

RAPPORT SEMESTRIEL

30.09.20

TREETOP SICAV

SICAV

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

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

| |
|-----------------|
| SOMMAIRE |
|-----------------|

| | |
|---|-----------|
| 1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT | 4 |
| 1.1. ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT | 4 |
| 1.2. RAPPORT DE GESTION | 6 |
| 1.2.1. <i>Informations aux actionnaires</i> | 6 |
| 1.2.2. <i>Vue d'ensemble des marchés</i> | 7 |
| 1.3. BILAN GLOBALISE | 9 |
| 1.4. COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE | 10 |
| 1.5. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION | 11 |
| 1.5.1. <i>Résumé des règles</i> | 11 |
| 1.5.2. <i>Taux de change</i> | 12 |
| 2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP WORLD EQUITY INDEX | 13 |
| 2.1. RAPPORT DE GESTION | 13 |
| 2.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i> | 13 |
| 2.1.2. <i>Cotation en bourse</i> | 13 |
| 2.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i> | 13 |
| 2.1.4. <i>Gestion financière du portefeuille</i> | 15 |
| 2.1.5. <i>Distributeur</i> | 15 |
| 2.1.6. <i>Indice et benchmark</i> | 15 |
| 2.1.7. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i> | 16 |
| 2.1.8. <i>Politique future</i> | 16 |
| 2.1.9. <i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i> | 16 |
| 2.2. BILAN | 17 |
| 2.3. COMPTE DE RESULTATS | 18 |
| 2.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES | 19 |
| 2.4.1. <i>Composition des actifs au 30.09.20</i> | 19 |
| 2.4.2. <i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i> | 40 |
| 2.4.3. <i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i> | 42 |
| 2.4.4. <i>Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés</i> | 42 |
| 2.4.5. <i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i> | 43 |
| 2.4.6. <i>Performances</i> | 45 |
| 2.4.7. <i>Frais</i> | 53 |
| 2.4.8. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i> | 53 |
| 3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED | 54 |
| 3.1. RAPPORT DE GESTION | 54 |
| 3.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i> | 54 |
| 3.1.2. <i>Cotation en bourse</i> | 54 |
| 3.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i> | 54 |
| 3.1.4. <i>Gestion financière du portefeuille</i> | 55 |
| 3.1.5. <i>Distributeur</i> | 55 |
| 3.1.6. <i>Indice et benchmark</i> | 55 |
| 3.1.7. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i> | 55 |
| 3.1.8. <i>Politique future</i> | 56 |

| | |
|---|-----------|
| 3.1.9. <i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i> | 56 |
| 3.2. BILAN | 57 |
| 3.3. COMPTE DE RESULTATS | 58 |
| 3.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES | 59 |
| 3.4.1. <i>Composition des actifs au 30.09.20</i> | 59 |
| 3.4.2. <i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i> | 59 |
| 3.4.3. <i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i> | 60 |
| 3.4.4. <i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i> | 60 |
| 3.4.5. <i>Performances</i> | 61 |
| 3.4.6. <i>Frais</i> | 63 |
| 3.4.7. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i> | 63 |
| 4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC | 64 |
| 4.1. RAPPORT DE GESTION | 64 |
| 4.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i> | 64 |
| 4.1.2. <i>Cotation en bourse</i> | 64 |
| 4.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i> | 64 |
| 4.1.4. <i>Gestion financière du portefeuille</i> | 65 |
| 4.1.5. <i>Distributeur</i> | 65 |
| 4.1.6. <i>Indice et benchmark</i> | 65 |
| 4.1.7. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i> | 65 |
| 4.1.8. <i>Politique future</i> | 66 |
| 4.1.9. <i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i> | 66 |
| 4.2. BILAN | 67 |
| 4.3. COMPTE DE RESULTATS | 68 |
| 4.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES | 69 |
| 4.4.1. <i>Composition des actifs au 30.09.20</i> | 69 |
| 4.4.2. <i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i> | 69 |
| 4.4.3. <i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i> | 70 |
| 4.4.4. <i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i> | 70 |
| 4.4.5. <i>Performances</i> | 71 |
| 4.4.6. <i>Frais</i> | 73 |
| 4.4.7. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i> | 73 |

1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

1.1. ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

Siège de la SICAV

Avenue du Port, 86C boîte 320, 1000 Bruxelles

Date de constitution de la SICAV

26 février 2015

Conseil d'administration de la SICAV

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

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

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

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

Paul MESTAG, Administrateur indépendant

Personnes physiques chargées de la direction effective

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

Olivier DEBROUX, Administrateur délégué de TREETOP ASSET MANAGEMENT BELGIUM

Société de gestion

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

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

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

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

Constitution : 21 mars 2005

Conseil d'administration :

Président :

Jacques Berghmans, dirigeant effectif

Administrateurs chargés de la direction effective :

Jacques Berghmans, dirigeant effectif

Olivier de Vinck, dirigeant effectif

Administrateurs non-exécutifs :

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

Henri Delwaide, Delwaide Avocats

PACEBO EUROPE Administration et Conseil, représentée par Patrice Crochet

Commissaire aux comptes de la société de gestion :

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

Capital social souscrit et libéré : 4.800.560,00 euros

Commissaire

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

TREETOP SICAV

Promoteur

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

Dépositaire

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

Gestion financière du portefeuille

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

Pour le compartiment TreeTop World Equity Index :

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

Gestion administrative et comptable

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

Service financier

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

Distributeur(s)

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

Liste des compartiments et des classes d'action

TreeTop World Equity Index – Classes A, AH, C, CH, I, IH, P et PH.
TreeTop Multi Strategies Balanced – Classes A, AD.
TreeTop Multi Strategies Dynamic – Classes A, AD.

La description des différentes classes est mentionnée au prospectus.

1.2. RAPPORT DE GESTION

1.2.1. Informations aux actionnaires

Sources d'information

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

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

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

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

Assemblée générale annuelle des participants

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

Autorité compétente

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

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

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

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

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

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

Droit de vote

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

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

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

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

1.2.2. Vue d'ensemble des marchés

Après avoir perdu 30% entre le 20 février de cette année et le 23 mars, le MSCI ACWI reprenait 31,7% (en EUR) entre le 23 mars et le 30 juin. Il ne perdait plus que 6,3% depuis le début de l'année !

Sur la fin du 1er trimestre, partout en Europe et aux Etats-Unis, des plans de relance étaient annoncés. La BoE et la Federal Reserve ont procédé à une baisse des taux de 50pbp, la BCE a relevé les volumes de ses programmes de rachat de 60%, la BoE de 200Md£. Des enveloppes de plusieurs centaines de milliards ont été mobilisées en France, au Royaume-Uni, en Allemagne pour garantir des prêts bancaires, 750Md\$ ont été mobilisés par la Fed pour racheter des bons du trésor et des MBS. Cette dernière a rouvert ses guichets de refinancement d'urgence. En Chine, le PBoC a abaissé les taux de réserves obligatoires. Mais il a fallu attendre les 23 et 24 mars et l'accord trouvé entre républicains et démocrates pour accoucher d'un plan de soutien de 2.2tr\$ et l'annonce par la Fed de rachats d'actifs illimités pour que la tendance se retourne. Le BCE a enfoncé le clou en annonçant à son tour un programme de rachat d'obligations publiques et privées pour 750Md€.

Partout, les indicateurs macro-économiques ont accompagné le mouvement après avoir touché sur le mois de mars des plus bas historiques. Dès la fin avril, ils ont même envoyé des signaux plaidant pour une reprise en « V ». D'abord dans la sphère manufacturière, mais très vite derrière dans le compartiment des services également. Aux Etats-Unis, les chiffres de l'emploi et de la consommation des ménages ont en particulier surpris à la hausse alors qu'un second plan de soutien a fait l'objet de discussions entre démocrates et républicains. En Europe, la France et l'Allemagne ont proposé un plan de relance de 750Md€ à leurs partenaires de l'Union Européenne qui serait financé par des emprunts émis sur la tête de l'Union et dont une large partie serait attribuée aux pays et aux secteurs les plus affectés sous forme de dons et non de prêts. Un pas historique pour la gouvernance économique européenne et la mutualisation des dettes souveraines. Dans le compartiment des matières premières, le cours du baril est passé par le pire avant de se joindre à la fête. Son cours est passé en avril en territoire négatif lorsqu'on a craint ne pas avoir de capacités de stockage suffisantes pour faire face à l'explosion des stocks globaux. Il a fallu attendre avril et le déconfinement pour qu'il rattrape son retard. Sur le semestre il a tout de même abandonné plus de 35%.

Le rebond très violent des indices actions sur les premières semaines de la reprise s'est progressivement calmé. 15% sur les 10 derniers jours de mars pour le MSCI AC. 10,5% supplémentaires en avril, un peu plus de 4% en mai et 3% en juin. Au total, l'indice aura récupéré plus des trois quarts de ses pertes. Le rebond a été plus net aux Etats-Unis qu'en Europe en raison du poids différent qu'occupe le secteur de la technologie qui a surfé sur les thématiques de la digitalisation et du travail à la maison. Le Nasdaq a d'ailleurs retrouvé ses plus hauts début juin avant de les porter sur de nouveaux sommets à la fin du trimestre. Les restrictions sur les dividendes imposées dans un certain nombre de secteurs et d'entreprises en Europe ont également joué de façon importante, notamment dans le compartiment des financières. En contenant à sa plus simple expression la pandémie, le Japon a fait encore mieux (Nikkei -4,8% depuis le point haut de février). Au sein des émergents, l'Amérique Latine n'a pas réussi à rattraper son retard en particulier en raison de la mauvaise gestion de l'épidémie par le Brésil. Le MSCI Emerging Markets a repris 15,3% sur le trimestre.

Sur juillet et août, le MSCI ACWI continuait sur sa lancée avec une performance de 4,9%. Jusqu'à la fin de l'été, les planètes se sont alignées, de la hausse des matières premières au resserrement des spreads de crédit. Même certains actifs, pourtant réputés pour leurs qualités de « valeurs refuge », comme les bons du Trésor US ou l'or ont participé à la fête. Sur les actions, les indices US ont fait la course en tête, tirés par les poids lourds de la technologie que sont Apple, Amazon et Alphabet. L'Europe et les pays émergents ont suivi, à un pas plus mesuré, accentuant ainsi leur déficit de performance depuis le début de l'année. En Europe, c'est la vigueur de l'euro, en réaction de l'adoption à la mi-juillet, du plan de relance NextGen par l'Union Européenne, qui a beaucoup pesé. La vapeur s'est inversée à la rentrée de septembre avec la résurgence de la pandémie. Aux Etats-Unis la correction a surtout porté sur les GAFAMs, qui rendant une partie de leur gain vertigineux depuis le début de l'année. En Europe, le retard accumulé par rapport aux indices américains et le retournement d'un euro très vigoureux depuis la fin mai ont permis de limiter la casse. Sur les pays émergents (MSCI EM en EUR +4,6%), l'Asie a très largement compensé les faiblesses des composantes EMEA et surtout LatAm.

Le Stoxx 600 a fait du surplace (+0,7% sur le trimestre). En dépit de la hausse de l'euro les cycliques ont profité du maintien de messages très accommodants des banques centrales et des espoirs autour de la dernière patte du plan de relance US. La résurgence de l'épidémie début septembre a infléchi la donne. Le biais Covid est resté visible sur les performances. Les financières et les pétrolières en ont été les principales victimes de la consolidation, comme elles l'avaient été dans la spirale baissière de février-mars. A l'inverse, un certain nombre de secteurs cycliques ont affiché des rebonds significatifs (industrielles, matériaux de base, chimie ou transports loisirs).

Perspectives :

Au lendemain des élections américaines, les marchés devraient se reconcentrer rapidement sur la situation sanitaire avec une hausse de la volatilité dans les mois qui suivront. Les récentes simulations épidémiologiques sont alarmantes et appellent à de nouvelles restrictions localisées qui auront un impact sur les prévisions économiques pour les deux prochains trimestres.

La capacité à déployer rapidement un plan de relance budgétaire est le facteur le plus important. Ce facteur dépendra du vainqueur et de la composition du Congrès et aura des répercussions sur l'économie et les marchés financiers, en particulier sur les valeurs cycliques, les matières premières et l'énergie. Plus les efforts déployés dans ce domaine seront importants, plus l'économie en bénéficiera. La guerre commerciale, les taxes et la réglementation auront également une influence, mais à la marge.

L'or devrait constituer une couverture naturelle en cas de résultat électoral contesté ou de volatilité probablement plus élevée sur les marchés si l'incertitude devait durer longtemps. Dans le scénario plus probable d'un partage des pouvoirs ou de contestation des résultats, la hausse de la volatilité devrait aiguïser l'appétit pour le dollar à court terme.

Les tendances du dollar sont un élément clé à surveiller en ce qui concerne les actifs émergents qui seront très sensibles à la réaction du billet vert aux résultats de l'élection. À cet égard, le scénario le plus pessimiste est celui d'une appréciation durable du dollar, qui mettrait les banques centrales des pays émergents sous pression et entraînerait une plus grande volatilité des devises émergentes. La Federal Reserve devrait sans doute tenter de compenser une telle vigueur, mais les dommages à court terme pourraient quand même avoir un impact. Aucun changement notable n'est attendu dans les relations sino-américaines. Indépendamment du vainqueur de ces élections américaines, l'attitude de fermeté à l'égard de la Chine sera maintenue dans les deux cas.

1.3. BILAN GLOBALISE

| | Au 30.09.20 (en EUR) | Au 30.09.19 (en EUR) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| SECTION 1: SCHEMA DU BILAN | | |
| TOTAL DE L'ACTIF NET | 229.749.826,66 | 216.371.506,82 |
| I. Actifs immobilisés | -46.820,00 | -27.700,71 |
| A. Frais d'établissement et d'organisation | -46.820,00 | -27.700,71 |
| II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés | 219.657.789,92 | 207.765.438,88 |
| C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions | | |
| a. Actions | 145.578.359,35 | 146.683.161,13 |
| D. Autres valeurs mobilières | | 127,92 |
| E. OPC à nombre variable de parts | 75.088.749,52 | 61.879.889,00 |
| F. Instruments financiers dérivés | | |
| j. Sur devises | | |
| ii. Contrats à terme (+/-) | -1.017.483,74 | -589.728,62 |
| m. Sur indices financiers | | |
| ii. Contrats à terme (+/-) | 8.164,79 | -208.010,55 |
| IV. Créances et dettes à un an au plus | -70.543.714,36 | -77.305.524,61 |
| A. Créances | | |
| a. Montants à recevoir | 5.980.786,85 | 780.192,60 |
| b. Avoirs fiscaux | 127.798,99 | 136.263,02 |
| c. Collatéral | 340.000,00 | 610.000,00 |
| B. Dettes | | |
| a. Montants à payer (-) | -3.366.803,72 | -825.456,96 |
| c. Emprunts (-) | -73.625.496,48 | -78.006.523,27 |
| V. Dépôts et liquidités | 81.262.883,00 | 86.262.274,78 |
| A. Avoirs bancaires à vue | 7.881.316,44 | 6.089.582,68 |
| C. Autres | 73.381.566,56 | 80.172.692,10 |
| VI. Comptes de régularisation | -580.311,90 | -322.981,52 |
| B. Produits acquis | 245,65 | 255,35 |
| C. Charges à imputer (-) | -580.557,55 | -323.236,87 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 229.749.826,66 | 216.371.506,82 |
| A. Capital | 187.778.826,09 | 209.490.809,18 |
| B. Participations au résultat | -1.672.220,82 | -694.567,92 |
| C. Résultat reporté | -1.962.152,24 | 524,01 |
| D. Résultat de l'exercice (du semestre) | 45.605.373,63 | 7.574.741,55 |
| SECTION 2: POSTES HORS BILAN | | |
| I. Sûretés réelles (+/-) | 840.554,73 | 975.069,91 |
| A. Collatéral (+/-) | | |
| b. Liquidités/dépôts | 840.554,73 | 975.069,91 |
| III. Montants notionnels des contrats à terme (+) | 145.180.851,51 | 164.400.657,75 |
| A. Contrats à terme achetés | 145.006.234,14 | 164.400.657,75 |
| B. Contrats à terme vendus | 174.617,37 | |

1.4. COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE

| | Au 30.09.20 (en EUR) | Au 30.09.19 (en EUR) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS | | |
| I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values | 44.797.318,59 | 5.957.671,61 |
| C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions | | |
| a. Actions | 31.424.167,82 | 5.987.604,45 |
| D. Autres valeurs mobilières | -27.074,60 | 165,70 |
| E. OPC à nombre variable de parts | 15.081.637,25 | 796.321,45 |
| F. Instruments financiers dérivés | | |
| I. Sur indices financiers | | |
| ii. Contrats à terme | 854.788,20 | -104.621,06 |
| H. Positions et opérations de change | | |
| a. Instruments financiers dérivés | | |
| ii. Contrats à terme | 937.865,30 | -3.796.865,16 |
| b. Autres positions et opérations de change | -3.474.065,38 | 3.075.066,23 |
| II. Produits et charges des placements | 1.366.922,67 | 2.130.620,85 |
| A. Dividendes | 1.559.897,86 | 2.322.710,03 |
| B. Intérêts | | |
| b. Dépôts et liquidités | 931,36 | 53.360,02 |
| C. Intérêts d'emprunts (-) | -11.644,85 | -5.458,80 |
| E. Précomptes mobiliers (-) | | |
| b. D'origine étrangère | -182.261,70 | -239.990,40 |
| III. Autres produits | 30.928,67 | 57.377,81 |
| A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison | 30.928,67 | 55.829,70 |
| B. Autres | | 1.548,11 |
| IV. Coûts d'exploitation | -589.796,30 | -570.928,72 |
| A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) | -32.756,38 | -48.776,95 |
| C. Rémunération due au dépositaire (-) | -20.904,87 | -22.415,59 |
| D. Rémunération due au gestionnaire (-) | | |
| a. Gestion financière | -327.001,74 | -298.856,77 |
| Part Cap (A) | -156.525,23 | -114.367,89 |
| Part Cap (AH) | -88.003,55 | -74.877,03 |
| Part Cap (C) | -1.415,56 | -1.449,65 |
| Part Cap (CH) | -1.982,90 | -2.943,14 |
| Part Cap (I) | -7.782,96 | -25.395,17 |
| Part Cap (IH) | -9.983,74 | -16.727,59 |
| Part Cap (P) | -12.215,52 | -12.311,26 |
| Part Cap (PH) | -8.565,26 | -15.802,69 |
| Part Dis (AD) | -40.527,02 | -34.982,35 |
| b. Gestion administrative et comptable | -49.741,69 | -55.324,01 |
| E. Frais administratifs (-) | | -2.000,00 |
| F. Frais d'établissement et d'organisation (-) | -30.219,44 | -44.519,18 |
| G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) | -2.499,85 | -2.499,49 |
| H. Services et biens divers (-) | -18.784,28 | -23.521,98 |
| J. Taxes | -91.409,61 | -70.746,78 |
| Part Cap (A) | -38.243,75 | -25.648,67 |
| Part Cap (AH) | -34.343,36 | -25.205,95 |
| Part Cap (C) | -1.564,74 | -1.531,53 |
| Part Cap (CH) | -2.379,52 | -2.908,65 |
| Part Cap (I) | -428,28 | 1.065,65 |
| Part Cap (IH) | -355,14 | -1.094,75 |
| Part Cap (P) | -6.173,88 | -3.901,10 |
| Part Cap (PH) | -2.014,38 | -6.796,70 |
| Part Dis (AD) | -5.906,56 | -4.725,08 |
| K. Autres charges (-) | -16.478,44 | -2.267,97 |
| Produits et charges de l'exercice (du semestre) | 808.055,04 | 1.617.069,94 |
| Sous Total II + III + IV | | |
| V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat | 45.605.373,63 | 7.574.741,55 |
| VII. Résultat de l'exercice (du semestre) | 45.605.373,63 | 7.574.741,55 |

1.5. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION

1.5.1. Résumé des règles

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

Frais

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

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

Comptabilisation des achats et des ventes

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

Créances et dettes

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

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

Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés

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

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

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

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

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

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

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

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

Opérations en devises

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

1.5.2. Taux de change

| | 30.09.20 | | 30.09.19 | |
|-------|----------|-----|----------|-----|
| 1 EUR | 1,6340 | AUD | 1,6313 | AUD |
| | 1,5609 | CAD | 1,4468 | CAD |
| | 1,0792 | CHF | 1,0878 | CHF |
| | 7,4427 | DKK | 7,4657 | DKK |
| | 0,9121 | GBP | 0,8932 | GBP |
| | 9,0953 | HKD | 8,5617 | HKD |
| | 4,0215 | ILS | 3,8040 | ILS |
| | 123,9738 | JPY | 117,7507 | JPY |
| | 10,9308 | NOK | 9,9693 | NOK |
| | 1,7664 | NZD | 1,7518 | NZD |
| | 10,4858 | SEK | 10,8028 | SEK |
| | 1,6010 | SGD | 1,5135 | SGD |
| | 1,1736 | USD | 1,0918 | USD |

2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP WORLD EQUITY INDEX

2.1. RAPPORT DE GESTION

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

Constitution le 9 mars 2015.

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

2.1.2. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectif du compartiment

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

L'Indice donne une représentation des titres de grande et moyenne capitalisations de 23 pays développés et 26 pays émergents. Avec 3047 constituants au 31 mars 2020, l'Indice couvre environ 85% de l'univers actions mondial.

Au 31 mars 2020, la répartition géographique de l'Indice était de : 56,62% Etats-Unis, 7,53% Japon, 4,88% Chine, 4,32% Royaume-Uni, 3,09% France et 23,56% sur les autres pays.

Au 31 mars 2020, la répartition sectorielle de l'Indice était de : 18,84% technologies de l'information, 14,45% financières, 13,25% santé, 10,83% consommation discrétionnaire, 9,64% industrielles, 9,31% services de télécommunication, 8,82% consommation de base, 4,4% matériaux, 3,71% énergie, 3,6% services aux collectivités, 3,15% immobilier.

