; of, b) indien de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd, de kredietinstelling onderworpen is aan prudentiële regels die de FSMA als gelijkwaardig beschouwt aan de regels voorgeschreven door het gemeenschapsrecht. Het bedrag van de zekerheid die van een tegenpartij wordt geëist, houdt rekening met de waarde van de onderhandse afgeleide financiële instrumenten die met de tegenpartij worden aangegaan. De BEVEK kan op de als

waarborg ontvangen zekerheid disagio's toepassen indien de contanten of deposito's in een andere valuta dan de valuta van de BEVEK luiden. Zekerheden in contanten kunnen worden herbelegd in deposito's, in staatsobligaties van goede kwaliteit of in kortlopende geldmarkt-ICBE's.

e) Leningen in contanten

Om terugbetalingsaanvragen tijdelijk op te vangen, kan het Compartiment 10% van zijn netto-activa uitleenen, voor zover het gaat om kortlopende leningen.

f) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

4.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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

4.1.5. Distributeurs

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

4.1.6. Index en benchmark

Het Compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een beursindex.

4.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Sinds de lancering van het compartiment maken de geïnitieerde transacties het mogelijk om de beheerdoelstelling te bereiken, namelijk de blootstelling aan aandelen van bedrijven op de ontwikkelde markten en de opkomende markten wereldwijd, onrechtstreeks via beleggingen in deelbewijzen of aandelen van instellingen voor collectieve belegging.

4.1.8. Toekomstig beleid

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

4.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator

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

De initiële risicoklasse voor het compartiment TreeTop Multi Strategies Dynamic is 6.

De huidige risicoklasse is 5.

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

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

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

4.2. BALANS

		Op 30.09.19 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF		19.457.847,32
I. Vaste Activa		-3.750,00
A. Oprichtings- en organisatiekosten		-3.750,00
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		19.074.739,41
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		19.074.739,41
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		-233.999,23
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)		-233.999,23
V. Deposito's en liquide middelen		657.330,97
A. Banktegoeden op zicht		657.330,97
VI. Overlopende rekeningen		-36.473,83
C. Toe te rekenen kosten (-)		-36.473,83
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		19.457.847,32
A. Kapitaal		18.892.632,14
B. Deelneming in het resultaat		53.918,68
C. Overgedragen resultaat		107,02
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)		511.189,48

4.3. RESULTATENREKENING

		Op 30.09.19 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden		572.380,48
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		572.380,48
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen		-733,46
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen		37,99
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)		-771,45
IV. Exploitatiekosten		-60.457,54
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)		-726,30
C. Vergoeding van de bewaarder (-)		-1.401,43
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer		
Aandeel Cap (A)		-28.928,80
Aandeel Dis (A)		-8.442,60
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer		-4.380,06
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)		-6.935,46
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)		-216,10
H. Diensten en diverse goederen (-)		-6.001,64
J. Taksen		
Aandeel Cap (A)		-1.293,60
Aandeel Dis (A)		-425,08
K. Andere kosten (-)		-1.706,47
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		-61.191,00
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat		511.189,48
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)		511.189,48

4.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

4.4.1. Samenstelling van de activa op 30.09.19

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE ACC H Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de 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%
OBLIGATIES-ICB'S				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	4.086,15	EUR	864,54	3.532.641,85	2,33%	18,52%	18,16%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				8.321.185,91		43,62%	42,76%
TT WRLD EQ IDX REG -IH- CAP Niet richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de 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	2.235,72	EUR	1.063,40	2.377.467,84	9,93%	12,47%	12,22%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				3.347.027,33		17,55%	17,20%
AANDELEN-ICB'S				15.352.951,57		80,49%	78,90%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				19.074.739,41		100,00%	98,03%
TOTAAL PORTEFEUILLE				19.074.739,41		100,00%	98,03%
CACEIS		EUR		657.330,97			3,38%
Banktegoeden op zicht				657.330,97			3,38%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				657.330,97			3,38%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-233.999,23			-1,20%
ANDERE				-40.223,83			-0,21%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				19.457.847,32			100,00%

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

Per land	
België	19,32%
Luxemburg	80,68%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
EUR	100,00%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Beleggingsvennootschappen	100,00%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR
Aankopen	4.964.541,60
Verkopen	1.652.460,84
Totaal 1	6.617.002,44
Inschrijvingen	2.177.126,60
Terugbetalingen	5.150,26
Totaal 2	2.182.276,86
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	18.702.958,96
Omloopsnelheid	23,71%

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

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

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

Aandeel Cap (A)

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

Aandeel Dis (A)

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

Omdat het compartiment nog geen volledig boekjaar heeft, zijn er te weinig gegevens om nuttige informatie te geven in verband met de voorbije prestaties.

4.4.6. Kosten

Lopende kosten

Omdat het compartiment nog geen volledig boekjaar heeft, zijn er te weinig gegevens om nuttige informatie te geven in verband met de lopende kosten.

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

Niet van toepassing.

Bestaan van fee sharing agreements

De beheerscommissie wordt verdeeld onder de Beheerverenootschap en de Distributeur.

4.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens**NOTA 1 - Andere kosten**

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