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

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

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

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

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

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

Politique de placement du compartiment

a) Catégorie d'actifs autorisés

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

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

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

b) Stratégie de couverture du risque de change

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

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

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

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

La couverture du risque de change, lorsqu'elle est prévue (parts « AH », « PH », « IH » et « CH ») sera partielle car seule l'exposition aux devises susvisées sera couverte. Cette exposition sera couverte à 100%, mais l'exposition aux autres devises ne sera pas couverte, même partiellement. Compte tenu de la composition de l'indice MSCI ACWI au 31 mai 2018 utilisé comme benchmark, ceci signifie que le risque de change sera couvert sur 76% du portefeuille. Dès lors que la composante « euro » de l'Indice représentera approximativement 10% du portefeuille, la partie du portefeuille non couverte contre le risque de change s'élèvera donc à environ 14%. Cette information est donnée à titre indicatif et peut évoluer dans le temps en fonction de la modification de la part que représentent les devises couvertes dans la composition de l'Indice.

Les contrats de change utilisés seront du type :

- Spot ;
- Forward ;
- Swaps.

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

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

c) Prêts de titres / d'instruments financiers

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

d) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

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

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

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

e) Suivi d'indice

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

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

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

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

f) Emprunts d'espèces

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

g) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

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

2.1.4. Gestion financière du portefeuille

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

2.1.5. Distributeurs

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

2.1.6. Indice et benchmark

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

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

MSCI Ltd. est un administrateur d'indices agréé et repris dans la liste des administrateurs d'indices agréées ou enregistrés publiée par l'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF) conformément à l'article 36 du Règlement (UE) 2016/1011 du parlement européen et du conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement.

Conformément au Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du conseil du 08 juin 2016, la société de gestion dispose d'une procédure de suivi de l'indice de référence utilisé décrivant les mesures à mettre en oeuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou cessation de fourniture de cet indice. Cette procédure peut être obtenue sur demande écrite auprès de la société de gestion

2.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Depuis le lancement du compartiment, les opérations initiées permettent la réalisation de l'objectif de gestion, à savoir la réplication, le plus fidèlement possible, de l'Indice. Une part des investissements représentant entre 9 et 10% de l'actif total a été réalisée sur AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF afin d'exposer le compartiment aux marchés émergents dans les mêmes proportions que le benchmark. Afin de répliquer l'allocation sur les pays émergents, cette position est complétée par des futures MSCI EMERGING MARKETS à hauteur de 3% environ.

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

2.1.8. Politique future

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

2.1.9. Indicateur synthétique de risque et de rendement

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

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

La classe de risque actuelle pour les classes A, P, I, C et CH est 6.

La classe de risque actuelle pour les classes AH, PH et IH est 5.

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

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

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

2.2. BILAN

| | Au 30.09.20 (en EUR) | Au 30.09.19 (en EUR) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| SECTION 1: SCHEMA DU BILAN | | |
| TOTAL DE L'ACTIF NET | 167.480.141,61 | 170.208.854,75 |
| I. Actifs immobilisés | -29.320,00 | -20.200,71 |
| A. Frais d'établissement et d'organisation | -29.320,00 | -20.200,71 |
| II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés | 160.956.224,11 | 162.514.690,05 |
| C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions | | |
| a. Actions | 145.578.359,35 | 146.683.161,13 |
| D. Autres valeurs mobilières | | 127,92 |
| E. OPC à nombre variable de parts | 16.387.183,71 | 16.629.140,17 |
| F. Instruments financiers dérivés | | |
| j. Sur devises | | |
| ii. Contrats à terme (+/-) | -1.017.483,74 | -589.728,62 |
| m. Sur indices financiers | | |
| ii. Contrats à terme (+/-) | 8.164,79 | -208.010,55 |
| IV. Créances et dettes à un an au plus | -70.543.714,36 | -77.175.964,94 |
| A. Créances | | |
| a. Montants à recevoir | 5.980.786,85 | 567.753,04 |
| b. Avoirs fiscaux | 127.798,99 | 136.263,02 |
| c. Collatéral | 340.000,00 | 610.000,00 |
| B. Dettes | | |
| a. Montants à payer (-) | -3.366.803,72 | -483.457,73 |
| c. Emprunts (-) | -73.625.496,48 | -78.006.523,27 |
| V. Dépôts et liquidités | 77.484.047,90 | 85.120.497,24 |
| A. Avoirs bancaires à vue | 4.102.481,34 | 4.947.805,14 |
| C. Autres | 73.381.566,56 | 80.172.692,10 |
| VI. Comptes de régularisation | -387.096,04 | -230.166,89 |
| B. Produits acquis | 245,65 | 255,35 |
| C. Charges à imputer (-) | -387.341,69 | -230.422,24 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 167.480.141,61 | 170.208.854,75 |
| A. Capital | 135.940.908,63 | 164.304.293,21 |
| B. Participations au résultat | -2.109.141,90 | -842.442,31 |
| D. Résultat de l'exercice (du semestre) | 33.648.374,88 | 6.747.003,85 |
| SECTION 2: POSTES HORS BILAN | | |
| I. Sûretés réelles (+/-) | 840.554,73 | 975.069,91 |
| A. Collatéral (+/-) | | |
| b. Liquidités/dépôts | 840.554,73 | 975.069,91 |
| III. Montants notionnels des contrats à terme (+) | 145.180.851,51 | 164.400.657,75 |
| A. Contrats à terme achetés | 145.006.234,14 | 164.400.657,75 |
| B. Contrats à terme vendus | 174.617,37 | |

2.3. COMPTE DE RESULTATS

| | Au 30.09.20 (en EUR) | Au 30.09.19 (en EUR) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS | | |
| I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values | 32.650.432,29 | 4.983.640,00 |
| C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions | | |
| a. Actions | 31.424.167,82 | 5.987.604,45 |
| D. Autres valeurs mobilières | -27.074,60 | 165,70 |
| E. OPC à nombre variable de parts | 2.934.750,95 | -177.710,16 |
| F. Instruments financiers dérivés | | |
| I. Sur indices financiers | | |
| ii. Contrats à terme | 854.788,20 | -104.621,06 |
| H. Positions et opérations de change | | |
| a. Instruments financiers dérivés | | |
| ii. Contrats à terme | 937.865,30 | -3.796.865,16 |
| b. Autres positions et opérations de change | -3.474.065,38 | 3.075.066,23 |
| II. Produits et charges des placements | 1.375.913,47 | 2.132.461,87 |
| A. Dividendes | 1.559.897,86 | 2.322.710,03 |
| B. Intérêts | | |
| b. Dépôts et liquidités | 931,22 | 53.251,38 |
| C. Intérêts d'emprunts (-) | -2.653,91 | -3.509,14 |
| E. Précomptes mobiliers (-) | | |
| b. D'origine étrangère | -182.261,70 | -239.990,40 |
| III. Autres produits | 30.928,67 | 57.377,81 |
| A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison | 30.928,67 | 55.829,70 |
| B. Autres | | 1.548,11 |
| IV. Coûts d'exploitation | -408.899,55 | -426.475,83 |
| A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) | -28.544,68 | -45.648,65 |
| C. Rémunération due au dépositaire (-) | -18.212,49 | -19.224,06 |
| D. Rémunération due au gestionnaire (-) | | |
| a. Gestion financière | | |
| Part Cap (A) | -81.363,68 | -64.242,84 |
| Part Cap (AH) | -88.003,55 | -74.877,03 |
| Part Cap (C) | -1.415,56 | -1.449,65 |
| Part Cap (CH) | -1.982,90 | -2.943,14 |
| Part Cap (I) | -7.782,96 | -25.395,17 |
| Part Cap (IH) | -9.983,74 | -16.727,59 |
| Part Cap (P) | -12.215,52 | -12.311,26 |
| Part Cap (PH) | -8.565,26 | -15.802,69 |
| b. Gestion administrative et comptable | -35.171,12 | -45.561,62 |
| E. Frais administratifs (-) | | -2.000,00 |
| F. Frais d'établissement et d'organisation (-) | -18.944,51 | -30.519,93 |
| G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) | -1.821,67 | -2.014,81 |
| H. Services et biens divers (-) | -9.075,65 | -10.820,90 |
| J. Taxes | | |
| Part Cap (A) | -27.177,88 | -21.352,74 |
| Part Cap (AH) | -34.343,36 | -25.205,95 |
| Part Cap (C) | -1.564,74 | -1.531,53 |
| Part Cap (CH) | -2.379,52 | -2.908,65 |
| Part Cap (I) | -428,28 | 1.065,65 |
| Part Cap (IH) | -355,14 | -1.094,75 |
| Part Cap (P) | -6.173,88 | -3.901,10 |
| Part Cap (PH) | -2.014,38 | -6.796,70 |
| K. Autres charges (-) | -11.379,08 | 4.789,28 |
| Produits et charges de l'exercice (du semestre) | 997.942,59 | 1.763.363,85 |
| Sous Total II + III + IV | | |
| V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat | 33.648.374,88 | 6.747.003,85 |
| VII. Résultat de l'exercice (du semestre) | 33.648.374,88 | 6.747.003,85 |

2.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

2.4.1. Composition des actifs au 30.09.20

| Dénomination | Quantité au 30.09.20 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR) | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net |
|--|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| <u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHÉ REGLEMENTE OU SUR UN MARCHÉ SIMILAIRE</u> | | | | | | | |
| ABBOTT LABORATORIES LTD | 6.657,00 | USD | 108,64 | 616.263,88 | | 0,38% | 0,37% |
| ABBVIE INC | 6.671,00 | USD | 87,14 | 495.343,99 | | 0,31% | 0,30% |
| ABIOMED INC | 1,00 | USD | 260,45 | 221,93 | | 0,00% | 0,00% |
| ACTIVISION BLIZZARD | 2.723,00 | USD | 82,68 | 191.843,24 | | 0,12% | 0,11% |
| ADOBE INC | 1.856,00 | USD | 499,51 | 789.988,12 | | 0,49% | 0,47% |
| ADVANCE AUTO PARTS | 300,00 | USD | 154,85 | 39.585,02 | | 0,02% | 0,02% |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC | 4.404,00 | USD | 84,86 | 318.455,49 | | 0,20% | 0,19% |
| AES CORP | 4.300,00 | USD | 17,92 | 65.660,60 | | 0,04% | 0,04% |
| AFLAC INC | 3.056,00 | USD | 36,39 | 94.761,91 | | 0,06% | 0,06% |
| AGILENT TECHNOLOGIES | 1.177,00 | USD | 101,22 | 101.517,57 | | 0,06% | 0,06% |
| AGNC INVESTMENT CORP | 2.400,00 | USD | 13,90 | 28.426,57 | | 0,02% | 0,02% |
| AIR PRODUCTS CHEMICALS INC | 884,00 | USD | 294,67 | 221.966,07 | | 0,14% | 0,13% |
| AKAMAI TECHNOLOGIES | 500,00 | USD | 109,93 | 46.836,52 | | 0,03% | 0,03% |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE | 539,00 | USD | 163,19 | 74.951,57 | | 0,05% | 0,04% |
| ALEXION PHARMACEUTICALS | 797,00 | USD | 115,63 | 78.528,49 | | 0,05% | 0,05% |
| ALIGN TECHNOLOGY INC | 271,00 | USD | 317,61 | 73.343,54 | | 0,05% | 0,04% |
| ALLEGHANY (DEL) | 109,00 | USD | 525,74 | 48.831,03 | | 0,03% | 0,03% |
| ALLIANT ENERGY CORP | 1.574,00 | USD | 52,33 | 70.186,55 | | 0,04% | 0,04% |
| ALLSTATE CORP | 1.349,00 | USD | 92,26 | 106.053,21 | | 0,07% | 0,06% |
| ALLY FINANCIAL INC | 1.492,00 | USD | 25,50 | 32.419,58 | | 0,02% | 0,02% |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC | 562,00 | USD | 143,74 | 68.835,48 | | 0,04% | 0,04% |
| ALPHABET -A- | 1.128,00 | USD | 1.487,90 | 1.430.148,86 | | 0,89% | 0,86% |
| ALPHABET -C- | 1.132,00 | USD | 1.490,09 | 1.437.332,78 | | 0,89% | 0,87% |
| ALTRIA GROUP INC | 5.710,00 | USD | 38,92 | 189.368,33 | | 0,12% | 0,11% |
| AMAZON.COM INC | 1.586,00 | USD | 3.221,26 | 4.353.387,89 | | 2,70% | 2,61% |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC | 919,00 | USD | 148,57 | 116.344,28 | | 0,07% | 0,07% |
| AMEREN CORPORATION | 916,00 | USD | 79,86 | 62.333,74 | | 0,04% | 0,04% |
| AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC | 1.993,00 | USD | 83,06 | 141.057,97 | | 0,09% | 0,08% |
| AMERICAN EXPRESS | 2.064,00 | USD | 101,33 | 178.215,77 | | 0,11% | 0,11% |
| AMERICAN FINANCIAL GROUP | 570,00 | USD | 68,95 | 33.489,41 | | 0,02% | 0,02% |
| AMERICAN INTL | 4.284,00 | USD | 27,72 | 101.190,81 | | 0,06% | 0,06% |
| AMERICAN TOWER | 1.466,00 | USD | 242,15 | 302.494,06 | | 0,19% | 0,18% |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC | 304,00 | USD | 155,31 | 40.231,98 | | 0,02% | 0,02% |
| AMERISOURCEBERGEN CORP | 904,00 | USD | 95,36 | 73.456,98 | | 0,05% | 0,04% |
| AMETEK INC | 1.281,00 | USD | 99,85 | 108.992,25 | | 0,07% | 0,07% |
| AMGEN INC | 2.237,00 | USD | 255,39 | 486.819,85 | | 0,30% | 0,29% |
| AMPHENOL -A- | 928,00 | USD | 109,79 | 86.817,88 | | 0,05% | 0,05% |
| ANALOG DEVICES INC | 1.313,00 | USD | 118,99 | 133.129,28 | | 0,08% | 0,08% |
| ANNALY CAPITAL MANAGEMENT | 8.300,00 | USD | 7,12 | 50.356,61 | | 0,03% | 0,03% |
| ANSYS INC | 310,00 | USD | 334,80 | 88.439,35 | | 0,05% | 0,05% |
| ANTHEM | 1.056,00 | USD | 270,17 | 243.108,11 | | 0,15% | 0,15% |
| A.O.SMITH CORP | 1.086,00 | USD | 53,59 | 49.592,04 | | 0,03% | 0,03% |
| APPLE INC | 65.038,00 | USD | 116,79 | 6.472.487,77 | | 4,03% | 3,87% |
| APPLIED MATERIALS INC | 3.552,00 | USD | 60,65 | 183.570,19 | | 0,11% | 0,11% |
| ARCHER-DANIELS MIDLAND CO | 1.773,00 | USD | 46,60 | 70.403,31 | | 0,04% | 0,04% |
| ARISTA NETWORKS INC | 223,00 | USD | 207,05 | 39.344,00 | | 0,02% | 0,02% |
| ARROW ELECTRONICS INC | 615,00 | USD | 79,02 | 41.410,51 | | 0,03% | 0,02% |
| ARTHUR J.GALLAGHER AN CO | 1.033,00 | USD | 105,61 | 92.961,64 | | 0,06% | 0,06% |
| ATMOS ENERGY CORP | 438,00 | USD | 95,47 | 35.631,94 | | 0,02% | 0,02% |
| AT&T INC | 27.499,00 | USD | 28,49 | 667.586,82 | | 0,41% | 0,40% |
| AUTODESK INC | 781,00 | USD | 233,96 | 155.700,87 | | 0,10% | 0,09% |
| AUTOLIV | 800,00 | USD | 76,67 | 52.265,35 | | 0,03% | 0,03% |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING INC | 1.801,00 | USD | 137,70 | 211.322,65 | | 0,13% | 0,13% |
| AUTOZONE INC | 89,00 | USD | 1.181,72 | 89.619,60 | | 0,06% | 0,05% |
| AVALONBAY COMMUN | 513,00 | USD | 155,60 | 68.018,24 | | 0,04% | 0,04% |
| BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A- | 2.494,00 | USD | 12,76 | 27.117,24 | | 0,02% | 0,02% |
| BALL CORP | 1.177,00 | USD | 82,60 | 82.842,83 | | 0,05% | 0,05% |
| BANK OF AMERICA | 27.358,00 | USD | 24,10 | 561.823,36 | | 0,35% | 0,34% |
| BANK OF NY MELLON | 3.063,00 | USD | 34,17 | 89.184,70 | | 0,06% | 0,05% |
| BAXTER INTERNATIONAL INC | 1.825,00 | USD | 79,72 | 123.973,41 | | 0,08% | 0,07% |
| BECTON DICKINSON | 1.082,00 | USD | 230,85 | 212.841,12 | | 0,13% | 0,13% |

| Dénomination | Quantité au 30.09.20 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR) | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net |
|-------------------------------------|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| BERKSHIRE HATHAWAY -B- | 5.195,00 | USD | 212,02 | 938.557,28 | | 0,58% | 0,56% |
| BEST BUY CO INC | 900,00 | USD | 114,09 | 87.496,06 | | 0,05% | 0,05% |
| BIOGEN IDEC INC | 701,00 | USD | 285,57 | 170.580,35 | | 0,11% | 0,10% |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC | 335,00 | USD | 75,82 | 21.643,47 | | 0,01% | 0,01% |
| BLACK KNIGHT HOLDCO CORP | 600,00 | USD | 88,79 | 45.395,59 | | 0,03% | 0,03% |
| BLACKROCK INC | 571,00 | USD | 567,91 | 276.321,09 | | 0,17% | 0,16% |
| BLACKSTONE GROUP - REGISTERED SHS-A | 2.652,00 | USD | 53,51 | 120.922,43 | | 0,08% | 0,07% |
| BOEING CO | 2.226,00 | USD | 167,86 | 318.398,33 | | 0,20% | 0,19% |
| BOOKING HLDG | 160,00 | USD | 1.742,98 | 237.635,21 | | 0,15% | 0,14% |
| BOOZ ALLEN HAMILTON -A- | 562,00 | USD | 83,05 | 39.771,72 | | 0,02% | 0,02% |
| BOSTON PROPERTIES INC | 804,00 | USD | 82,83 | 56.746,90 | | 0,04% | 0,03% |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | 4.940,00 | USD | 38,42 | 161.727,07 | | 0,10% | 0,10% |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | 8.824,00 | USD | 59,82 | 449.790,53 | | 0,28% | 0,27% |
| BROADCOM - REGISTERED SHS | 1.496,00 | USD | 368,60 | 469.878,23 | | 0,29% | 0,28% |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I | 439,00 | USD | 133,94 | 50.104,09 | | 0,03% | 0,03% |
| BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING | 1.000,00 | USD | 75,48 | 64.317,67 | | 0,04% | 0,04% |
| BURLINGTON STORES INC | 266,00 | USD | 208,54 | 47.268,24 | | 0,03% | 0,03% |
| CABLE ONE | 18,00 | USD | 1.851,23 | 28.394,31 | | 0,02% | 0,02% |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC | 1.039,00 | USD | 108,63 | 96.175,34 | | 0,06% | 0,06% |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | 1.071,00 | USD | 72,93 | 66.557,05 | | 0,04% | 0,04% |
| CARDINAL HEALTH | 1.800,00 | USD | 46,08 | 70.677,86 | | 0,04% | 0,04% |
| CARMAX INC | 429,00 | USD | 93,49 | 34.175,97 | | 0,02% | 0,02% |
| CARRIER GLOBAL CORP-WI | 3.170,00 | USD | 30,77 | 83.116,10 | | 0,05% | 0,05% |
| CATERPILLAR - REGISTERED | 2.301,00 | USD | 146,71 | 287.656,86 | | 0,18% | 0,17% |
| CBOE HOLDINGS INC | 724,00 | USD | 88,59 | 54.653,96 | | 0,03% | 0,03% |
| CBRE GROUP | 1.783,00 | USD | 47,40 | 72.015,85 | | 0,04% | 0,04% |
| CDK GLOBAL INC | 1.002,00 | USD | 44,03 | 37.593,68 | | 0,02% | 0,02% |
| CDW | 843,00 | USD | 123,50 | 88.714,16 | | 0,06% | 0,05% |
| CELANESE RG REGISTERED SHS | 475,00 | USD | 106,04 | 42.920,20 | | 0,03% | 0,03% |
| CENTENE | 2.154,00 | USD | 58,82 | 107.961,55 | | 0,07% | 0,06% |
| CENTERPOINT ENERGY | 2.600,00 | USD | 19,40 | 42.980,70 | | 0,03% | 0,03% |
| CERNER CORP | 1.692,00 | USD | 72,31 | 104.255,06 | | 0,06% | 0,06% |
| CF INDUSTRIES HOLDINGS INC | 1.458,00 | USD | 29,88 | 37.122,44 | | 0,02% | 0,02% |
| CHARLES SCHWAB CORP/THE | 4.804,00 | USD | 37,73 | 154.450,10 | | 0,10% | 0,09% |
| CHARTER COMM -A- | 622,00 | USD | 635,11 | 336.618,31 | | 0,21% | 0,20% |
| CHENIERE ENERGY INC | 1.461,00 | USD | 46,34 | 57.690,55 | | 0,04% | 0,03% |
| CHEVRON CORP | 6.657,00 | USD | 70,42 | 399.459,71 | | 0,25% | 0,24% |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A- | 97,00 | USD | 1.238,02 | 102.328,78 | | 0,06% | 0,06% |
| C.H.ROBINSON WORLWIDE INC | 70,00 | USD | 101,22 | 6.037,58 | | 0,00% | 0,00% |
| CHURCH AND DWIGHT CO | 440,00 | USD | 93,10 | 34.906,05 | | 0,02% | 0,02% |
| CIGNA --- REGISTERED SHS | 1.514,00 | USD | 167,38 | 215.937,39 | | 0,13% | 0,13% |
| CINCINNATI FINANCIAL CORP | 552,00 | USD | 76,49 | 35.978,42 | | 0,02% | 0,02% |
| CINTAS | 181,00 | USD | 341,93 | 52.736,85 | | 0,03% | 0,03% |
| CISCO SYSTEMS INC | 16.265,00 | USD | 38,80 | 537.754,68 | | 0,33% | 0,32% |
| CITIGROUP | 7.269,00 | USD | 43,44 | 269.068,52 | | 0,17% | 0,16% |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP INC | 1.641,00 | USD | 25,43 | 35.559,31 | | 0,02% | 0,02% |
| CITRIX SYSTEMS | 737,00 | USD | 139,20 | 87.418,86 | | 0,05% | 0,05% |
| CLOROX CO | 257,00 | USD | 211,65 | 46.350,01 | | 0,03% | 0,03% |
| CME GROUP -A- | 1.107,00 | USD | 170,25 | 160.595,42 | | 0,10% | 0,10% |
| CMS ENERGY CORP | 1.700,00 | USD | 61,68 | 89.349,41 | | 0,06% | 0,05% |
| COCA-COLA CO | 15.322,00 | USD | 49,18 | 642.099,58 | | 0,40% | 0,38% |
| COGNEX CORP | 912,00 | USD | 65,56 | 50.948,59 | | 0,03% | 0,03% |
| COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A- | 2.050,00 | USD | 69,33 | 121.108,18 | | 0,08% | 0,07% |
| COLGATE-PALMOLIVE CO | 2.918,00 | USD | 77,06 | 191.607,58 | | 0,12% | 0,11% |
| COMCAST CORP | 17.090,00 | USD | 46,44 | 676.289,55 | | 0,42% | 0,40% |
| COMERICA INC | 567,00 | USD | 38,08 | 18.398,33 | | 0,01% | 0,01% |
| CONAGRA BRANDS INC | 2.978,00 | USD | 35,87 | 91.023,70 | | 0,06% | 0,05% |
| CONCHO RES | 971,00 | USD | 42,35 | 35.040,56 | | 0,02% | 0,02% |
| CONOCOPHILLIPS CO | 4.044,00 | USD | 32,43 | 111.752,31 | | 0,07% | 0,07% |
| CONSOLIDATED EDISON INC | 1.189,00 | USD | 79,04 | 80.080,58 | | 0,05% | 0,05% |
| CONSTELLATION BRANDS INC -A- | 542,00 | USD | 184,61 | 85.261,49 | | 0,05% | 0,05% |
| COOPER COMPANIES INC | 114,00 | USD | 338,77 | 32.908,51 | | 0,02% | 0,02% |
| COPART INC | 1.061,00 | USD | 107,22 | 96.937,00 | | 0,06% | 0,06% |
| CORNING INC | 2.804,00 | USD | 32,53 | 77.724,95 | | 0,05% | 0,05% |
| CORTEVA - REGISTERED SHS | 4.076,00 | USD | 28,68 | 99.612,01 | | 0,06% | 0,06% |
| COSTAR GROUP INC | 130,00 | USD | 865,38 | 95.862,47 | | 0,06% | 0,06% |
| COSTCO WHOLESALE CORP | 1.668,00 | USD | 358,46 | 509.489,40 | | 0,32% | 0,30% |
| COUPA SOFTWARE REG SHS | 250,00 | USD | 279,84 | 59.613,99 | | 0,04% | 0,04% |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC | 550,00 | USD | 142,87 | 66.957,95 | | 0,04% | 0,04% |
| CROWN CASTLE REIT | 1.731,00 | USD | 168,01 | 247.816,72 | | 0,15% | 0,15% |

| Dénomination | Quantité au 30.09.20 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR) | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net |
|---|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| CROWN HOLDINGS INC | 1.147,00 | USD | 75,98 | 74.261,05 | | 0,05% | 0,04% |
| CSX CORP | 2.762,00 | USD | 76,86 | 180.893,29 | | 0,11% | 0,11% |
| CUMMINS - REGISTERED | 568,00 | USD | 207,04 | 100.207,68 | | 0,06% | 0,06% |
| CVS HEALTH | 4.897,00 | USD | 57,84 | 241.355,27 | | 0,15% | 0,14% |
| DANAHER CORP | 2.506,00 | USD | 214,67 | 458.406,56 | | 0,28% | 0,27% |
| DARDEN RESTAURANTS INC | 124,00 | USD | 104,88 | 11.081,86 | | 0,01% | 0,01% |
| DEERE AND CO | 1.264,00 | USD | 219,04 | 235.922,25 | | 0,15% | 0,14% |
| DELL TECHNOLOGES-REGISTERED SHS C W/I | 806,00 | USD | 67,54 | 46.386,81 | | 0,03% | 0,03% |
| DELTA AIR LINES | 605,00 | USD | 31,10 | 16.032,98 | | 0,01% | 0,01% |
| DENTSPLY SIRONA INC | 1.000,00 | USD | 43,51 | 37.075,54 | | 0,02% | 0,02% |
| DEXCOM INC | 345,00 | USD | 413,84 | 121.660,60 | | 0,08% | 0,07% |
| DIAMONDBACK ENERGY | 673,00 | USD | 29,09 | 16.682,35 | | 0,01% | 0,01% |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 1.026,00 | USD | 147,25 | 128.736,31 | | 0,08% | 0,08% |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI | 1.171,00 | USD | 58,91 | 58.781,99 | | 0,04% | 0,04% |
| DISCOVERY C | 1.283,00 | USD | 19,36 | 21.165,59 | | 0,01% | 0,01% |
| DISH NETWORK -A- | 862,00 | USD | 28,78 | 21.139,59 | | 0,01% | 0,01% |
| DOCUSIGN INC | 454,00 | USD | 222,26 | 85.983,59 | | 0,05% | 0,05% |
| DOLLAR GENERAL | 937,00 | USD | 211,52 | 168.884,36 | | 0,10% | 0,10% |
| DOLLAR TREE INC | 848,00 | USD | 91,87 | 66.384,70 | | 0,04% | 0,04% |
| DOMINION RESOURCES - REGSITERED | 3.296,00 | USD | 78,59 | 220.725,70 | | 0,14% | 0,13% |
| DOMINO PIZZA INC | 156,00 | USD | 426,99 | 56.759,78 | | 0,04% | 0,03% |
| DOVER CORP | 816,00 | USD | 107,14 | 74.497,24 | | 0,05% | 0,04% |
| DOW - REGISTERED SHS | 2.726,00 | USD | 46,11 | 107.107,38 | | 0,07% | 0,06% |
| DOWDUPONT - REGISTERED SHS WI | 2.679,00 | USD | 54,53 | 124.482,02 | | 0,08% | 0,07% |
| DR HORTON | 1.292,00 | USD | 77,54 | 85.366,35 | | 0,05% | 0,05% |
| DTE ENERGY COMPANY | 681,00 | USD | 113,44 | 65.828,16 | | 0,04% | 0,04% |
| DUKE ENERGY CORP | 3.051,00 | USD | 90,05 | 234.112,35 | | 0,15% | 0,14% |
| DUKE REALTY | 2.500,00 | USD | 37,49 | 79.864,51 | | 0,05% | 0,05% |
| E TRADE FINANCIAL | 878,00 | USD | 49,26 | 36.854,23 | | 0,02% | 0,02% |
| EAST WEST BANCORP INC | 1.703,00 | USD | 32,82 | 47.626,82 | | 0,03% | 0,03% |
| EASTMAN CHEMICAL CO | 700,00 | USD | 76,31 | 45.517,45 | | 0,03% | 0,03% |
| EBAY | 3.098,00 | USD | 52,38 | 138.275,52 | | 0,09% | 0,08% |
| ECOLAB INC | 754,00 | USD | 197,08 | 126.622,91 | | 0,08% | 0,08% |
| EDISON INTERNATIONAL | 1.325,00 | USD | 50,44 | 56.949,43 | | 0,04% | 0,03% |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP | 2.223,00 | USD | 78,98 | 149.608,06 | | 0,09% | 0,09% |
| ELANCO ANIMAL HEALTH | 189,00 | USD | 27,53 | 4.433,70 | | 0,00% | 0,00% |
| ELECTRONIC ARTS - REGISTERED | 1.068,00 | USD | 132,78 | 120.837,66 | | 0,08% | 0,07% |
| ELI LILLY & CO | 3.253,00 | USD | 144,29 | 399.961,97 | | 0,25% | 0,24% |
| EMERSON ELECTRIC CO | 2.601,00 | USD | 64,63 | 143.242,84 | | 0,09% | 0,09% |
| ENTERGY CORP | 500,00 | USD | 101,28 | 43.151,12 | | 0,03% | 0,03% |
| EOG RESOURCES INC | 2.325,00 | USD | 34,86 | 69.063,53 | | 0,04% | 0,04% |
| EPAM SYSTEMS | 229,00 | USD | 334,12 | 65.198,31 | | 0,04% | 0,04% |
| EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT. | 1.706,00 | USD | 53,44 | 77.686,20 | | 0,05% | 0,05% |
| EQUIFAX INC | 430,00 | USD | 158,01 | 57.896,38 | | 0,04% | 0,03% |
| EQUINIX INC | 355,00 | USD | 768,35 | 232.426,61 | | 0,14% | 0,14% |
| ESSEX PROPERTY TRUST | 243,00 | USD | 206,82 | 42.824,98 | | 0,03% | 0,03% |
| ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A- | 778,00 | USD | 219,53 | 145.536,48 | | 0,09% | 0,09% |
| EVERGY | 422,00 | USD | 50,82 | 18.274,50 | | 0,01% | 0,01% |
| EVERSOURCE ENERGY | 1.174,00 | USD | 85,45 | 85.482,77 | | 0,05% | 0,05% |
| EXACT SCIENCES CORP | 650,00 | USD | 105,21 | 58.273,19 | | 0,04% | 0,03% |
| EXELON CORP | 3.457,00 | USD | 35,83 | 105.546,68 | | 0,07% | 0,06% |
| EXPEDIA GROUP | 431,00 | USD | 92,06 | 33.810,11 | | 0,02% | 0,02% |
| EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON | 963,00 | USD | 89,29 | 73.270,22 | | 0,05% | 0,04% |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 699,00 | USD | 109,24 | 65.066,47 | | 0,04% | 0,04% |
| EXXON MOBIL CORP | 14.975,00 | USD | 33,13 | 422.752,97 | | 0,26% | 0,25% |
| FACEBOOK -A- | 9.059,00 | USD | 266,63 | 2.058.200,48 | | 1,28% | 1,24% |
| FASTENAL CO | 3.170,00 | USD | 44,76 | 120.905,97 | | 0,08% | 0,07% |
| FED RLTY INV TR / SHS.OF BENEF.INTEREST | 600,00 | USD | 76,05 | 38.882,02 | | 0,02% | 0,02% |
| FEDEX CORP | 884,00 | USD | 254,08 | 191.390,84 | | 0,12% | 0,11% |
| FIDELITY NATIONAL | 2.559,00 | USD | 146,87 | 320.259,32 | | 0,20% | 0,19% |
| FIDL NAT FINANCL-A FNF GROUP WI | 981,00 | USD | 31,89 | 26.657,65 | | 0,02% | 0,02% |
| FIFTH THIRD BANCORP | 2.884,00 | USD | 21,03 | 51.681,24 | | 0,03% | 0,03% |
| FIRST REPUBLIC BANK | 1.010,00 | USD | 110,37 | 94.988,45 | | 0,06% | 0,06% |
| FIRSTENERGY CORP | 2.707,00 | USD | 28,76 | 66.340,01 | | 0,04% | 0,04% |
| FISERV INC | 2.371,00 | USD | 104,25 | 210.623,11 | | 0,13% | 0,13% |
| FLEETCOR TECHNOLOGIES | 437,00 | USD | 237,18 | 88.319,76 | | 0,05% | 0,05% |
| FMC CORP | 561,00 | USD | 103,19 | 49.328,61 | | 0,03% | 0,03% |
| FORD MOTOR | 14.475,00 | USD | 6,75 | 83.257,00 | | 0,05% | 0,05% |
| FORTINET | 794,00 | USD | 120,25 | 81.358,70 | | 0,05% | 0,05% |
| FORTIVE CORP | 1.074,00 | USD | 75,34 | 68.949,05 | | 0,04% | 0,04% |

| Dénomination | Quantité au 30.09.20 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR) | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net |
|--------------------------------------|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| FORTUNE BRANDS | 948,00 | USD | 87,67 | 70.820,30 | | 0,04% | 0,04% |
| FOX A | 2.801,00 | USD | 28,02 | 66.877,44 | | 0,04% | 0,04% |
| FRANKLIN RESOURCES INC | 1.090,00 | USD | 19,99 | 18.566,83 | | 0,01% | 0,01% |
| FREEPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC | 7.500,00 | USD | 15,55 | 99.377,96 | | 0,06% | 0,06% |
| F5 NETWORKS | 400,00 | USD | 123,07 | 41.947,94 | | 0,03% | 0,03% |
| GARTNER GROUP INC -A- | 592,00 | USD | 125,72 | 63.419,74 | | 0,04% | 0,04% |
| GECC | 34.995,00 | USD | 6,24 | 186.075,41 | | 0,12% | 0,11% |
| GENERAL DYNAMICS CORP | 873,00 | USD | 138,22 | 102.821,41 | | 0,06% | 0,06% |
| GENERAL MILLS INC | 2.658,00 | USD | 62,57 | 141.716,21 | | 0,09% | 0,08% |
| GENERAL MOTORS CO | 4.841,00 | USD | 30,38 | 125.320,25 | | 0,08% | 0,07% |
| GENUINE PARTS CO | 600,00 | USD | 94,97 | 48.555,24 | | 0,03% | 0,03% |
| GILEAD SCIENCES INC | 4.762,00 | USD | 63,32 | 256.938,21 | | 0,16% | 0,15% |
| GLOBAL PAYMENTS INC | 1.276,00 | USD | 179,24 | 194.887,51 | | 0,12% | 0,12% |
| GLOBE LIFE INC | 733,00 | USD | 80,52 | 50.292,84 | | 0,03% | 0,03% |
| GODADDY -A- | 882,00 | USD | 77,39 | 58.163,67 | | 0,04% | 0,03% |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC | 1.231,00 | USD | 198,55 | 208.269,82 | | 0,13% | 0,12% |
| GUIDEWIRE SOFTWARE | 752,00 | USD | 106,51 | 68.250,62 | | 0,04% | 0,04% |
| HALLIBURTON | 5.922,00 | USD | 11,17 | 56.366,36 | | 0,04% | 0,03% |
| HARTFORD FINL S | 1.281,00 | USD | 36,77 | 40.136,65 | | 0,02% | 0,02% |
| HASBRO INC | 800,00 | USD | 82,95 | 56.546,38 | | 0,04% | 0,03% |
| HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS | 929,00 | USD | 124,56 | 98.603,59 | | 0,06% | 0,06% |
| HCP - REGISTERED SHS | 3.000,00 | USD | 28,04 | 71.679,95 | | 0,04% | 0,04% |
| HENRY JACK AND ASSOCIATES INC | 483,00 | USD | 163,54 | 67.308,44 | | 0,04% | 0,04% |
| HERSHEY | 764,00 | USD | 143,93 | 93.700,75 | | 0,06% | 0,06% |
| HESS CORP | 597,00 | USD | 38,98 | 19.829,63 | | 0,01% | 0,01% |
| HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS | 992,00 | USD | 87,22 | 73.726,93 | | 0,05% | 0,04% |
| HOLOGIC INC | 953,00 | USD | 66,35 | 53.880,58 | | 0,03% | 0,03% |
| HOME DEPOT INC | 4.106,00 | USD | 277,62 | 971.332,90 | | 0,60% | 0,59% |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INC | 2.690,00 | USD | 163,68 | 375.185,72 | | 0,23% | 0,22% |
| HORMEL FOODS CORP | 803,00 | USD | 49,28 | 33.719,77 | | 0,02% | 0,02% |
| HOST HOTELS & RESORTS - SHS | 224,00 | USD | 11,14 | 2.126,33 | | 0,00% | 0,00% |
| HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS | 1.566,00 | USD | 17,23 | 22.991,93 | | 0,01% | 0,01% |
| HP ENTERPRISE CO | 4.908,00 | USD | 9,23 | 38.601,54 | | 0,02% | 0,02% |
| HP INC | 6.566,00 | USD | 19,00 | 106.304,80 | | 0,07% | 0,06% |
| HUMANA INC | 483,00 | USD | 415,36 | 170.950,43 | | 0,11% | 0,10% |
| HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC | 318,00 | USD | 139,98 | 37.930,76 | | 0,02% | 0,02% |
| IAC HOLDINGS INC | 277,00 | USD | 124,78 | 29.452,57 | | 0,02% | 0,02% |
| IBM CORP | 3.618,00 | USD | 121,09 | 373.314,83 | | 0,23% | 0,22% |
| IDEX CORP | 528,00 | USD | 178,12 | 80.139,20 | | 0,05% | 0,05% |
| IDEXX LABS CORP | 307,00 | USD | 394,78 | 103.274,22 | | 0,06% | 0,06% |
| ILLINOIS TOOL WORKS | 1.217,00 | USD | 190,90 | 197.967,96 | | 0,12% | 0,12% |
| ILLUMINA INC | 606,00 | USD | 309,61 | 159.877,01 | | 0,10% | 0,10% |
| INCYTE CORP | 689,00 | USD | 92,43 | 54.266,35 | | 0,03% | 0,03% |
| INGERSOLL RAND INC | 761,00 | USD | 35,57 | 23.065,72 | | 0,01% | 0,01% |
| INSULET | 31,00 | USD | 237,56 | 6.275,28 | | 0,00% | 0,00% |
| INTEL CORP | 16.375,00 | USD | 52,24 | 728.925,06 | | 0,45% | 0,44% |
| INTERCONTINENTAL | 2.318,00 | USD | 101,43 | 200.344,89 | | 0,12% | 0,12% |
| INTERNATIONAL PAPER CO | 2.059,00 | USD | 39,95 | 70.092,50 | | 0,04% | 0,04% |
| INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC | 2.500,00 | USD | 16,77 | 35.724,94 | | 0,02% | 0,02% |
| INTL FLAVORS & FRAG | 594,00 | USD | 120,09 | 60.784,34 | | 0,04% | 0,04% |
| INTUIT | 1.084,00 | USD | 332,34 | 306.980,15 | | 0,19% | 0,18% |
| INTUITIVE SURGICAL | 436,00 | USD | 710,52 | 263.974,03 | | 0,16% | 0,16% |
| INVITATION HOMS REGISTERED | 1.668,00 | USD | 28,77 | 40.891,62 | | 0,03% | 0,02% |
| IRON MOUNTAIN INC REIT | 1.300,00 | USD | 27,01 | 29.920,33 | | 0,02% | 0,02% |
| JACOBS ENGIN GROUP | 534,00 | USD | 91,45 | 41.612,46 | | 0,03% | 0,02% |
| J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC | 600,00 | USD | 125,21 | 64.016,02 | | 0,04% | 0,04% |
| J.M. SMUCKER CO SHS | 405,00 | USD | 116,00 | 40.032,38 | | 0,02% | 0,02% |
| JOHNSON & JOHNSON | 9.907,00 | USD | 147,32 | 1.243.661,74 | | 0,77% | 0,75% |
| JPMORGAN CHASE CO | 11.807,00 | USD | 96,97 | 975.608,02 | | 0,61% | 0,59% |
| JUNIPER NETWORKS INC | 3.146,00 | USD | 21,35 | 57.234,12 | | 0,04% | 0,03% |
| KANSAS CITY SOUTHERN INDUSTRIES INC | 401,00 | USD | 179,45 | 61.317,75 | | 0,04% | 0,04% |
| KELLOGG | 919,00 | USD | 64,38 | 50.415,59 | | 0,03% | 0,03% |
| KEYCORP | 114,00 | USD | 11,92 | 1.157,92 | | 0,00% | 0,00% |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES | 970,00 | USD | 97,48 | 80.572,28 | | 0,05% | 0,05% |
| KIMBERLY CLARK | 1.375,00 | USD | 147,63 | 172.971,97 | | 0,11% | 0,10% |
| KINDER MORGAN INC | 8.137,00 | USD | 12,24 | 84.868,03 | | 0,05% | 0,05% |
| KKR & CO -REGISTERED SHS | 1.821,00 | USD | 34,69 | 53.828,55 | | 0,03% | 0,03% |
| KLA CORPORATION | 650,00 | USD | 198,98 | 110.210,05 | | 0,07% | 0,07% |
| KROGER CO | 4.329,00 | USD | 34,02 | 125.493,23 | | 0,08% | 0,07% |
| LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS | 228,00 | USD | 186,91 | 36.313,31 | | 0,02% | 0,02% |

| Dénomination | Quantité au 30.09.20 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR) | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net |
|---|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| LAM RESEARCH CORP | 580,00 | USD | 339,13 | 167.607,17 | | 0,10% | 0,10% |
| LAMB WESTON HOLDINGS REG WI | 587,00 | USD | 66,67 | 33.347,78 | | 0,02% | 0,02% |
| LAS VEGAS SANDS CORP | 1.243,00 | USD | 46,22 | 48.955,27 | | 0,03% | 0,03% |
| LEAR CORP | 500,00 | USD | 113,11 | 48.191,39 | | 0,03% | 0,03% |
| LEIDOS HOLDINGS INC | 558,00 | USD | 90,42 | 42.992,94 | | 0,03% | 0,03% |
| LENNAR CORP -A- | 1.165,00 | USD | 82,93 | 82.325,81 | | 0,05% | 0,05% |
| LIBERTY BROADBAND CORP -C- | 740,00 | USD | 145,64 | 91.835,54 | | 0,06% | 0,05% |
| LIBERTY MEDIA -C- SIRIUS XM | 1.273,00 | USD | 34,79 | 37.738,20 | | 0,02% | 0,02% |
| LINCOLN NATIONAL CORP | 728,00 | USD | 31,89 | 19.782,64 | | 0,01% | 0,01% |
| LIVE NATION ENT | 1.357,00 | USD | 53,74 | 62.140,67 | | 0,04% | 0,04% |
| LKQ CORP | 2.069,00 | USD | 28,01 | 49.382,38 | | 0,03% | 0,03% |
| LOCKHEED MARTIN - REGISTERED | 956,00 | USD | 380,89 | 310.281,49 | | 0,19% | 0,19% |
| LOEWS CORP | 999,00 | USD | 34,86 | 29.675,04 | | 0,02% | 0,02% |
| LOWE'S CO INC | 2.891,00 | USD | 167,17 | 411.817,54 | | 0,26% | 0,25% |
| LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED | 461,00 | USD | 341,05 | 133.973,03 | | 0,08% | 0,08% |
| LUMEN TECHNOLOGIES INC | 6.500,00 | USD | 9,95 | 55.110,56 | | 0,03% | 0,03% |
| L3HARRIS TECHNOLOGIES INC | 1.000,00 | USD | 172,69 | 147.151,80 | | 0,09% | 0,09% |
| MARATHON PETROLEUM | 2.984,00 | USD | 27,71 | 70.458,56 | | 0,04% | 0,04% |
| MARKEL CORP | 49,00 | USD | 965,65 | 40.319,42 | | 0,03% | 0,02% |
| MARKETAXESS HOLDING INC | 195,00 | USD | 482,97 | 80.251,50 | | 0,05% | 0,05% |
| MARRIOTT INTERNATIONAL -A- | 1.119,00 | USD | 94,35 | 89.964,34 | | 0,06% | 0,05% |
| MARSH MC-LENNAN COS. INC. | 1.965,00 | USD | 114,23 | 191.267,48 | | 0,12% | 0,11% |
| MARTIN MARIETTA | 231,00 | USD | 234,87 | 46.231,49 | | 0,03% | 0,03% |
| MASCO | 1.041,00 | USD | 55,14 | 48.912,05 | | 0,03% | 0,03% |
| MASTERCARD INC -A- | 3.443,00 | USD | 343,37 | 1.007.390,32 | | 0,63% | 0,61% |
| MATCH GROUP INC | 597,00 | USD | 116,21 | 59.117,52 | | 0,04% | 0,04% |
| MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC | 975,00 | USD | 69,28 | 57.558,69 | | 0,04% | 0,03% |
| MCCORMICK & CO INC NON VOTING | 600,00 | USD | 193,20 | 98.777,21 | | 0,06% | 0,06% |
| MCDONALD'S CORP | 2.579,00 | USD | 219,59 | 482.572,20 | | 0,30% | 0,29% |
| MCKESSON CORP | 553,00 | USD | 146,96 | 69.250,46 | | 0,04% | 0,04% |
| MEDICAL PROPERTIES | 2.045,00 | USD | 18,18 | 31.680,03 | | 0,02% | 0,02% |
| MERCADOLIBRE | 186,00 | USD | 1.115,34 | 176.774,10 | | 0,11% | 0,11% |
| MERCK & CO INC | 9.584,00 | USD | 81,64 | 666.727,25 | | 0,41% | 0,40% |
| METLIFE INC | 3.254,00 | USD | 37,26 | 103.313,91 | | 0,06% | 0,06% |
| METTLER TOLEDO INTERNATIONAL | 100,00 | USD | 970,92 | 82.733,59 | | 0,05% | 0,05% |
| MGM RESORTS INTL | 3.554,00 | USD | 21,82 | 66.080,08 | | 0,04% | 0,04% |
| MICROCHIP TECHNOLOGY | 845,00 | USD | 107,05 | 77.080,01 | | 0,05% | 0,05% |
| MICRON TECHNOLOGY | 4.609,00 | USD | 47,92 | 188.201,00 | | 0,12% | 0,11% |
| MICROSOFT CORP | 26.970,00 | USD | 212,46 | 4.882.660,47 | | 3,04% | 2,93% |
| MID-AMER APARTMENT COMMUNITIES INC | 589,00 | USD | 120,29 | 60.373,06 | | 0,04% | 0,04% |
| MODERNA INC | 1.020,00 | USD | 70,03 | 60.867,11 | | 0,04% | 0,04% |
| MOHAWK INDUSTRIES INC | 500,00 | USD | 98,40 | 41.924,08 | | 0,03% | 0,03% |
| MOLSON COORS - REGISTERED SHS -B- | 762,00 | USD | 32,78 | 21.284,44 | | 0,01% | 0,01% |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC | 5.420,00 | USD | 57,91 | 267.455,33 | | 0,17% | 0,16% |
| MONSTER BEVERAGE CORP | 1.453,00 | USD | 81,48 | 100.882,31 | | 0,06% | 0,06% |
| MOODY S CORP | 707,00 | USD | 293,50 | 176.817,78 | | 0,11% | 0,11% |
| MORGAN STANLEY | 4.971,00 | USD | 47,26 | 200.187,01 | | 0,12% | 0,12% |
| MOSAIC | 214,00 | USD | 17,79 | 3.244,05 | | 0,00% | 0,00% |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | 600,00 | USD | 156,79 | 80.161,90 | | 0,05% | 0,05% |
| MSCI | 301,00 | USD | 359,54 | 92.217,24 | | 0,06% | 0,06% |
| M&T BANK CORPORATION | 378,00 | USD | 92,21 | 29.700,81 | | 0,02% | 0,02% |
| NASDAQ INC | 747,00 | USD | 123,92 | 78.878,82 | | 0,05% | 0,05% |
| NATIONAL OILWELL VARCO INC | 2.700,00 | USD | 8,66 | 19.924,16 | | 0,01% | 0,01% |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC | 1.569,00 | USD | 35,59 | 47.582,73 | | 0,03% | 0,03% |
| NETAPP | 900,00 | USD | 42,89 | 32.892,51 | | 0,02% | 0,02% |
| NETFLIX INC | 1.650,00 | USD | 527,51 | 741.673,98 | | 0,46% | 0,44% |
| NEWELL BRANDS | 1.883,00 | USD | 17,01 | 27.293,11 | | 0,02% | 0,02% |
| NEWMONT CORPORATION | 2.915,00 | USD | 62,83 | 156.064,46 | | 0,10% | 0,09% |
| NEXTERA ENERGY | 1.840,00 | USD | 282,76 | 443.337,22 | | 0,28% | 0,26% |
| NIKE INC | 4.639,00 | USD | 126,64 | 500.603,26 | | 0,31% | 0,30% |
| NISOURCE | 3.386,00 | USD | 22,00 | 63.475,78 | | 0,04% | 0,04% |
| NORFOLK SOUTHERN | 1.085,00 | USD | 211,85 | 195.864,90 | | 0,12% | 0,12% |
| NORTHERN TRUST CORP | 740,00 | USD | 77,05 | 48.585,06 | | 0,03% | 0,03% |
| NORTHROP GRUMMAN CORP | 469,00 | USD | 311,81 | 124.612,41 | | 0,08% | 0,07% |
| NORTONLIFELOCK INC | 4.205,00 | USD | 20,71 | 74.189,02 | | 0,05% | 0,04% |
| NRG ENERGY - REGISTERED | 1.676,00 | USD | 30,63 | 43.744,09 | | 0,03% | 0,03% |
| NUCOR CORP | 819,00 | USD | 45,05 | 31.439,61 | | 0,02% | 0,02% |
| NVIDIA CORP | 2.301,00 | USD | 544,58 | 1.067.767,53 | | 0,66% | 0,65% |
| NVR INC | 25,00 | USD | 4.228,31 | 90.075,20 | | 0,06% | 0,05% |
| O REILLY AUTO | 279,00 | USD | 463,56 | 110.206,84 | | 0,07% | 0,07% |

| Dénomination | Quantité au 30.09.20 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR) | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net |
|-------------------------------------|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | 3.975,00 | USD | 9,68 | 32.787,70 | | 0,02% | 0,02% |
| OKTA -A- | 523,00 | USD | 219,30 | 97.732,44 | | 0,06% | 0,06% |
| OLD DOMINION FREIGHT LINES INC | 385,00 | USD | 182,77 | 59.960,33 | | 0,04% | 0,04% |
| OMNICOM GROUP INC | 441,00 | USD | 49,57 | 18.627,56 | | 0,01% | 0,01% |
| ON SEMICONDUCTOR CORP | 3.788,00 | USD | 22,91 | 73.949,20 | | 0,05% | 0,04% |
| ONEOK INC (NEW) | 1.800,00 | USD | 25,27 | 38.759,32 | | 0,02% | 0,02% |
| ORACLE CORP | 7.829,00 | USD | 59,68 | 398.137,89 | | 0,25% | 0,24% |
| OTIS WORLDWIDE CORPORATION | 1.585,00 | USD | 62,37 | 84.237,10 | | 0,05% | 0,05% |
| PACCAR INC | 1.236,00 | USD | 84,49 | 88.986,10 | | 0,06% | 0,05% |
| PACKAGING CORP OF AMERICA | 492,00 | USD | 107,65 | 45.131,27 | | 0,03% | 0,03% |
| PALO ALTO NETWORKS | 489,00 | USD | 250,53 | 104.391,95 | | 0,06% | 0,06% |
| PARKER-HANNIFIN CORP | 481,00 | USD | 200,73 | 82.272,70 | | 0,05% | 0,05% |
| PAYCHEX INC | 1.197,00 | USD | 79,35 | 80.935,58 | | 0,05% | 0,05% |
| PAYCOM SOFTWARE INC | 188,00 | USD | 320,44 | 51.333,75 | | 0,03% | 0,03% |
| PAYPAL HOLDINGS | 4.173,00 | USD | 196,94 | 700.294,51 | | 0,44% | 0,42% |
| PELTON INTERAC - REGISTERED SHS -A- | 227,00 | USD | 105,20 | 20.348,86 | | 0,01% | 0,01% |
| PEOPLES UNITED FINANCIAL | 2.021,00 | USD | 10,17 | 17.514,01 | | 0,01% | 0,01% |
| PEPSICO INC | 5.249,00 | USD | 140,80 | 629.763,71 | | 0,39% | 0,38% |
| PERKINELMER | 418,00 | USD | 124,86 | 44.473,16 | | 0,03% | 0,03% |
| PFIZER INC | 20.833,00 | USD | 36,37 | 645.644,59 | | 0,40% | 0,39% |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC | 6.343,00 | USD | 74,14 | 400.724,32 | | 0,25% | 0,24% |
| PHILLIPS 66 | 1.625,00 | USD | 50,28 | 69.622,09 | | 0,04% | 0,04% |
| PINNACLE WEST CAPITAL CORP | 978,00 | USD | 75,32 | 62.769,34 | | 0,04% | 0,04% |
| PINTEREST REGISTERED SHS -A- | 676,00 | USD | 44,53 | 25.650,62 | | 0,02% | 0,02% |
| PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY | 867,00 | USD | 84,57 | 62.478,97 | | 0,04% | 0,04% |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC | 1.233,00 | USD | 109,43 | 114.973,53 | | 0,07% | 0,07% |
| PPG INDUSTRIES INC | 841,00 | USD | 121,78 | 87.271,08 | | 0,05% | 0,05% |
| PPL CORP | 3.887,00 | USD | 27,55 | 91.250,35 | | 0,06% | 0,05% |
| PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC | 1.586,00 | USD | 40,36 | 54.544,72 | | 0,03% | 0,03% |
| PROCTER AND GAMBLE CO | 9.351,00 | USD | 139,24 | 1.109.482,54 | | 0,69% | 0,67% |
| PROGRESSIVE CORP | 2.255,00 | USD | 93,46 | 179.585,28 | | 0,11% | 0,11% |
| PROLOGIS | 3.124,00 | USD | 102,16 | 271.950,78 | | 0,17% | 0,16% |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC | 1.851,00 | USD | 63,51 | 100.172,14 | | 0,06% | 0,06% |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC | 2.400,00 | USD | 55,07 | 112.622,39 | | 0,07% | 0,07% |
| PUBLIC STORAGE INC | 560,00 | USD | 226,26 | 107.967,79 | | 0,07% | 0,06% |
| PULTEGROUP | 1.045,00 | USD | 47,46 | 42.261,26 | | 0,03% | 0,03% |
| QORVO INC | 400,00 | USD | 135,09 | 46.044,91 | | 0,03% | 0,03% |
| QUALCOMM INC | 4.333,00 | USD | 119,52 | 441.293,65 | | 0,27% | 0,26% |
| QUEST DIAGNOSTICS | 400,00 | USD | 112,70 | 38.413,36 | | 0,02% | 0,02% |
| QUINTILES IMS HOLDING INC | 623,00 | USD | 158,33 | 84.052,31 | | 0,05% | 0,05% |
| RALPH LAUREN -A- | 346,00 | USD | 69,12 | 20.378,78 | | 0,01% | 0,01% |
| RAYMOND JAMES FINANCIAL INC | 800,00 | USD | 72,69 | 49.552,21 | | 0,03% | 0,03% |
| REALTY INCOME CORP | 1.545,00 | USD | 62,28 | 81.992,76 | | 0,05% | 0,05% |
| REGENCY CENTERS | 700,00 | USD | 39,36 | 23.477,48 | | 0,01% | 0,01% |
| REGENERON PHARMACEUTICALS INC | 298,00 | USD | 568,14 | 144.268,01 | | 0,09% | 0,09% |
| REGIONS FINANCIAL CORP | 3.628,00 | USD | 11,53 | 35.644,70 | | 0,02% | 0,02% |
| REINSURANCE GR AMER | 379,00 | USD | 96,87 | 31.284,33 | | 0,02% | 0,02% |
| REPUBLIC SERVICES -A- | 800,00 | USD | 92,97 | 63.376,93 | | 0,04% | 0,04% |
| RESMED | 511,00 | USD | 169,51 | 73.809,90 | | 0,05% | 0,04% |
| RINGCENTRAL INC | 293,00 | USD | 280,48 | 70.027,39 | | 0,04% | 0,04% |
| ROBERT HALF INTERNATIONAL INC | 900,00 | USD | 52,54 | 40.293,13 | | 0,03% | 0,02% |
| ROCKWELL AUTOMATION | 426,00 | USD | 219,52 | 79.686,01 | | 0,05% | 0,05% |
| ROKU | 622,00 | USD | 200,34 | 106.183,36 | | 0,07% | 0,06% |
| ROPER TECHNOLOGIES | 369,00 | USD | 393,48 | 123.722,14 | | 0,08% | 0,07% |
| ROSS STORES INC | 1.321,00 | USD | 94,83 | 106.744,86 | | 0,07% | 0,06% |
| S P GLOBAL | 988,00 | USD | 363,73 | 306.220,65 | | 0,19% | 0,18% |
| SALESFORCE.COM INC | 3.365,00 | USD | 253,45 | 726.734,48 | | 0,45% | 0,43% |
| SBA COMMUNICATIONS -A | 400,00 | USD | 315,18 | 107.427,89 | | 0,07% | 0,06% |
| SEALED AIR | 1.200,00 | USD | 39,93 | 40.829,96 | | 0,03% | 0,02% |
| SEATTLE GENETICS INC | 452,00 | USD | 197,89 | 76.218,55 | | 0,05% | 0,05% |
| SEI INVESTMENTS COMPANY | 1.019,00 | USD | 51,02 | 44.300,95 | | 0,03% | 0,03% |
| SEMPRA ENERGY | 977,00 | USD | 119,13 | 99.177,72 | | 0,06% | 0,06% |
| SERVICENOW INC | 785,00 | USD | 492,52 | 329.451,83 | | 0,20% | 0,20% |
| SHERWIN WILLIAMS CO | 346,00 | USD | 690,80 | 203.669,89 | | 0,13% | 0,12% |
| SIGNATURE BANK | 308,00 | USD | 81,91 | 21.497,41 | | 0,01% | 0,01% |
| SIMON PROPERTY GROUP - REGISTERED | 1.101,00 | USD | 66,53 | 62.417,05 | | 0,04% | 0,04% |
| SIRIUS XM HOLDINGS | 5.911,00 | USD | 5,65 | 28.458,23 | | 0,02% | 0,02% |
| SKYWORKS SOLUTIONS INC | 815,00 | USD | 152,10 | 105.629,50 | | 0,07% | 0,06% |
| SNAP INC-A- | 3.275,00 | USD | 26,78 | 74.734,35 | | 0,05% | 0,04% |
| SOUTHERN CO | 4.295,00 | USD | 54,62 | 199.900,22 | | 0,12% | 0,12% |

| Dénomination | Quantité au 30.09.20 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR) | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net |
|---------------------------------------|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| SOUTHWEST AIRLINES - REGISTERED | 1.200,00 | USD | 37,93 | 38.784,88 | | 0,02% | 0,02% |
| SPLUNK INC | 769,00 | USD | 192,56 | 126.180,09 | | 0,08% | 0,08% |
| SQUARE INC -A- | 1.212,00 | USD | 168,49 | 174.010,38 | | 0,11% | 0,10% |
| SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS | 1.191,00 | USD | 61,42 | 62.333,28 | | 0,04% | 0,04% |
| STANLEY BLCK DECK | 540,00 | USD | 162,63 | 74.832,94 | | 0,05% | 0,04% |
| STARBUCKS CORP | 4.916,00 | USD | 86,74 | 363.353,79 | | 0,23% | 0,22% |
| STATE STREET CORP | 1.514,00 | USD | 58,75 | 75.793,53 | | 0,05% | 0,05% |
| STEEL DYNAMICS | 1.675,00 | USD | 29,09 | 41.519,96 | | 0,03% | 0,02% |
| STRYKER CORP | 1.490,00 | USD | 208,67 | 264.938,26 | | 0,16% | 0,16% |
| SUN COMMUNITIES | 343,00 | USD | 148,83 | 43.499,37 | | 0,03% | 0,03% |
| SVB FINANCIAL GROUP | 362,00 | USD | 245,30 | 75.666,65 | | 0,05% | 0,05% |
| SYNCHRONY FINANCIAL | 1.509,00 | USD | 26,65 | 34.267,69 | | 0,02% | 0,02% |
| SYNOPSIS | 554,00 | USD | 217,09 | 102.482,09 | | 0,06% | 0,06% |
| SYSCO CORP | 1.807,00 | USD | 62,62 | 96.420,55 | | 0,06% | 0,06% |
| T MOBILE USA INC | 1.653,00 | USD | 115,73 | 163.011,11 | | 0,10% | 0,10% |
| T ROWE PRICE GROUP INC | 842,00 | USD | 128,04 | 91.866,29 | | 0,06% | 0,05% |
| TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC | 140,00 | USD | 166,11 | 19.816,28 | | 0,01% | 0,01% |
| TARGET CORP | 1.860,00 | USD | 158,60 | 251.370,63 | | 0,16% | 0,15% |
| TD AMERITRADE HOLDING CORP | 408,00 | USD | 40,92 | 14.226,37 | | 0,01% | 0,01% |
| TELADOC HEALTH | 265,00 | USD | 220,68 | 49.831,88 | | 0,03% | 0,03% |
| TELEDYNE TECHNOLOGIES | 146,00 | USD | 307,75 | 38.286,82 | | 0,02% | 0,02% |
| TELEFLEX INC | 253,00 | USD | 337,24 | 72.703,95 | | 0,05% | 0,04% |
| TERADYNE INC | 6,00 | USD | 81,30 | 415,66 | | 0,00% | 0,00% |
| TESLA MOTORS INC | 2.789,00 | USD | 448,16 | 1.065.074,55 | | 0,66% | 0,65% |
| TEXAS INSTRUMENTS INC | 3.535,00 | USD | 144,91 | 436.501,94 | | 0,27% | 0,26% |
| TEXTRON INC | 869,00 | USD | 35,11 | 25.998,54 | | 0,02% | 0,02% |
| THE KRAFT HEINZ | 2.623,00 | USD | 30,37 | 67.879,95 | | 0,04% | 0,04% |
| THE TRADE DESK -A- | 49,00 | USD | 555,17 | 23.180,38 | | 0,01% | 0,01% |
| THE WESTERN UNION COMPANY | 1.500,00 | USD | 21,48 | 27.455,16 | | 0,02% | 0,02% |
| THERMO FISHER SCIEN SHS | 1.509,00 | USD | 438,20 | 563.456,01 | | 0,35% | 0,34% |
| TIFFANY CO | 400,00 | USD | 116,03 | 39.548,38 | | 0,02% | 0,02% |
| TJX COS INC | 3.686,00 | USD | 57,08 | 179.282,42 | | 0,11% | 0,11% |
| TRACTOR SUPPLY CO | 627,00 | USD | 142,05 | 75.893,95 | | 0,05% | 0,05% |
| TRANSDIGM GROUP | 170,00 | USD | 481,34 | 69.726,73 | | 0,04% | 0,04% |
| TRANSUNION | 696,00 | USD | 86,42 | 51.253,31 | | 0,03% | 0,03% |
| TRAVELERS COS INC/THE | 1.351,00 | USD | 107,81 | 124.111,72 | | 0,08% | 0,07% |
| TRUIST FINANCIAL CORP | 5.583,00 | USD | 38,75 | 184.347,71 | | 0,11% | 0,11% |
| TWILIO INC | 477,00 | USD | 256,96 | 104.443,71 | | 0,06% | 0,06% |
| TWITTER INC | 3.600,00 | USD | 46,70 | 143.257,64 | | 0,09% | 0,09% |
| TYLER TECHNOLOGIES INC | 148,00 | USD | 357,26 | 45.055,16 | | 0,03% | 0,03% |
| TYSON FOODS INC -A- | 1.052,00 | USD | 59,22 | 53.086,31 | | 0,03% | 0,03% |
| UBER TECH/REGSH | 3.561,00 | USD | 37,14 | 112.696,98 | | 0,07% | 0,07% |
| UDR | 1.700,00 | USD | 33,80 | 48.962,55 | | 0,03% | 0,03% |
| ULTA BEAUTY RG REGISTERED | 300,00 | USD | 228,63 | 58.445,74 | | 0,04% | 0,03% |
| UNION PACIFIC CORP | 2.310,00 | USD | 194,23 | 382.319,71 | | 0,24% | 0,23% |
| UNITED PARCEL SERVICE INC | 2.917,00 | USD | 167,65 | 416.714,29 | | 0,26% | 0,25% |
| UNITED RENTALS INC | 279,00 | USD | 175,35 | 41.687,74 | | 0,03% | 0,02% |
| UNITED TECH --- REGISTERED SHS | 5.829,00 | USD | 57,46 | 285.402,70 | | 0,18% | 0,17% |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 3.566,00 | USD | 313,07 | 951.308,10 | | 0,59% | 0,58% |
| UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC | 300,00 | USD | 106,20 | 27.148,40 | | 0,02% | 0,02% |
| US BANCORP | 4.320,00 | USD | 36,00 | 132.520,98 | | 0,08% | 0,08% |
| VAIL RESORTS INC | 276,00 | USD | 215,10 | 50.588,04 | | 0,03% | 0,03% |
| VALERO ENERGY CORP | 1.547,00 | USD | 40,28 | 53.098,00 | | 0,03% | 0,03% |
| VARIAN MEDICAL SYTEMS | 340,00 | USD | 171,63 | 49.724,51 | | 0,03% | 0,03% |
| VEEVA SYSTEMS -A- | 666,00 | USD | 277,04 | 157.222,65 | | 0,10% | 0,09% |
| VENTAS INC | 1.319,00 | USD | 43,49 | 48.880,16 | | 0,03% | 0,03% |
| VEREIT | 5.700,00 | USD | 6,75 | 32.785,14 | | 0,02% | 0,02% |
| VERISIGN INC | 399,00 | USD | 207,22 | 70.453,56 | | 0,04% | 0,04% |
| VERISK ANALYTICS | 400,00 | USD | 185,64 | 63.274,68 | | 0,04% | 0,04% |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC | 15.569,00 | USD | 59,45 | 788.698,44 | | 0,49% | 0,47% |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 1.070,00 | USD | 273,51 | 249.376,42 | | 0,15% | 0,15% |
| VF REGISTERED | 1.704,00 | USD | 71,58 | 103.934,49 | | 0,06% | 0,06% |
| VIACOMCBS INC | 2.127,00 | USD | 27,68 | 50.168,60 | | 0,03% | 0,03% |
| VISA INC -A- | 6.119,00 | USD | 203,35 | 1.060.286,01 | | 0,66% | 0,64% |
| VORNADO REALTY TRUST SHS OF BENEF.INT | 1.300,00 | USD | 34,65 | 38.383,54 | | 0,02% | 0,02% |
| VULCAN MATERIALS CO | 305,00 | USD | 134,38 | 34.924,72 | | 0,02% | 0,02% |
| WALGREENS BOOTS | 2.859,00 | USD | 35,87 | 87.386,42 | | 0,05% | 0,05% |
| WALMART INC | 5.525,00 | USD | 143,08 | 673.611,69 | | 0,42% | 0,40% |
| WALT DISNEY CO | 6.785,00 | USD | 123,31 | 712.929,44 | | 0,44% | 0,43% |
| WASTE MANAGEMENT | 1.511,00 | USD | 112,89 | 145.351,11 | | 0,09% | 0,09% |

| Dénomination | Quantité au 30.09.20 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR) | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net |
|--|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| WATERS | 400,00 | USD | 195,68 | 66.696,77 | | 0,04% | 0,04% |
| WAYFAIR INC | 247,00 | USD | 317,38 | 66.799,76 | | 0,04% | 0,04% |
| WEC ENERGY GR | 1.169,00 | USD | 98,25 | 97.869,07 | | 0,06% | 0,06% |
| WELLS FARGO AND CO | 13.395,00 | USD | 23,56 | 268.915,85 | | 0,17% | 0,16% |
| WELLTOWER INC | 1.377,00 | USD | 56,42 | 66.201,13 | | 0,04% | 0,04% |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC | 275,00 | USD | 275,79 | 64.626,35 | | 0,04% | 0,04% |
| WESTERN DIGITAL CORP | 1.077,00 | USD | 36,33 | 33.341,07 | | 0,02% | 0,02% |
| WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORP | 805,00 | USD | 60,73 | 41.657,92 | | 0,03% | 0,02% |
| WEYERHAEUSER CO | 1.450,00 | USD | 28,79 | 35.571,98 | | 0,02% | 0,02% |
| WILLIAMS COS INC | 4.486,00 | USD | 18,78 | 71.788,23 | | 0,04% | 0,04% |
| WMWARE INC | 500,00 | USD | 144,70 | 61.650,55 | | 0,04% | 0,04% |
| WORKDAY INC -A- | 600,00 | USD | 220,52 | 112.745,09 | | 0,07% | 0,07% |
| W.P. CAREY | 845,00 | USD | 67,05 | 48.278,51 | | 0,03% | 0,03% |
| WW GRAINGER INC | 82,00 | USD | 358,03 | 25.016,80 | | 0,02% | 0,01% |
| WYNN RESORTS LTD | 400,00 | USD | 72,07 | 24.564,78 | | 0,02% | 0,01% |
| XCEL ENERGY INC | 1.833,00 | USD | 70,38 | 109.928,46 | | 0,07% | 0,07% |
| XILINX INC | 902,00 | USD | 105,91 | 81.403,28 | | 0,05% | 0,05% |
| XPO LOGISTICS INC | 27,00 | USD | 85,18 | 1.959,75 | | 0,00% | 0,00% |
| XYLEM WHEN ISSUED | 665,00 | USD | 82,56 | 46.783,18 | | 0,03% | 0,03% |
| YUM BRANDS INC | 1.092,00 | USD | 91,82 | 85.439,43 | | 0,05% | 0,05% |
| ZEBRA TECHNOLOGIES -A- | 214,00 | USD | 258,48 | 47.134,52 | | 0,03% | 0,03% |
| ZILLOW GROUP -C- | 33,00 | USD | 107,53 | 3.023,72 | | 0,00% | 0,00% |
| ZIMMER BIOMET HLDGS SHS | 729,00 | USD | 137,33 | 85.308,31 | | 0,05% | 0,05% |
| ZIONS BANCORPORATION NA | 1.757,00 | USD | 29,12 | 43.597,49 | | 0,03% | 0,03% |
| ZOETIS INC -A- | 1.707,00 | USD | 164,03 | 238.591,63 | | 0,15% | 0,14% |
| ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC | 613,00 | USD | 482,99 | 252.288,25 | | 0,16% | 0,15% |
| 3M CO | 1.860,00 | USD | 158,79 | 251.671,77 | | 0,16% | 0,15% |
| Etats-Unis | | | | 93.622.446,38 | | 58,16% | 55,91% |
| ADVANTEST CORP | 1.100,00 | JPY | 5.090,00 | 45.162,77 | | 0,03% | 0,03% |
| AEON CO LTD | 2.500,00 | JPY | 2.826,00 | 56.987,85 | | 0,04% | 0,03% |
| AGC INC. | 1.400,00 | JPY | 3.070,00 | 34.668,62 | | 0,02% | 0,02% |
| AISIN SEIKI CO LTD | 1.200,00 | JPY | 3.350,00 | 32.426,21 | | 0,02% | 0,02% |
| ALFRESA HOLDINGS CORP | 1.200,00 | JPY | 2.298,00 | 22.243,41 | | 0,01% | 0,01% |
| AOZORA BANK SHS | 1.100,00 | JPY | 1.743,00 | 15.465,36 | | 0,01% | 0,01% |
| ASAHI GROUP HLDS | 1.600,00 | JPY | 3.656,00 | 47.184,16 | | 0,03% | 0,03% |
| ASAHI INTECC CO LTD | 700,00 | JPY | 3.300,00 | 18.632,97 | | 0,01% | 0,01% |
| ASAHI KASEI CORPORATION | 8.187,00 | JPY | 914,70 | 60.405,09 | | 0,04% | 0,04% |
| ASHIKAGA HOLDINGS CO LTD | 6.900,00 | JPY | 238,00 | 13.246,35 | | 0,01% | 0,01% |
| ASTELLAS PHARMA | 9.300,00 | JPY | 1.567,00 | 117.549,84 | | 0,07% | 0,07% |
| BANDAI NAMCO HOLDINGS INC | 800,00 | JPY | 7.689,00 | 49.616,94 | | 0,03% | 0,03% |
| BANK OF KYOTO | 1.000,00 | JPY | 5.070,00 | 40.895,74 | | 0,03% | 0,02% |
| BRIDGESTONE CORP | 2.169,00 | JPY | 3.317,00 | 58.033,01 | | 0,04% | 0,03% |
| BROTHER INDUSTRIES | 1.600,00 | JPY | 1.666,00 | 21.501,32 | | 0,01% | 0,01% |
| CANON INC | 4.088,00 | JPY | 1.746,50 | 57.590,33 | | 0,04% | 0,03% |
| CENTRAL JAPAN RAILWAY CO | 304,00 | JPY | 15.090,00 | 37.002,66 | | 0,02% | 0,02% |
| CHIBA BANK | 6.000,00 | JPY | 579,00 | 28.022,05 | | 0,02% | 0,02% |
| CHUGAI PHARMACEUTICAL | 2.400,00 | JPY | 4.715,00 | 91.277,35 | | 0,06% | 0,05% |
| CONCORDIA FIN GRP | 8.000,00 | JPY | 365,00 | 23.553,36 | | 0,01% | 0,01% |
| CYBER AGENT | 1.000,00 | JPY | 6.470,00 | 52.188,45 | | 0,03% | 0,03% |
| DAI NIPPON PRINTING CO LTD | 1.200,00 | JPY | 2.126,00 | 20.578,54 | | 0,01% | 0,01% |
| DAI-ICHI LIFE HLD | 6.206,00 | JPY | 1.477,00 | 73.937,09 | | 0,05% | 0,04% |
| DAIICHI SANKYO CO LTD | 6.300,00 | JPY | 3.229,00 | 164.088,70 | | 0,10% | 0,10% |
| DAIKIN INDUSTRIES LTD | 900,00 | JPY | 19.300,00 | 140.110,25 | | 0,09% | 0,08% |
| DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD | 500,00 | JPY | 9.320,00 | 37.588,59 | | 0,02% | 0,02% |
| DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD | 400,00 | JPY | 2.697,50 | 8.703,45 | | 0,01% | 0,01% |
| DAIWA HOUSE REIT INV SHS | 25,00 | JPY | 269.000,00 | 54.245,33 | | 0,03% | 0,03% |
| DAIWA SECURITIES GROUP INC | 5.500,00 | JPY | 440,70 | 19.551,31 | | 0,01% | 0,01% |
| DENSO CORP | 500,00 | JPY | 4.597,00 | 18.540,21 | | 0,01% | 0,01% |
| DENTSU GROUP - REGISTERED SHS | 800,00 | JPY | 3.095,00 | 19.971,96 | | 0,01% | 0,01% |
| DISCO CO LTD | 200,00 | JPY | 25.410,00 | 40.992,53 | | 0,03% | 0,02% |
| EAST JAPAN RAILWAY CO | 605,00 | JPY | 6.480,00 | 31.622,81 | | 0,02% | 0,02% |
| EISAI | 900,00 | JPY | 9.584,00 | 69.575,99 | | 0,04% | 0,04% |
| ENEOS HOLDINGS INC | 11.450,00 | JPY | 375,00 | 34.634,33 | | 0,02% | 0,02% |
| FANUC CORP SHS | 839,00 | JPY | 20.120,00 | 136.163,29 | | 0,08% | 0,08% |
| FAST RETAILING CO LTD | 279,00 | JPY | 65.860,00 | 148.216,32 | | 0,09% | 0,09% |
| FUJIFILM HOLDINGS CORP | 1.900,00 | JPY | 5.185,00 | 79.464,37 | | 0,05% | 0,05% |
| FUJITSU LTD | 765,00 | JPY | 14.340,00 | 88.487,24 | | 0,05% | 0,05% |
| FUKUOKA FINANCIAL GROUP | 1.400,00 | JPY | 1.764,00 | 19.920,34 | | 0,01% | 0,01% |
| HAKUHODO DY HOLDINGS INC | 800,00 | JPY | 1.355,00 | 8.743,78 | | 0,01% | 0,01% |

| Dénomination | Quantité au 30.09.20 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR) | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net |
|-------------------------------------|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| HAMATSU PHOTONICS | 800,00 | JPY | 5.290,00 | 34.136,24 | | 0,02% | 0,02% |
| HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC | 1.600,00 | JPY | 3.380,00 | 43.622,12 | | 0,03% | 0,03% |
| HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO INC | 900,00 | JPY | 5.370,00 | 38.984,04 | | 0,02% | 0,02% |
| HITACHI LTD | 4.800,00 | JPY | 3.543,00 | 137.177,37 | | 0,09% | 0,08% |
| HONDA MOTOR CO LTD | 6.241,00 | JPY | 2.473,50 | 124.519,16 | | 0,08% | 0,07% |
| HOYA CORP | 1.394,00 | JPY | 11.860,00 | 133.357,53 | | 0,08% | 0,08% |
| HULIC CO LTD | 2.000,00 | JPY | 984,00 | 15.874,32 | | 0,01% | 0,01% |
| IDEMITSU KOSAN | 1.192,00 | JPY | 2.242,00 | 21.556,68 | | 0,01% | 0,01% |
| INPEX | 278,00 | JPY | 563,50 | 1.263,60 | | 0,00% | 0,00% |
| ISETAN MITSUKOSHI | 5.200,00 | JPY | 556,00 | 23.321,06 | | 0,01% | 0,01% |
| ISUZU MOTORS LTD | 2.700,00 | JPY | 917,40 | 19.979,87 | | 0,01% | 0,01% |
| ITOCHU CORP | 4.800,00 | JPY | 2.685,00 | 103.957,45 | | 0,06% | 0,06% |
| JAPAN POST BANK | 1.400,00 | JPY | 821,00 | 9.271,31 | | 0,01% | 0,01% |
| JAPAN POST HOLDINGS CO | 5.600,00 | JPY | 715,80 | 32.333,28 | | 0,02% | 0,02% |
| JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP | 5,00 | JPY | 326.500,00 | 13.168,10 | | 0,01% | 0,01% |
| JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP | 27,00 | JPY | 162.400,00 | 35.368,76 | | 0,02% | 0,02% |
| JAPAN TOBACCO | 4.300,00 | JPY | 1.920,00 | 66.594,72 | | 0,04% | 0,04% |
| JFE HOLDINGS INC | 3.600,00 | JPY | 732,00 | 21.256,10 | | 0,01% | 0,01% |
| JP REAL ESTATE INVESTMENT | 6,00 | JPY | 538.000,00 | 26.037,76 | | 0,02% | 0,02% |
| KAJIMA CORP | 3.000,00 | JPY | 1.262,00 | 30.538,71 | | 0,02% | 0,02% |
| KAO CORP | 1.934,00 | JPY | 7.887,00 | 123.037,75 | | 0,08% | 0,07% |
| KDDI CORP | 6.600,00 | JPY | 2.656,00 | 141.397,62 | | 0,09% | 0,08% |
| KEIO | 600,00 | JPY | 6.500,00 | 31.458,26 | | 0,02% | 0,02% |
| KEYENCE CORP | 600,00 | JPY | 48.980,00 | 237.050,09 | | 0,15% | 0,14% |
| KIKKOMAN CORP | 500,00 | JPY | 5.820,00 | 23.472,70 | | 0,01% | 0,01% |
| KINTETSU HLDG SHS | 1.300,00 | JPY | 4.485,00 | 47.030,10 | | 0,03% | 0,03% |
| KIRIN HOLDINGS CO LTD | 4.500,00 | JPY | 1.973,50 | 71.634,09 | | 0,04% | 0,04% |
| KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO | 300,00 | JPY | 10.170,00 | 24.610,04 | | 0,02% | 0,01% |
| KOMATSU LTD | 2.700,00 | JPY | 2.310,00 | 50.309,02 | | 0,03% | 0,03% |
| KONAMI HLDG SHS | 600,00 | JPY | 4.540,00 | 21.972,38 | | 0,01% | 0,01% |
| KOSE CORP | 200,00 | JPY | 12.850,00 | 20.730,19 | | 0,01% | 0,01% |
| KUBOTA CORP | 3.700,00 | JPY | 1.877,50 | 56.034,02 | | 0,03% | 0,03% |
| KYOCERA CORP | 1.161,00 | JPY | 5.997,00 | 56.161,20 | | 0,03% | 0,03% |
| KYOWA KIRIN CO LTD | 1.000,00 | JPY | 2.986,00 | 24.085,73 | | 0,01% | 0,01% |
| KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC | 2.100,00 | JPY | 957,00 | 16.210,68 | | 0,01% | 0,01% |
| LASERTEC CORP | 800,00 | JPY | 8.610,00 | 55.560,13 | | 0,03% | 0,03% |
| LION CORP | 1.600,00 | JPY | 2.163,00 | 27.915,58 | | 0,02% | 0,02% |
| LIXIL GROUP CORPORATION | 1.700,00 | JPY | 2.110,00 | 28.933,53 | | 0,02% | 0,02% |
| MAKITA CORP | 1.600,00 | JPY | 5.020,00 | 64.787,88 | | 0,04% | 0,04% |
| MARUBENI CORP | 7.200,00 | JPY | 594,50 | 34.526,65 | | 0,02% | 0,02% |
| MAZDA MOTOR CORP | 2.300,00 | JPY | 611,00 | 11.335,46 | | 0,01% | 0,01% |
| MEIJI HLDGS | 400,00 | JPY | 8.040,00 | 25.940,96 | | 0,02% | 0,02% |
| MINEBEA MITSUMI | 2.400,00 | JPY | 1.990,00 | 38.524,27 | | 0,02% | 0,02% |
| MISUMI GROUP | 1.800,00 | JPY | 2.935,00 | 42.613,84 | | 0,03% | 0,03% |
| MITSUBISHI CHEM | 9.400,00 | JPY | 605,70 | 45.925,67 | | 0,03% | 0,03% |
| MITSUBISHI CORP | 6.700,00 | JPY | 2.512,50 | 135.784,74 | | 0,08% | 0,08% |
| MITSUBISHI ELECTRIC CORP | 6.500,00 | JPY | 1.421,50 | 74.529,86 | | 0,05% | 0,04% |
| MITSUBISHI ESTATE | 4.722,00 | JPY | 1.587,00 | 60.446,76 | | 0,04% | 0,04% |
| MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD | 1.100,00 | JPY | 2.330,50 | 20.678,16 | | 0,01% | 0,01% |
| MITSUBISHI MOTORS CORP | 4.400,00 | JPY | 231,00 | 8.198,51 | | 0,01% | 0,00% |
| MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC | 49.338,00 | JPY | 416,10 | 165.595,81 | | 0,10% | 0,10% |
| mitsui and co ltd | 5.896,00 | JPY | 1.803,00 | 85.747,86 | | 0,05% | 0,05% |
| mitsui fudosan co ltd | 3.400,00 | JPY | 1.826,50 | 50.092,04 | | 0,03% | 0,03% |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP INC | 12.730,00 | JPY | 1.310,50 | 134.566,05 | | 0,08% | 0,08% |
| MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING | 1.700,00 | JPY | 2.824,00 | 38.724,31 | | 0,02% | 0,02% |
| MURATA MANUFACTURING CO LTD | 1.500,00 | JPY | 6.773,00 | 81.948,77 | | 0,05% | 0,05% |
| NEC CORP | 900,00 | JPY | 6.140,00 | 44.573,93 | | 0,03% | 0,03% |
| NEXON CO LTD | 2.800,00 | JPY | 2.622,00 | 59.218,96 | | 0,04% | 0,04% |
| NIDEC CORP | 1.800,00 | JPY | 9.805,00 | 142.360,72 | | 0,09% | 0,09% |
| NINTENDO CO LTD | 504,00 | JPY | 59.660,00 | 242.540,28 | | 0,15% | 0,14% |
| NIPPON BUILDING FD | 11,00 | JPY | 596.000,00 | 52.882,14 | | 0,03% | 0,03% |
| NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD | 600,00 | JPY | 10.810,00 | 52.317,51 | | 0,03% | 0,03% |
| NIPPON SHINYKU CO LTD | 200,00 | JPY | 8.640,00 | 13.938,43 | | 0,01% | 0,01% |
| NIPPON STEEL CORP | 5.135,00 | JPY | 989,50 | 40.985,14 | | 0,03% | 0,02% |
| NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP | 4.600,00 | JPY | 2.150,00 | 79.774,92 | | 0,05% | 0,05% |
| NIPPON YUSEN KK | 500,00 | JPY | 1.817,00 | 7.328,16 | | 0,00% | 0,00% |
| NISSAN MOTOR CO LTD | 12.107,00 | JPY | 371,80 | 36.309,15 | | 0,02% | 0,02% |
| NITORI | 100,00 | JPY | 21.850,00 | 17.624,69 | | 0,01% | 0,01% |
| NITTO DENKO CORP | 600,00 | JPY | 6.840,00 | 33.103,77 | | 0,02% | 0,02% |
| NOMURA HOLDINGS INC | 6.400,00 | JPY | 478,60 | 24.707,16 | | 0,02% | 0,01% |

| Dénomination | Quantité au 30.09.20 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR) | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net |
|---------------------------------------|----------------------|--------|------------------|---------------------|-------------------|----------------|-------------|
| NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND | 20,00 | JPY | 132.000,00 | 21.294,82 | | 0,01% | 0,01% |
| NOMURA RESEARCH INSTITUTE | 1.269,00 | JPY | 3.095,00 | 31.680,52 | | 0,02% | 0,02% |
| NSK LTD | 1.300,00 | JPY | 801,00 | 8.399,36 | | 0,01% | 0,01% |
| NTT DOCOMO INC | 5.000,00 | JPY | 3.885,00 | 156.686,33 | | 0,10% | 0,09% |
| OBAYASHI CORP | 4.500,00 | JPY | 955,00 | 34.664,58 | | 0,02% | 0,02% |
| OBIC | 400,00 | JPY | 18.440,00 | 59.496,44 | | 0,04% | 0,04% |
| ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD | 1.026,00 | JPY | 2.644,00 | 21.881,59 | | 0,01% | 0,01% |
| OLYMPUS CORP | 6.400,00 | JPY | 2.182,00 | 112.643,16 | | 0,07% | 0,07% |
| OMRON CORP | 900,00 | JPY | 8.180,00 | 59.383,51 | | 0,04% | 0,04% |
| ONO PHARMACEUTICAL CO LTD | 2.100,00 | JPY | 3.304,00 | 55.966,66 | | 0,03% | 0,03% |
| ORACLE CORP JAPAN | 200,00 | JPY | 11.320,00 | 18.261,92 | | 0,01% | 0,01% |
| ORIENTAL LAND CO LTD | 500,00 | JPY | 14.740,00 | 59.448,04 | | 0,04% | 0,04% |
| ORIX CORP | 6.600,00 | JPY | 1.305,00 | 69.474,36 | | 0,04% | 0,04% |
| ORIX JREIT INC | 41,00 | JPY | 161.300,00 | 53.344,34 | | 0,03% | 0,03% |
| OSAKA GAS CY | 2.600,00 | JPY | 2.050,00 | 42.992,95 | | 0,03% | 0,03% |
| OSAKA SECURITIES EXCHANGE | 1.900,00 | JPY | 2.938,00 | 45.027,26 | | 0,03% | 0,03% |
| OTSUKA CORP | 800,00 | JPY | 5.380,00 | 34.717,01 | | 0,02% | 0,02% |
| OTSUKA HOLDINGS | 1.000,00 | JPY | 4.448,00 | 35.878,55 | | 0,02% | 0,02% |
| PANASONIC CORP | 7.900,00 | JPY | 888,80 | 56.637,13 | | 0,04% | 0,03% |
| PEPTIDREAM INC | 400,00 | JPY | 4.920,00 | 15.874,32 | | 0,01% | 0,01% |
| POLA ORBIS HOLDINGS | 600,00 | JPY | 1.983,00 | 9.597,19 | | 0,01% | 0,01% |
| RAKUTEN | 3.100,00 | JPY | 1.132,00 | 28.305,98 | | 0,02% | 0,02% |
| RECRUIT HOLDINGS CO LTD | 5.618,00 | JPY | 4.160,00 | 188.514,67 | | 0,12% | 0,11% |
| ROHM CO LTD | 500,00 | JPY | 8.100,00 | 32.668,19 | | 0,02% | 0,02% |
| RYOHIN KEIKAKU CO LTD | 1.000,00 | JPY | 1.740,00 | 14.035,22 | | 0,01% | 0,01% |
| SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD | 3.000,00 | JPY | 2.149,00 | 52.002,92 | | 0,03% | 0,03% |
| SBI HOLDING | 900,00 | JPY | 2.713,00 | 19.695,29 | | 0,01% | 0,01% |
| SECOM CO LTD | 1.100,00 | JPY | 9.606,00 | 85.232,52 | | 0,05% | 0,05% |
| SEKISUI HOUSE LTD | 2.500,00 | JPY | 1.857,50 | 37.457,51 | | 0,02% | 0,02% |
| SEVEN & I HOLDINGS CO LTD | 3.000,00 | JPY | 3.250,00 | 78.645,65 | | 0,05% | 0,05% |
| SEVEN BANK | 18.100,00 | JPY | 255,00 | 37.229,64 | | 0,02% | 0,02% |
| SHIMADZU CORPORATION | 1.700,00 | JPY | 3.190,00 | 43.743,11 | | 0,03% | 0,03% |
| SHIMANO INC | 315,00 | JPY | 20.720,00 | 52.646,61 | | 0,03% | 0,03% |
| SHIN-ETSU CHEM. CO LTD | 1.001,00 | JPY | 13.685,00 | 110.496,61 | | 0,07% | 0,07% |
| SHINOBI CO LTD | 1.000,00 | JPY | 5.629,00 | 45.404,75 | | 0,03% | 0,03% |
| SHINSEI BANK LTD | 600,00 | JPY | 1.294,00 | 6.262,61 | | 0,00% | 0,00% |
| SHISEIDO | 800,00 | JPY | 6.035,00 | 38.943,71 | | 0,02% | 0,02% |
| SHIZUOKA BANK LTD | 4.000,00 | JPY | 726,00 | 23.424,30 | | 0,01% | 0,01% |
| SMC CORP | 200,00 | JPY | 58.460,00 | 94.310,25 | | 0,06% | 0,06% |
| SOFTBANK | 7.200,00 | JPY | 1.177,50 | 68.385,42 | | 0,04% | 0,04% |
| SOFTBANK GROUP | 5.326,00 | JPY | 6.469,00 | 277.912,70 | | 0,17% | 0,18% |
| SOHGO SECURITY SERVICES CO | 900,00 | JPY | 5.000,00 | 36.297,99 | | 0,02% | 0,02% |
| SOMPO HOLDINGS INC | 1.400,00 | JPY | 3.629,00 | 40.981,24 | | 0,03% | 0,02% |
| SO-NET M3 | 1.700,00 | JPY | 6.500,00 | 89.131,74 | | 0,06% | 0,05% |
| SONY CORP | 4.600,00 | JPY | 8.032,00 | 298.024,26 | | 0,20% | 0,19% |
| SUBARU CORPORATION | 3.700,00 | JPY | 2.032,00 | 60.645,07 | | 0,04% | 0,04% |
| SUMI DAI PHARMA | 700,00 | JPY | 1.383,00 | 7.808,91 | | 0,00% | 0,00% |
| SUMITOMO CHEMICAL CO LTD | 15.000,00 | JPY | 347,00 | 41.984,68 | | 0,03% | 0,03% |
| SUMITOMO CORP | 4.200,00 | JPY | 1.258,50 | 42.635,62 | | 0,03% | 0,03% |
| SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD | 3.300,00 | JPY | 1.179,00 | 31.383,24 | | 0,02% | 0,02% |
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC | 6.200,00 | JPY | 2.917,50 | 145.905,83 | | 0,09% | 0,09% |
| SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS | 1.139,00 | JPY | 2.792,50 | 25.655,89 | | 0,02% | 0,02% |
| SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD | 1.309,00 | JPY | 3.102,00 | 32.753,03 | | 0,02% | 0,02% |
| SUNTORY | 500,00 | JPY | 3.950,00 | 15.930,79 | | 0,01% | 0,01% |
| SUZUKI MOTOR CORP | 2.200,00 | JPY | 4.483,00 | 79.553,91 | | 0,05% | 0,05% |
| SYSMEX | 319,00 | JPY | 10.030,00 | 25.808,44 | | 0,02% | 0,02% |
| TAISEI | 1.400,00 | JPY | 3.550,00 | 40.089,12 | | 0,02% | 0,02% |
| TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO LTD | 500,00 | JPY | 6.920,00 | 27.909,12 | | 0,02% | 0,02% |
| TAKEDA PHARMACEUTICAL | 6.500,00 | JPY | 3.744,00 | 196.299,54 | | 0,12% | 0,12% |
| TDK CORP | 800,00 | JPY | 11.410,00 | 73.628,46 | | 0,05% | 0,04% |
| TERUMO CORP. | 2.400,00 | JPY | 4.180,00 | 80.920,32 | | 0,05% | 0,05% |
| TOHO CO | 400,00 | JPY | 4.335,00 | 13.986,83 | | 0,01% | 0,01% |
| TOHOKU ELECTRIC POWER | 5.100,00 | JPY | 1.056,00 | 43.441,44 | | 0,03% | 0,03% |
| TOKIO MARINE HOLDINGS INC | 2.280,00 | JPY | 4.600,00 | 84.598,52 | | 0,05% | 0,05% |
| TOKYO ELECTRON LTD | 440,00 | JPY | 27.330,00 | 96.997,91 | | 0,06% | 0,06% |
| TOKYO GAS CO LTD | 3.200,00 | JPY | 2.406,00 | 62.103,44 | | 0,04% | 0,04% |
| TOKYU CORP | 4.000,00 | JPY | 1.363,00 | 43.977,03 | | 0,03% | 0,03% |
| TOPPAN PRINTING | 3.221,00 | JPY | 1.478,00 | 38.400,36 | | 0,02% | 0,02% |
| TORAY INDUSTRIES | 9.487,00 | JPY | 479,30 | 36.678,06 | | 0,02% | 0,02% |
| TOSHIBA CORP | 2.000,00 | JPY | 2.671,00 | 43.089,75 | | 0,03% | 0,03% |

| Dénomination | Quantité au 30.09.20 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR) | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net |
|--------------------------------|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| TOYOTA INDUSTRIES CORP | 700,00 | JPY | 6.640,00 | 37.491,79 | | 0,02% | 0,02% |
| TOYOTA MOTOR CORP | 8.603,00 | JPY | 6.932,00 | 481.037,09 | | 0,31% | 0,30% |
| TREND MICRO INC | 800,00 | JPY | 6.410,00 | 41.363,58 | | 0,03% | 0,02% |
| UNI CHARM | 1.800,00 | JPY | 4.712,00 | 68.414,46 | | 0,04% | 0,04% |
| UNITED URBAN INVESTMENT CORP | 20,00 | JPY | 116.700,00 | 18.826,56 | | 0,01% | 0,01% |
| WEST JAPAN RAILWAY COMPANY | 600,00 | JPY | 5.191,00 | 25.123,05 | | 0,02% | 0,02% |
| YAKULT HONSHA CO LTD | 400,00 | JPY | 5.850,00 | 18.874,96 | | 0,01% | 0,01% |
| YAMAHA MOTOR CO LTD | 2.600,00 | JPY | 1.522,00 | 31.919,65 | | 0,02% | 0,02% |
| YAMATO HOLDINGS CO LTD | 2.200,00 | JPY | 2.761,00 | 48.995,84 | | 0,03% | 0,03% |
| YASKAWA ELECTRIC CORP | 1.800,00 | JPY | 4.095,00 | 59.456,11 | | 0,04% | 0,04% |
| YOKOGAWA ELECTRIC CORP | 1.300,00 | JPY | 1.665,00 | 17.459,33 | | 0,01% | 0,01% |
| Z HOLDINGS KK | 11.100,00 | JPY | 699,00 | 62.585,00 | | 0,04% | 0,04% |
| ZOZO INC | 1.000,00 | JPY | 2.928,00 | 23.617,89 | | 0,01% | 0,01% |
| Japon | | | | 11.226.797,67 | | 6,97% | 6,70% |
| ANGLO AMERICAN PLC | 3.903,00 | GBP | 18,80 | 80.443,61 | | 0,05% | 0,05% |
| ASHTED GROUP | 3.101,00 | GBP | 28,27 | 96.118,93 | | 0,06% | 0,06% |
| ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC | 1.407,00 | GBP | 19,03 | 29.349,47 | | 0,02% | 0,02% |
| ASTRAZENECA PLC | 4.939,00 | GBP | 84,79 | 459.161,02 | | 0,29% | 0,27% |
| AUTO TRADER GROUP PLC | 5.952,00 | GBP | 5,71 | 37.263,22 | | 0,02% | 0,02% |
| AVIVA PLC | 5.803,00 | GBP | 2,86 | 18.184,28 | | 0,01% | 0,01% |
| BAE SYSTEMS PLC | 12.115,00 | GBP | 4,86 | 64.609,79 | | 0,04% | 0,04% |
| BARCLAYS PLC | 61.200,00 | GBP | 0,98 | 65.759,55 | | 0,04% | 0,04% |
| BARRATT DEVELOPMENTS PLC | 6.918,00 | GBP | 4,90 | 37.129,12 | | 0,02% | 0,02% |
| BHP GROUP-REGISTERED SHS | 7.529,00 | GBP | 16,46 | 135.844,77 | | 0,08% | 0,08% |
| BP PLC | 65.122,00 | GBP | 2,18 | 155.798,70 | | 0,10% | 0,09% |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | 9.198,00 | GBP | 27,37 | 275.975,30 | | 0,17% | 0,16% |
| BRITISH LAND CO PLC REIT | 4.925,00 | GBP | 3,40 | 18.381,34 | | 0,01% | 0,01% |
| BT GROUP PLC | 30.065,00 | GBP | 0,99 | 32.595,00 | | 0,02% | 0,02% |
| BURBERRY GROUP PLC | 1.273,00 | GBP | 15,93 | 22.227,43 | | 0,01% | 0,01% |
| COCA-COLA EUROPEAN | 1.546,00 | USD | 39,58 | 52.141,52 | | 0,03% | 0,03% |
| COMPASS GROUP | 6.604,00 | GBP | 11,68 | 84.572,91 | | 0,05% | 0,05% |
| CRODA INTL - REGISTERED SHS | 801,00 | GBP | 63,24 | 55.539,98 | | 0,03% | 0,03% |
| DIAGEO PLC | 9.770,00 | GBP | 26,71 | 286.067,49 | | 0,18% | 0,17% |
| DIRECT LINE INS GR PLC NI | 5.620,00 | GBP | 2,71 | 16.686,54 | | 0,01% | 0,01% |
| GLAXOSMITHKLINE PLC | 20.768,00 | GBP | 14,44 | 328.763,09 | | 0,20% | 0,20% |
| HSBC HOLDINGS | 84.559,00 | GBP | 3,05 | 282.404,16 | | 0,18% | 0,17% |
| IMPERIAL BRANDS - REGISTERED | 3.940,00 | GBP | 13,69 | 59.139,96 | | 0,04% | 0,04% |
| INFORMA PLC | 7.815,00 | GBP | 3,81 | 32.680,68 | | 0,02% | 0,02% |
| INTERTEK GROUP PLC | 1.189,00 | GBP | 63,68 | 83.016,85 | | 0,05% | 0,05% |
| J SAINSBURY PLC | 7.764,00 | GBP | 1,90 | 16.199,65 | | 0,01% | 0,01% |
| KINGFISHER PLC | 1.462,00 | GBP | 2,96 | 4.741,63 | | 0,00% | 0,00% |
| LAND SEC R.E.I.T | 5.643,00 | GBP | 5,25 | 32.482,59 | | 0,02% | 0,02% |
| LEGAL GENERAL GROUP PLC | 23.556,00 | GBP | 1,92 | 49.537,21 | | 0,03% | 0,03% |
| LIBERTY GLOBAL -A- | 1.100,00 | USD | 20,54 | 19.252,69 | | 0,01% | 0,01% |
| LIBERTY GLOBAL -C- | 1.783,00 | USD | 20,09 | 30.523,17 | | 0,02% | 0,02% |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC | 254.334,00 | GBP | 0,27 | 73.981,48 | | 0,05% | 0,04% |
| LSE GROUP | 1.117,00 | GBP | 91,08 | 111.546,91 | | 0,07% | 0,07% |
| M AND G REGISTERED SHS | 9.243,00 | GBP | 1,59 | 16.154,09 | | 0,01% | 0,01% |
| MELROSE INDUSTRIES PLC | 17.318,00 | GBP | 1,20 | 22.823,57 | | 0,01% | 0,01% |
| MORRISON SUPERMARKETS PLC | 17.032,00 | GBP | 1,72 | 32.035,96 | | 0,02% | 0,02% |
| NATIONAL GRID PLC | 12.843,00 | GBP | 9,10 | 128.141,33 | | 0,08% | 0,08% |
| NATWEST GROUP - REGISTERED SHS | 24.274,00 | GBP | 1,08 | 28.610,88 | | 0,02% | 0,02% |
| NEXT PLC | 1.112,00 | GBP | 61,10 | 74.495,04 | | 0,05% | 0,04% |
| OCADO GROUP PLC | 1.710,00 | GBP | 27,18 | 50.959,71 | | 0,03% | 0,03% |
| PEARSON PLC | 2.348,00 | GBP | 5,48 | 14.107,82 | | 0,01% | 0,01% |
| PERSIMMON PLC | 1.225,00 | GBP | 25,10 | 33.712,52 | | 0,02% | 0,02% |
| PRUDENTIAL PLC | 9.243,00 | GBP | 11,08 | 112.237,52 | | 0,07% | 0,07% |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 3.137,00 | GBP | 77,06 | 265.048,21 | | 0,16% | 0,16% |
| RELX PLC | 6.996,00 | GBP | 17,23 | 132.126,64 | | 0,08% | 0,08% |
| RIO TINTO PLC | 4.687,00 | GBP | 46,49 | 238.885,15 | | 0,15% | 0,14% |
| ROLLS ROYCE HOLDINGS | 9.294,00 | GBP | 1,17 | 11.902,19 | | 0,01% | 0,01% |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC | 16.399,00 | GBP | 9,28 | 166.857,87 | | 0,10% | 0,10% |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC -B- | 11.261,00 | GBP | 9,07 | 112.023,52 | | 0,07% | 0,07% |
| RSA INSURANCE GROUP PLC | 7.047,00 | GBP | 4,55 | 35.178,98 | | 0,02% | 0,02% |
| SAGE GROUP | 7.467,00 | GBP | 7,23 | 59.159,63 | | 0,04% | 0,04% |
| SCHRODERS | 610,00 | GBP | 27,42 | 18.339,13 | | 0,01% | 0,01% |
| SEGRO (REIT) | 4.455,00 | GBP | 9,55 | 46.628,40 | | 0,03% | 0,03% |
| SEVERN TRENT PLC | 1.988,00 | GBP | 24,96 | 54.405,44 | | 0,03% | 0,03% |
| SMITH AND NEPHEW PLC | 4.522,00 | GBP | 15,37 | 76.180,62 | | 0,05% | 0,05% |

| Dénomination | Quantité au 30.09.20 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR) | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net |
|--|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| SMITHS GROUP -SHS- | 2.733,00 | GBP | 14,07 | 42.146,43 | | 0,03% | 0,03% |
| SSE PLC | 1.037,00 | GBP | 12,54 | 14.257,97 | | 0,01% | 0,01% |
| ST JAME'S PLACE CAPITAL | 3.457,00 | GBP | 9,48 | 35.917,47 | | 0,02% | 0,02% |
| STANDARD CHARTERED PLC | 10.027,00 | GBP | 3,57 | 39.204,30 | | 0,02% | 0,02% |
| STANDARD LIFE --- REGISTERED SHS | 7.729,00 | GBP | 2,33 | 19.762,11 | | 0,01% | 0,01% |
| TAYLOR WIMPEY PLC | 22.688,00 | GBP | 1,09 | 27.127,09 | | 0,02% | 0,02% |
| TESCO PLC | 38.780,00 | GBP | 2,11 | 89.588,79 | | 0,06% | 0,05% |
| THE BERKELEY GR | 801,00 | GBP | 43,26 | 37.992,72 | | 0,02% | 0,02% |
| UNILEVER PLC | 4.837,00 | GBP | 48,05 | 254.830,16 | | 0,16% | 0,15% |
| VODAFONE GROUP | 95.248,00 | GBP | 1,02 | 106.208,23 | | 0,07% | 0,06% |
| WHITBREAD | 1.936,00 | GBP | 21,53 | 45.701,53 | | 0,03% | 0,03% |
| Royaume-Uni | | | | 5.590.871,06 | | 3,46% | 3,34% |
| ABB LTD REG SHS | 8.899,00 | CHF | 23,62 | 194.777,72 | | 0,12% | 0,12% |
| ADECCO REG.SHS | 1.238,00 | CHF | 48,66 | 55.822,71 | | 0,03% | 0,03% |
| ALCON --- REGISTERED SHS | 1.704,00 | CHF | 52,88 | 83.498,61 | | 0,05% | 0,05% |
| BALOISE HOLDING REG.SHS | 254,00 | CHF | 134,90 | 31.751,47 | | 0,02% | 0,02% |
| BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT | 10,00 | CHF | 2.072,00 | 19.200,30 | | 0,01% | 0,01% |
| CHUBB - NAMEN AKT | 1.946,00 | USD | 115,88 | 192.154,13 | | 0,12% | 0,11% |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT | 1.934,00 | CHF | 62,16 | 111.400,12 | | 0,07% | 0,07% |
| CLARIANT NAMEN AKT | 1.080,00 | CHF | 18,24 | 18.254,37 | | 0,01% | 0,01% |
| CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS | 9.111,00 | CHF | 9,16 | 77.335,64 | | 0,05% | 0,05% |
| GARMIN | 554,00 | USD | 94,68 | 44.695,77 | | 0,03% | 0,03% |
| GEBERIT AG | 132,00 | CHF | 543,80 | 66.516,80 | | 0,04% | 0,04% |
| GIVAUDAN SA REG.SHS | 26,00 | CHF | 4.036,00 | 97.239,49 | | 0,06% | 0,06% |
| JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT | 1.480,00 | CHF | 39,55 | 54.240,84 | | 0,03% | 0,03% |
| KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG | 354,00 | CHF | 182,85 | 59.981,37 | | 0,04% | 0,04% |
| LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT. | 2.017,00 | CHF | 41,94 | 78.388,53 | | 0,05% | 0,05% |
| LONZA GROUP (CHF) | 265,00 | CHF | 576,60 | 141.591,99 | | 0,09% | 0,08% |
| NESTLE SA REG SHS | 11.241,00 | CHF | 110,14 | 1.147.276,78 | | 0,72% | 0,68% |
| NOVARTIS AG REG SHS | 8.087,00 | CHF | 80,40 | 602.506,42 | | 0,37% | 0,36% |
| PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT | 57,00 | CHF | 851,40 | 44.970,39 | | 0,03% | 0,03% |
| ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN | 2.645,00 | CHF | 315,20 | 772.556,18 | | 0,48% | 0,45% |
| SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT | 60,00 | CHF | 249,80 | 13.888,71 | | 0,01% | 0,01% |
| SCHINDLER HOLDING SA | 281,00 | CHF | 249,80 | 65.045,45 | | 0,04% | 0,04% |
| SGS SA REG SHS | 24,00 | CHF | 2.471,00 | 54.954,36 | | 0,03% | 0,03% |
| SIKA - REGISTERED SHS | 574,00 | CHF | 229,70 | 122.177,45 | | 0,08% | 0,07% |
| SONOVA HOLDING NAM-AKT | 288,00 | CHF | 236,70 | 63.169,72 | | 0,04% | 0,04% |
| STRAUMANN HOLDING REG | 91,00 | CHF | 939,60 | 79.232,36 | | 0,05% | 0,05% |
| SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED | 177,00 | CHF | 347,30 | 56.963,44 | | 0,04% | 0,03% |
| SWISS RE REGS | 1.580,00 | CHF | 68,30 | 99.999,07 | | 0,06% | 0,06% |
| SWISSCOM SHS NOM | 104,00 | CHF | 491,30 | 47.347,63 | | 0,03% | 0,03% |
| TE CONNECTIVITY LTD REG SHS | 1.208,00 | USD | 98,55 | 101.442,97 | | 0,06% | 0,06% |
| TEMENOS AG NAM.AKT | 444,00 | CHF | 118,90 | 48.919,61 | | 0,03% | 0,03% |
| UBS GROUP SA | 15.128,00 | CHF | 10,27 | 143.969,38 | | 0,09% | 0,09% |
| VIFOR PHARMA - REGISTERED | 337,00 | CHF | 124,10 | 38.754,30 | | 0,02% | 0,02% |
| ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT | 539,00 | CHF | 321,70 | 160.678,59 | | 0,10% | 0,10% |
| Suisse | | | | 4.990.702,67 | | 3,10% | 2,98% |
| AGNICO EAGLE MINES LTD | 878,00 | CAD | 107,65 | 60.554,63 | | 0,04% | 0,04% |
| ALIMENTATION COUCHE - TARD INC SUB VTG B | 3.118,00 | CAD | 46,39 | 92.670,03 | | 0,06% | 0,06% |
| ATCO CLASS 1 NON VOTING | 1.500,00 | CAD | 39,04 | 37.518,02 | | 0,02% | 0,02% |
| BANK OF MONTREAL | 2.276,00 | CAD | 77,08 | 112.396,50 | | 0,07% | 0,07% |
| BANK OF NOVA SCOTIA | 3.460,00 | CAD | 55,39 | 122.785,28 | | 0,08% | 0,07% |
| BARRICK GOLD | 7.401,00 | CAD | 37,52 | 177.906,60 | | 0,11% | 0,11% |
| BAUSCH HEALTH -REGISTERED SHS | 2.100,00 | CAD | 21,10 | 28.388,38 | | 0,02% | 0,02% |
| BCE INC | 1.551,00 | CAD | 55,19 | 54.841,71 | | 0,03% | 0,03% |
| BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC -A- | 5.558,00 | CAD | 44,81 | 159.563,05 | | 0,10% | 0,10% |
| CAE INC | 1.829,00 | CAD | 20,34 | 23.834,36 | | 0,01% | 0,01% |
| CAMECO CORP | 3.100,00 | CAD | 13,08 | 25.978,15 | | 0,02% | 0,02% |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE | 1.582,00 | CAD | 99,24 | 100.584,73 | | 0,06% | 0,06% |
| CANADIAN NATIONAL RAILWAY | 2.661,00 | CAD | 141,38 | 241.030,32 | | 0,15% | 0,14% |
| CANADIAN NATURAL RESOURCES | 4.454,00 | CAD | 20,61 | 58.812,15 | | 0,04% | 0,04% |
| CANADIAN PACIFIC RAILWAY | 507,00 | CAD | 401,10 | 130.286,51 | | 0,08% | 0,08% |
| CCL INDUSTRIES INC -B- NON-VOTING | 968,00 | CAD | 51,62 | 32.013,43 | | 0,02% | 0,02% |
| CENOVUS ENERGY INC | 7.000,00 | CAD | 4,85 | 21.750,97 | | 0,01% | 0,01% |
| CGI GROUP --- REGISTERED SHS -A- | 227,00 | CAD | 92,10 | 13.394,43 | | 0,01% | 0,01% |
| CONSTELLATION SOFTWARE | 75,00 | CAD | 1.531,06 | 73.568,57 | | 0,05% | 0,04% |
| DOLLARAMA INC | 1.227,00 | CAD | 51,43 | 40.429,64 | | 0,03% | 0,02% |
| EMERA | 591,00 | CAD | 55,05 | 20.844,12 | | 0,01% | 0,01% |

| Dénomination | Quantité au 30.09.20 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR) | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net |
|--------------------------------------|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| ENBRIDGE INC | 8.425,00 | CAD | 38,59 | 208.297,24 | | 0,13% | 0,12% |
| FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS SUB.VTG | 99,00 | CAD | 392,37 | 24.886,84 | | 0,02% | 0,01% |
| FIRST QUANTUM MINERALS LTD | 4.200,00 | CAD | 11,68 | 31.429,03 | | 0,02% | 0,02% |
| FORTIS INC | 1.528,00 | CAD | 54,52 | 53.372,56 | | 0,03% | 0,03% |
| FRANCO-NEVADA CORP | 690,00 | CAD | 187,61 | 82.936,16 | | 0,05% | 0,05% |
| GEORGE WESTON | 518,00 | CAD | 98,38 | 32.649,42 | | 0,02% | 0,02% |
| GILDAN ACTIVEWEAR | 2.689,00 | CAD | 27,21 | 46.876,82 | | 0,03% | 0,03% |
| GREAT WEST LIFECO INC | 1.900,00 | CAD | 26,01 | 31.661,59 | | 0,02% | 0,02% |
| IA FINL CORP --- REGISTERED SHS | 581,00 | CAD | 46,21 | 17.200,89 | | 0,01% | 0,01% |
| IMPERIAL OIL | 2.021,00 | CAD | 15,31 | 19.823,50 | | 0,01% | 0,01% |
| INTACT FINANCIAL CORP | 400,00 | CAD | 143,24 | 36.708,20 | | 0,02% | 0,02% |
| INTER PIPELINE | 2.100,00 | CAD | 13,00 | 17.490,47 | | 0,01% | 0,01% |
| KEYERA | 1.900,00 | CAD | 20,41 | 24.844,80 | | 0,02% | 0,01% |
| KIRKLAND LK GLG REG | 2.018,00 | CAD | 65,46 | 84.632,27 | | 0,05% | 0,05% |
| LOBLAW COMPANIES | 782,00 | CAD | 69,63 | 34.885,26 | | 0,02% | 0,02% |
| LUNDIN MINING CORP | 4.986,00 | CAD | 7,31 | 23.351,16 | | 0,01% | 0,01% |
| MAGNA INTL SHS -A- SUB.VTG | 822,00 | CAD | 61,91 | 32.604,04 | | 0,02% | 0,02% |
| MANULIFE FINANCIAL REGISTERED | 6.585,00 | CAD | 18,50 | 78.048,82 | | 0,05% | 0,05% |
| METRO -A- SUB VTG | 1.800,00 | CAD | 64,10 | 73.921,26 | | 0,05% | 0,04% |
| NATIONAL BK CANADA | 568,00 | CAD | 66,22 | 24.097,74 | | 0,01% | 0,01% |
| NUTRIEN - REGISTERED | 2.148,00 | CAD | 50,59 | 69.620,60 | | 0,04% | 0,04% |
| OPEN TEXT | 1.456,00 | CAD | 56,77 | 52.956,48 | | 0,03% | 0,03% |
| PEMBINA PIPELINE CORP | 282,00 | CAD | 28,41 | 5.132,86 | | 0,00% | 0,00% |
| POWER CORP DU CANADA SUB. | 2.885,00 | CAD | 26,10 | 48.241,98 | | 0,03% | 0,03% |
| QUEBECOR -B- SUBORD.VOTING | 667,00 | CAD | 33,57 | 14.345,51 | | 0,01% | 0,01% |
| RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC | 852,00 | CAD | 76,63 | 41.828,98 | | 0,03% | 0,02% |
| ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING | 1.295,00 | CAD | 52,83 | 43.831,79 | | 0,03% | 0,03% |
| ROYAL BANK OF CANADA | 4.665,00 | CAD | 93,56 | 279.628,02 | | 0,17% | 0,17% |
| SAPUTO | 1.215,00 | CAD | 33,51 | 26.084,92 | | 0,02% | 0,02% |
| SHAW COMMUNICATIONS -B- NON.VOTING | 2.403,00 | CAD | 24,30 | 37.410,96 | | 0,02% | 0,02% |
| SHOPIFY -A- SUBORD VOTING | 402,00 | CAD | 1.401,09 | 360.853,50 | | 0,23% | 0,23% |
| SUN LIFE FINANCIAL INC | 2.129,00 | CAD | 54,34 | 74.119,78 | | 0,05% | 0,04% |
| SUNCOR ENERGY INC | 6.399,00 | CAD | 15,50 | 63.545,18 | | 0,04% | 0,04% |
| TC ENERGY - REGISTERED SHS | 4.315,00 | CAD | 55,29 | 152.850,27 | | 0,09% | 0,09% |
| TECK RESOURCES LTD -B- | 3.700,00 | CAD | 18,68 | 44.281,00 | | 0,03% | 0,03% |
| THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS | 108,00 | CAD | 106,95 | 7.400,20 | | 0,00% | 0,00% |
| TMX GR LTD | 669,00 | CAD | 137,97 | 59.135,68 | | 0,04% | 0,04% |
| TORONTO DOMINION BANK | 7.295,00 | CAD | 61,79 | 288.790,11 | | 0,18% | 0,17% |
| WASTE CONNECTIONS INC | 1.339,00 | USD | 103,00 | 117.521,20 | | 0,07% | 0,07% |
| WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED | 2.600,00 | CAD | 66,65 | 111.022,84 | | 0,07% | 0,07% |
| Canada | | | | 4.507.471,51 | | 2,80% | 2,69% |
| ADIDAS AG NAMEN AKT | 848,00 | EUR | 278,90 | 236.507,20 | | 0,14% | 0,14% |
| ALLIANZ SE REG SHS | 1.478,00 | EUR | 162,18 | 239.702,04 | | 0,14% | 0,14% |
| BASF SE REG SHS | 4.172,00 | EUR | 51,37 | 214.315,64 | | 0,13% | 0,13% |
| BAYER AG REG SHS | 3.355,00 | EUR | 46,34 | 155.470,70 | | 0,10% | 0,09% |
| BEIERSDORF AG | 454,00 | EUR | 97,34 | 44.192,36 | | 0,03% | 0,03% |
| BMW AG | 1.180,00 | EUR | 62,66 | 73.938,80 | | 0,05% | 0,04% |
| BRENTAG - NAMEN AKT | 1.138,00 | EUR | 54,90 | 62.476,20 | | 0,04% | 0,04% |
| COMMERZBK | 11.640,00 | EUR | 4,26 | 49.598,04 | | 0,03% | 0,03% |
| CONTINENTAL AG | 608,00 | EUR | 95,30 | 57.942,40 | | 0,04% | 0,03% |
| COVESTRO AG | 759,00 | EUR | 42,45 | 32.219,55 | | 0,02% | 0,02% |
| DAIMLER AG NAMEN-AKT | 3.639,00 | EUR | 46,75 | 170.105,06 | | 0,11% | 0,10% |
| DELIVERY HERO | 498,00 | EUR | 98,80 | 49.202,40 | | 0,03% | 0,03% |
| DEUTSCHE BANK AG REG SHS | 6.999,00 | EUR | 7,10 | 49.692,90 | | 0,03% | 0,03% |
| DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS | 677,00 | EUR | 148,20 | 100.331,40 | | 0,06% | 0,06% |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS | 1.620,00 | EUR | 7,30 | 11.826,00 | | 0,01% | 0,01% |
| DEUTSCHE POST NAMEN | 4.311,00 | EUR | 39,27 | 169.292,97 | | 0,11% | 0,10% |
| DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS | 12.839,00 | EUR | 14,47 | 185.780,33 | | 0,12% | 0,11% |
| DEUTSCHE WOHNEN SE | 1.317,00 | EUR | 43,23 | 56.933,91 | | 0,04% | 0,03% |
| E.ON AG REG SHS | 8.416,00 | EUR | 9,53 | 80.187,65 | | 0,05% | 0,05% |
| EVONIK INDUSTRIES | 2.481,00 | EUR | 22,20 | 55.078,20 | | 0,03% | 0,03% |
| FRESENIUS MD CARE | 768,00 | EUR | 71,24 | 54.712,32 | | 0,03% | 0,03% |
| FRESENIUS SE | 1.487,00 | EUR | 38,67 | 57.502,29 | | 0,04% | 0,03% |
| GEA GROUP AG | 824,00 | EUR | 30,13 | 24.827,12 | | 0,02% | 0,01% |
| HEIDELBERGCEMENT AG | 693,00 | EUR | 51,28 | 35.537,04 | | 0,02% | 0,02% |
| HENKEL AG & CO KGAA | 825,00 | EUR | 89,84 | 74.118,00 | | 0,05% | 0,04% |
| HENKEL AG & CO KGAA | 745,00 | EUR | 80,75 | 60.158,75 | | 0,04% | 0,04% |
| HOCHTIEF AG | 133,00 | EUR | 64,00 | 8.512,00 | | 0,01% | 0,01% |
| INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS | 4.456,00 | EUR | 25,95 | 115.610,92 | | 0,07% | 0,07% |

| Dénomination | Quantité au 30.09.20 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR) | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net |
|--|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| LANXESS AG | 633,00 | EUR | 48,00 | 30.384,00 | | 0,02% | 0,02% |
| MERCK KGAA | 510,00 | EUR | 125,95 | 64.234,50 | | 0,04% | 0,04% |
| METRO WHOLESALE AND FOOD SPECIALIST AG | 1.264,00 | EUR | 8,49 | 10.726,30 | | 0,01% | 0,01% |
| MTU AERO ENGINES HOLDING AG | 193,00 | EUR | 144,30 | 27.849,90 | | 0,02% | 0,02% |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS | 533,00 | EUR | 215,60 | 114.914,80 | | 0,07% | 0,07% |
| PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR | 957,00 | EUR | 51,30 | 49.094,10 | | 0,03% | 0,03% |
| RWE AG | 2.403,00 | EUR | 32,87 | 78.986,61 | | 0,05% | 0,05% |
| SAP AG | 4.023,00 | EUR | 133,74 | 538.036,02 | | 0,32% | 0,32% |
| SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT. | 143,00 | EUR | 360,60 | 51.565,80 | | 0,03% | 0,03% |
| SIEMENS AG REG | 3.130,00 | EUR | 106,66 | 333.845,80 | | 0,20% | 0,20% |
| SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS | 1.565,00 | EUR | 22,61 | 35.384,65 | | 0,02% | 0,02% |
| SYMRISE AG | 654,00 | EUR | 118,75 | 77.662,50 | | 0,05% | 0,05% |
| TEAMVIEWER - BEARER SHS | 486,00 | EUR | 42,37 | 20.591,82 | | 0,01% | 0,01% |
| TELEFONICA NAMEN AKT | 3.181,00 | EUR | 2,13 | 6.788,25 | | 0,00% | 0,00% |
| THYSSENKRUPP AG | 1.297,00 | EUR | 4,11 | 5.330,67 | | 0,00% | 0,00% |
| UNIPER NAMEN-AKT. | 1.048,00 | EUR | 27,90 | 29.239,20 | | 0,02% | 0,02% |
| UNITED INTERNET AG REG SHS | 768,00 | EUR | 32,47 | 24.936,96 | | 0,02% | 0,01% |
| VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT | 687,00 | EUR | 134,30 | 92.264,10 | | 0,06% | 0,06% |
| VONOVIA SE | 1.927,00 | EUR | 59,34 | 114.348,18 | | 0,07% | 0,07% |
| ZALANDO SE | 769,00 | EUR | 82,58 | 63.504,02 | | 0,04% | 0,04% |
| Allemagne | | | | 4.295.460,37 | | 2,67% | 2,56% |
| ACCOR SA | 655,00 | EUR | 23,40 | 15.327,00 | | 0,01% | 0,01% |
| AIR LIQUIDE SA | 328,00 | EUR | 135,05 | 44.296,40 | | 0,03% | 0,03% |
| ALSTOM SA | 1.046,00 | EUR | 41,94 | 43.869,24 | | 0,03% | 0,03% |
| AMUNDI SA | 252,00 | EUR | 59,35 | 14.956,20 | | 0,01% | 0,01% |
| ARKEMA SA | 469,00 | EUR | 90,14 | 42.275,66 | | 0,03% | 0,03% |
| ATOS SE | 694,00 | EUR | 68,60 | 47.608,40 | | 0,03% | 0,03% |
| AXA SA | 7.748,00 | EUR | 15,71 | 121.690,09 | | 0,08% | 0,07% |
| BIOMERIEUX SA | 172,00 | EUR | 133,20 | 22.910,40 | | 0,01% | 0,01% |
| BNP PARIBAS SA | 4.683,00 | EUR | 30,66 | 143.557,37 | | 0,09% | 0,09% |
| BOUYGUES | 795,00 | EUR | 28,97 | 23.031,15 | | 0,01% | 0,01% |
| CAPGEMINI SE | 567,00 | EUR | 108,60 | 61.576,20 | | 0,04% | 0,04% |
| CARREFOUR SA | 3.812,00 | EUR | 13,71 | 52.243,46 | | 0,03% | 0,03% |
| CIE DE SAINT-GOBAIN | 1.428,00 | EUR | 36,18 | 51.665,04 | | 0,03% | 0,03% |
| CNP ASSURANCES | 1.186,00 | EUR | 10,48 | 12.429,28 | | 0,01% | 0,01% |
| CREDIT AGRICOLE SA | 4.087,00 | EUR | 7,34 | 29.990,41 | | 0,02% | 0,02% |
| DANONE | 2.198,00 | EUR | 55,26 | 121.461,48 | | 0,08% | 0,07% |
| DASSAULT SYSTEMES SA | 535,00 | EUR | 160,90 | 86.081,50 | | 0,05% | 0,05% |
| EDENRED SA | 872,00 | EUR | 38,50 | 33.572,00 | | 0,02% | 0,02% |
| EDF SA | 69,00 | EUR | 9,18 | 633,14 | | 0,00% | 0,00% |
| EIFFAGE | 279,00 | EUR | 68,68 | 19.161,72 | | 0,01% | 0,01% |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA | 3.479,00 | EUR | 9,18 | 31.923,30 | | 0,02% | 0,02% |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA | 45,00 | EUR | 9,18 | 412,92 | | 0,00% | 0,00% |
| ENGIE --- REGISTERED LOYALTY BONUS | 6.511,00 | EUR | 11,43 | 74.388,18 | | 0,05% | 0,04% |
| ESSILORLUXOTTICA SA | 1.092,00 | EUR | 115,25 | 125.853,00 | | 0,08% | 0,08% |
| GECINA SA REG SHS | 163,00 | EUR | 113,40 | 18.484,20 | | 0,01% | 0,01% |
| GETLINK ACT | 1.568,00 | EUR | 11,70 | 18.345,60 | | 0,01% | 0,01% |
| HERMES INTERNATIONAL SA | 149,00 | EUR | 748,80 | 111.571,20 | | 0,07% | 0,07% |
| ILIAD SA | 62,00 | EUR | 157,95 | 9.792,90 | | 0,01% | 0,01% |
| INGENICO GROUP | 414,00 | EUR | 136,20 | 56.386,80 | | 0,04% | 0,03% |
| IPSEN | 142,00 | EUR | 89,90 | 12.765,80 | | 0,01% | 0,01% |
| KERING | 270,00 | EUR | 582,60 | 157.302,00 | | 0,10% | 0,09% |
| KLEPIERRE SA | 1.108,00 | EUR | 11,38 | 12.603,50 | | 0,01% | 0,01% |
| L OREAL-ACT REG PROV PRIM.FIDELITE 2013 | 899,00 | EUR | 282,70 | 254.147,30 | | 0,15% | 0,15% |
| LEGRAND SA | 1.208,00 | EUR | 68,96 | 83.303,68 | | 0,05% | 0,05% |
| L'OREAL SA | 146,00 | EUR | 282,70 | 41.274,20 | | 0,03% | 0,02% |
| LVMH | 1.070,00 | EUR | 409,70 | 438.379,00 | | 0,26% | 0,26% |
| MICHELIN SA REG SHS | 259,00 | EUR | 91,48 | 23.693,32 | | 0,01% | 0,01% |
| NATIXIS SA | 6.505,00 | EUR | 1,89 | 12.297,70 | | 0,01% | 0,01% |
| ORANGE | 7.112,00 | EUR | 8,68 | 61.760,61 | | 0,04% | 0,04% |
| PERNOD RICARD SA | 757,00 | EUR | 135,60 | 102.649,20 | | 0,06% | 0,06% |
| PEUGEOT SA | 2.774,00 | EUR | 15,32 | 42.497,68 | | 0,03% | 0,03% |
| REMY COINTREAU | 143,00 | EUR | 155,60 | 22.250,80 | | 0,01% | 0,01% |
| RENAULT SA | 685,00 | EUR | 21,18 | 14.504,88 | | 0,01% | 0,01% |
| SAFRAN | 1.167,00 | EUR | 84,18 | 98.238,06 | | 0,06% | 0,06% |
| SANOFI | 4.689,00 | EUR | 85,30 | 399.971,70 | | 0,24% | 0,24% |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH | 111,00 | EUR | 299,20 | 33.211,20 | | 0,02% | 0,02% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 1.961,00 | EUR | 106,35 | 208.552,35 | | 0,13% | 0,12% |
| SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT | 2.118,00 | EUR | 23,52 | 49.815,36 | | 0,03% | 0,03% |

| Dénomination | Quantité au 30.09.20 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR) | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net |
|-----------------------------------|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| SOCIETE GENERALE SA | 2.736,00 | EUR | 11,05 | 30.227,33 | | 0,02% | 0,02% |
| SODEXO ACT PROV PRIME DE FIDELITE | 418,00 | EUR | 60,08 | 25.113,44 | | 0,02% | 0,01% |
| SUEZ ACT. | 1.305,00 | EUR | 16,15 | 21.075,75 | | 0,01% | 0,01% |
| TELEPERFORMANCE SA | 220,00 | EUR | 269,50 | 59.290,00 | | 0,04% | 0,04% |
| THALES | 380,00 | EUR | 64,44 | 24.487,20 | | 0,02% | 0,01% |
| TOTAL SE | 8.235,00 | EUR | 28,49 | 234.615,15 | | 0,15% | 0,14% |
| UNIBAIL RODAMCO | 493,00 | EUR | 30,30 | 14.937,90 | | 0,01% | 0,01% |
| VALEO SA | 1.914,00 | EUR | 26,27 | 50.280,78 | | 0,03% | 0,03% |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA | 2.777,00 | EUR | 18,54 | 51.471,70 | | 0,03% | 0,03% |
| VINCI SA | 2.176,00 | EUR | 70,24 | 152.842,24 | | 0,09% | 0,09% |
| VIVENDI SA | 3.329,00 | EUR | 23,76 | 79.097,04 | | 0,05% | 0,05% |
| WORLDLINE SA | 270,00 | EUR | 72,18 | 19.488,60 | | 0,01% | 0,01% |
| France | | | | 4.267.639,71 | | 2,65% | 2,55% |
| AFTERPAY TOUCH - REGISTERED SHS | 800,00 | AUD | 80,45 | 39.389,21 | | 0,02% | 0,02% |
| AMP LIMITED | 8.471,00 | AUD | 1,35 | 6.972,98 | | 0,00% | 0,00% |
| AMPOL - REGISTERED SHS | 3.414,00 | AUD | 23,60 | 49.310,20 | | 0,03% | 0,03% |
| ANZ BANKING GROUP LTD | 10.184,00 | AUD | 17,39 | 108.387,50 | | 0,07% | 0,06% |
| ARISTOCRAT LEISURE | 75,00 | AUD | 30,52 | 1.400,90 | | 0,00% | 0,00% |
| ASX LTD | 1.438,00 | AUD | 81,34 | 71.585,37 | | 0,04% | 0,04% |
| AUSNET SVCS - STAPLED SECURITY | 37.708,00 | AUD | 1,90 | 43.847,85 | | 0,03% | 0,03% |
| BHP GROUP LTD | 11.089,00 | AUD | 36,29 | 246.286,49 | | 0,15% | 0,16% |
| BLUESCOPE STEEL | 4.285,00 | AUD | 13,14 | 34.459,38 | | 0,02% | 0,02% |
| BRAMBLES | 6.474,00 | AUD | 10,54 | 41.761,35 | | 0,03% | 0,02% |
| COCA-COLA AMATIL LTD | 6.326,00 | AUD | 9,54 | 36.935,06 | | 0,02% | 0,02% |
| COCHLEAR | 539,00 | AUD | 199,56 | 65.829,95 | | 0,04% | 0,04% |
| COLES GRP --- REGISTERED SHS | 1.120,00 | AUD | 17,00 | 11.652,74 | | 0,01% | 0,01% |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA | 6.146,00 | AUD | 64,04 | 240.882,43 | | 0,15% | 0,14% |
| COMPUTERSHARE LIMITED | 3.210,00 | AUD | 12,49 | 24.537,41 | | 0,02% | 0,01% |
| CROWN RESORTS | 3.238,00 | AUD | 8,84 | 17.518,23 | | 0,01% | 0,01% |
| CSL LTD | 1.709,00 | AUD | 287,78 | 300.998,21 | | 0,18% | 0,19% |
| DEXUS - STAPLED SECURITY | 6.626,00 | AUD | 9,11 | 36.942,91 | | 0,02% | 0,02% |
| FORTESCUE METALS GROUP LTD | 8.437,00 | AUD | 16,68 | 86.128,19 | | 0,05% | 0,05% |
| GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY | 6.169,00 | AUD | 18,06 | 68.185,77 | | 0,04% | 0,04% |
| INSURANCE AUSTRALIA GROUP LIMITED | 6.546,00 | AUD | 4,50 | 18.028,09 | | 0,01% | 0,01% |
| LEND GRP - STAPLED SECURITIES | 3.612,00 | AUD | 11,14 | 24.626,02 | | 0,02% | 0,01% |
| MACQUARIE GROUP | 1.720,00 | AUD | 120,41 | 126.751,25 | | 0,08% | 0,08% |
| MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES | 23.206,00 | AUD | 2,23 | 31.671,34 | | 0,02% | 0,02% |
| NAT. AUSTRALIA BANK | 9.901,00 | AUD | 17,83 | 108.041,76 | | 0,07% | 0,06% |
| NEWCREST MINING LTD | 2.739,00 | AUD | 31,04 | 52.032,53 | | 0,03% | 0,03% |
| ORIGIN ENERGY LTD | 10.310,00 | AUD | 4,40 | 27.763,40 | | 0,02% | 0,02% |
| QBE INSURANCE GROUP | 6.492,00 | AUD | 8,60 | 34.169,47 | | 0,02% | 0,02% |
| RAMSAY HEALTH CARE LTD | 692,00 | AUD | 67,52 | 28.595,64 | | 0,02% | 0,02% |
| REA GROUP LTD | 188,00 | AUD | 112,46 | 12.939,49 | | 0,01% | 0,01% |
| RIO TINTO | 1.323,00 | AUD | 95,40 | 77.244,84 | | 0,05% | 0,05% |
| SANTOS LTD | 12.054,00 | AUD | 4,94 | 36.443,44 | | 0,02% | 0,02% |
| SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY | 5.744,00 | AUD | 2,26 | 7.944,82 | | 0,00% | 0,00% |
| SONIC HEALTHCARE LTD | 3.616,00 | AUD | 33,47 | 74.070,52 | | 0,05% | 0,04% |
| SOUTH 32 LTD | 18.006,00 | AUD | 2,09 | 23.031,63 | | 0,01% | 0,01% |
| STOCKLAND | 15.559,00 | AUD | 3,92 | 37.327,51 | | 0,02% | 0,02% |
| SUNCORP GROUP | 9.911,00 | AUD | 8,60 | 52.164,75 | | 0,03% | 0,03% |
| SYDNEY AIRPORT STAPLED SECURITY | 7.224,00 | AUD | 5,90 | 26.085,01 | | 0,02% | 0,02% |
| TELSTRA CORP | 28.361,00 | AUD | 2,80 | 48.600,51 | | 0,03% | 0,03% |
| TPG TELECOM - REGISTERED SHS | 2.424,00 | AUD | 7,35 | 10.903,88 | | 0,01% | 0,01% |
| TRANSURBAN GROUP | 9.536,00 | AUD | 14,21 | 82.931,89 | | 0,05% | 0,05% |
| TREASURY WINE ESTATES LTD | 4.490,00 | AUD | 8,86 | 24.346,77 | | 0,02% | 0,01% |
| WESFARMERS | 4.720,00 | AUD | 44,56 | 128.720,71 | | 0,08% | 0,08% |
| WESTPAC BANKING CORP | 12.289,00 | AUD | 16,92 | 127.255,96 | | 0,08% | 0,08% |
| WOODSIDE PETROLEUM | 2.387,00 | AUD | 17,55 | 25.638,39 | | 0,02% | 0,02% |
| WOOLWORTHS GRP - REGISTERED | 4.726,00 | AUD | 36,46 | 105.456,08 | | 0,07% | 0,06% |
| Australie | | | | 2.885.797,83 | | 1,79% | 1,72% |
| ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT | 1.583,00 | EUR | 7,06 | 11.182,31 | | 0,01% | 0,01% |
| ADYEN --- PARTS SOCIALES | 42,00 | EUR | 1.605,00 | 67.410,00 | | 0,04% | 0,04% |
| AEGON NV | 9.277,00 | EUR | 2,32 | 21.494,81 | | 0,01% | 0,01% |
| AIRBUS GROUP | 2.480,00 | EUR | 64,90 | 160.952,00 | | 0,10% | 0,10% |
| AKZO NOBEL NV | 412,00 | EUR | 88,30 | 36.379,60 | | 0,02% | 0,02% |
| ARGEN X | 169,00 | EUR | 228,00 | 38.532,00 | | 0,02% | 0,02% |
| ASML HLDG | 1.602,00 | EUR | 321,40 | 514.882,80 | | 0,33% | 0,32% |
| CNH INDUSTRIAL NV | 6.324,00 | EUR | 6,64 | 42.004,01 | | 0,03% | 0,03% |

| Dénomination | Quantité au 30.09.20 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR) | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net |
|--|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| DSM KONINKLIJKE | 647,00 | EUR | 145,35 | 94.041,45 | | 0,06% | 0,06% |
| EXOR REG | 651,00 | EUR | 48,18 | 31.365,18 | | 0,02% | 0,02% |
| FERRARI NV | 435,00 | EUR | 156,90 | 68.251,50 | | 0,04% | 0,04% |
| FIAT CHRYSLER AUTO -A- | 2.177,00 | EUR | 10,38 | 22.592,91 | | 0,01% | 0,01% |
| HEINEKEN NV | 924,00 | EUR | 75,60 | 69.854,40 | | 0,04% | 0,04% |
| ING GROEP | 14.607,00 | EUR | 6,04 | 88.255,49 | | 0,05% | 0,05% |
| JUST EAT TAKEAWAY.COM N.V | 599,00 | EUR | 96,20 | 57.623,80 | | 0,04% | 0,03% |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV | 4.433,00 | EUR | 25,24 | 111.888,92 | | 0,07% | 0,07% |
| KONINKLIJKE VOPAK | 266,00 | EUR | 47,54 | 12.645,64 | | 0,01% | 0,01% |
| LYONDELLBASELL -A- | 1.159,00 | USD | 68,14 | 67.295,18 | | 0,04% | 0,04% |
| MYLAN NV. | 3.000,00 | USD | 14,80 | 37.833,92 | | 0,02% | 0,02% |
| NN GROUP NV | 1.674,00 | EUR | 32,25 | 53.986,50 | | 0,03% | 0,03% |
| NXP SEMICONDUCTORS | 1.075,00 | USD | 130,99 | 119.989,99 | | 0,07% | 0,07% |
| PROSUS NV | 1.950,00 | EUR | 79,36 | 154.752,00 | | 0,10% | 0,09% |
| QIAGEN REGD EUR | 1.201,00 | EUR | 44,75 | 53.744,75 | | 0,03% | 0,03% |
| RANDSTAD BR | 449,00 | EUR | 44,52 | 19.989,48 | | 0,01% | 0,01% |
| ROYAL PHILIPS | 3.477,00 | EUR | 40,36 | 140.331,72 | | 0,09% | 0,08% |
| STMICROELECTRONICS | 2.434,00 | EUR | 28,08 | 68.346,72 | | 0,04% | 0,04% |
| UNILEVER NV | 5.524,00 | EUR | 51,72 | 285.701,28 | | 0,19% | 0,17% |
| WOLTERS KLUWER | 1.115,00 | EUR | 72,92 | 81.305,80 | | 0,05% | 0,05% |
| Pays-Bas | | | | 2.532.634,16 | | 1,57% | 1,51% |
| ACCENTURE - SHS CLASS A | 2.383,00 | USD | 225,18 | 457.248,47 | | 0,29% | 0,28% |
| AON - REGISTERED SHS (USD) | 650,00 | USD | 206,18 | 114.197,95 | | 0,07% | 0,07% |
| CRH PLC | 2.892,00 | EUR | 30,66 | 88.668,72 | | 0,06% | 0,05% |
| DCC PLC | 641,00 | GBP | 56,10 | 39.427,77 | | 0,02% | 0,02% |
| EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY | 1.550,00 | USD | 100,59 | 132.857,14 | | 0,08% | 0,08% |
| FLUTTER ENTERTAINMENT PLC | 603,00 | EUR | 134,92 | 81.354,26 | | 0,05% | 0,05% |
| JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC | 2.249,00 | AUD | 34,09 | 46.922,13 | | 0,03% | 0,03% |
| JAZZ PHARMACEUTICALS PLC | 414,00 | USD | 144,13 | 50.845,57 | | 0,03% | 0,03% |
| JOHNSON CONTROLS INTL | 3.090,00 | USD | 40,68 | 107.111,93 | | 0,07% | 0,06% |
| KERRY GROUP -A- | 453,00 | EUR | 109,30 | 49.512,90 | | 0,03% | 0,03% |
| LINDE PLC | 2.023,00 | USD | 236,35 | 407.432,20 | | 0,25% | 0,24% |
| MEDTRONIC HLD | 5.046,00 | USD | 102,30 | 439.866,90 | | 0,27% | 0,26% |
| PENTAIR PLC | 1.200,00 | USD | 45,41 | 46.433,47 | | 0,03% | 0,03% |
| SEAGATE TECHNOLOGY PLC | 900,00 | USD | 49,06 | 37.624,30 | | 0,02% | 0,02% |
| SMURFIT KAPPA PLC | 848,00 | EUR | 34,32 | 29.103,36 | | 0,02% | 0,02% |
| STERIS - REGISTERED SHS | 313,00 | USD | 174,47 | 46.533,26 | | 0,03% | 0,03% |
| TRANE TECH - REGISTERED SHS | 863,00 | USD | 121,95 | 89.679,05 | | 0,06% | 0,05% |
| WILLIS TOWERS | 460,00 | USD | 210,08 | 82.345,70 | | 0,05% | 0,05% |
| Irlande | | | | 2.347.165,08 | | 1,46% | 1,40% |
| ALFA LAVAL | 2.746,00 | SEK | 194,40 | 50.909,32 | | 0,03% | 0,03% |
| ASSA ABLOY -B- NEW I | 4.777,00 | SEK | 209,20 | 95.305,38 | | 0,06% | 0,06% |
| ATLAS COPCO AB - REGS -A- | 2.394,00 | SEK | 429,10 | 97.967,76 | | 0,06% | 0,06% |
| ATLAS COPCO AB - REGS -B- | 1.477,00 | SEK | 373,10 | 52.554,06 | | 0,03% | 0,03% |
| BOLIDEN AB | 975,00 | SEK | 261,90 | 24.352,34 | | 0,02% | 0,01% |
| ELECTROLUX -B- FREE | 804,00 | SEK | 209,60 | 16.071,18 | | 0,01% | 0,01% |
| EPIROC- REGISTERED SHS | 3.986,00 | SEK | 130,75 | 49.702,64 | | 0,03% | 0,03% |
| EPIROC -REGISTERED SHS | 2.971,00 | SEK | 125,45 | 35.544,62 | | 0,02% | 0,02% |
| ESSITY AB REGISTERED -B- | 912,00 | SEK | 301,60 | 26.231,71 | | 0,02% | 0,02% |
| HENNES AND MAURITZ AB | 2.864,00 | SEK | 164,15 | 44.834,71 | | 0,03% | 0,03% |
| HEXAGON -B- | 1.095,00 | SEK | 683,40 | 71.365,71 | | 0,04% | 0,04% |
| ICA GRUPPEN AB | 323,00 | SEK | 457,20 | 14.083,46 | | 0,01% | 0,01% |
| INDUSTRIVAERDEN -C- FREE | 2.069,00 | SEK | 240,10 | 47.375,43 | | 0,03% | 0,03% |
| INVESTOR -B- FREE | 1.363,00 | SEK | 579,00 | 75.261,86 | | 0,05% | 0,04% |
| KINNEVIK - REGISTERED SHS | 591,00 | SEK | 358,60 | 20.211,49 | | 0,01% | 0,01% |
| LUNDBERGFOERETAGEN -B- FREE | 748,00 | SEK | 446,80 | 31.872,44 | | 0,02% | 0,02% |
| SANDVIK AB | 4.232,00 | SEK | 175,60 | 70.871,34 | | 0,04% | 0,04% |
| SHB -A- | 5.444,00 | SEK | 75,50 | 39.198,15 | | 0,02% | 0,02% |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A- | 5.801,00 | SEK | 79,74 | 44.114,32 | | 0,03% | 0,03% |
| SKANSKA -B- FREE | 1.722,00 | SEK | 188,15 | 30.898,53 | | 0,02% | 0,02% |
| SVENSKA CELLULOZA SCA AB-SHS-B- | 2.288,00 | SEK | 124,20 | 27.100,55 | | 0,02% | 0,02% |
| SWEDBANK -A- | 5.002,00 | SEK | 142,86 | 68.148,27 | | 0,04% | 0,04% |
| SWEDISH MATCH AB | 1.086,00 | SEK | 731,60 | 75.771,18 | | 0,05% | 0,05% |
| TELEFON ERICSSON | 10.952,00 | SEK | 96,14 | 100.414,88 | | 0,06% | 0,06% |
| TELIA COMPANY AB | 11.657,00 | SEK | 36,31 | 40.365,80 | | 0,03% | 0,02% |
| VOLVO AB -B- | 5.294,00 | SEK | 174,80 | 88.252,27 | | 0,05% | 0,05% |
| Suède | | | | 1.338.779,40 | | 0,83% | 0,80% |

| Dénomination | Quantité au 30.09.20 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR) | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net |
|--------------------------------------|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| AMBU AS - BEARER -B- | 2.011,00 | DKK | 183,45 | 49.567,76 | | 0,03% | 0,03% |
| A.P. MOELLER-MAERSK -B- A/S | 45,00 | DKK | 10.230,00 | 61.852,55 | | 0,04% | 0,04% |
| CARLSBERG AS -B- | 591,00 | DKK | 865,80 | 68.750,29 | | 0,04% | 0,04% |
| COLOPLAST -B- | 445,00 | DKK | 986,20 | 58.965,03 | | 0,04% | 0,04% |
| DANSKE BANK | 854,00 | DKK | 85,00 | 9.753,18 | | 0,01% | 0,01% |
| DEMANT A/S | 887,00 | DKK | 196,00 | 23.358,73 | | 0,01% | 0,01% |
| DSV PANALPINA A/S | 774,00 | DKK | 1.065,50 | 110.806,16 | | 0,07% | 0,07% |
| GENMAB AS | 245,00 | DKK | 2.330,00 | 76.699,32 | | 0,05% | 0,05% |
| GN GREAT NORDIC | 479,00 | DKK | 493,70 | 31.773,72 | | 0,02% | 0,02% |
| NOVO NORDISK | 6.661,00 | DKK | 440,15 | 393.921,45 | | 0,24% | 0,23% |
| NOVOZYMES -B- | 1.541,00 | DKK | 399,70 | 82.757,29 | | 0,05% | 0,05% |
| ORSTED | 729,00 | DKK | 930,00 | 91.091,94 | | 0,06% | 0,05% |
| PANDORA | 374,00 | DKK | 482,40 | 24.240,88 | | 0,02% | 0,01% |
| VESTAS WIND SYSTEMS AS | 1.076,00 | DKK | 1.050,00 | 151.799,75 | | 0,09% | 0,09% |
| Danemark | | | | 1.235.338,05 | | 0,77% | 0,74% |
| AIA GROUP LTD | 45.200,00 | HKD | 75,90 | 377.194,69 | | 0,24% | 0,24% |
| BANK OF EAST ASIA LTD | 8.922,00 | HKD | 14,24 | 13.968,75 | | 0,01% | 0,01% |
| BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD | 10.500,00 | HKD | 20,40 | 23.550,75 | | 0,01% | 0,01% |
| CHINA L&P HLDGS | 6.924,00 | HKD | 72,00 | 54.811,91 | | 0,03% | 0,03% |
| GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD | 13.000,00 | HKD | 51,95 | 74.253,04 | | 0,05% | 0,04% |
| HANG SENG BANK LTD | 2.200,00 | HKD | 114,10 | 27.599,02 | | 0,02% | 0,02% |
| HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD | 6.491,00 | HKD | 28,55 | 20.375,26 | | 0,01% | 0,01% |
| HONG KONG CHINA GAS | 30.437,00 | HKD | 11,10 | 37.145,84 | | 0,02% | 0,02% |
| HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD | 4.501,00 | HKD | 361,80 | 179.045,30 | | 0,11% | 0,11% |
| MTR CORP LTD | 9.897,00 | HKD | 38,25 | 41.621,75 | | 0,03% | 0,02% |
| NEW WORLD DEVELOPMENT CO LTD | 10.750,00 | HKD | 37,50 | 44.322,59 | | 0,03% | 0,03% |
| POWER ASSETS HOLDINGS | 4.000,00 | HKD | 40,60 | 17.855,47 | | 0,01% | 0,01% |
| SINO LAND | 22.156,00 | HKD | 9,00 | 21.923,97 | | 0,01% | 0,01% |
| SJM HOLDINGS LTD | 27.000,00 | HKD | 9,13 | 27.103,16 | | 0,02% | 0,02% |
| SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD | 3.500,00 | HKD | 98,80 | 38.019,85 | | 0,02% | 0,02% |
| SWIRE PACIFIC LTD SIE A | 4.000,00 | HKD | 37,20 | 16.360,19 | | 0,01% | 0,01% |
| SWIRE PROPERTIES LTD | 7.600,00 | HKD | 20,40 | 17.046,26 | | 0,01% | 0,01% |
| TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD | 9.000,00 | HKD | 101,60 | 100.535,99 | | 0,06% | 0,06% |
| THE LINK REIT UNITS | 10.500,00 | HKD | 63,00 | 72.730,27 | | 0,05% | 0,04% |
| Hong-Kong | | | | 1.205.464,06 | | 0,75% | 0,72% |
| ACS | 99,00 | EUR | 18,61 | 1.842,39 | | 0,00% | 0,00% |
| AENA | 241,00 | EUR | 116,10 | 27.980,10 | | 0,02% | 0,02% |
| AMADEUS IT -A- | 1.617,00 | EUR | 47,11 | 76.176,87 | | 0,05% | 0,05% |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT SA REG | 23.768,00 | EUR | 2,38 | 56.496,54 | | 0,04% | 0,03% |
| BANCO SANTANDER REG SHS | 706,00 | EUR | 1,58 | 1.115,48 | | 0,00% | 0,00% |
| BANCO SANTANDER SA REG SHS | 70.344,00 | EUR | 1,58 | 111.143,52 | | 0,07% | 0,07% |
| BANKINTER SA REGS | 4.593,00 | EUR | 3,59 | 16.493,46 | | 0,01% | 0,01% |
| CAIXABANK SA | 8.290,00 | EUR | 1,74 | 14.424,60 | | 0,01% | 0,01% |
| CELLNEX TELECOM | 1.356,00 | EUR | 53,08 | 71.976,48 | | 0,04% | 0,04% |
| ENAGAS | 2.149,00 | EUR | 19,90 | 42.754,36 | | 0,03% | 0,03% |
| ENDESA | 1.654,00 | EUR | 22,95 | 37.959,30 | | 0,02% | 0,02% |
| FERROVIAL SA | 117,00 | EUR | 20,50 | 2.398,50 | | 0,00% | 0,00% |
| GRIFOLS SA -A- | 2.304,00 | EUR | 24,40 | 56.217,60 | | 0,03% | 0,03% |
| IBERDROLA SA | 18.284,00 | EUR | 10,70 | 195.547,38 | | 0,13% | 0,13% |
| INDITEX SHARE FROM SPLIT | 5.624,00 | EUR | 24,30 | 136.663,20 | | 0,09% | 0,08% |
| MAPFRE REG-SHS | 5.857,00 | EUR | 1,30 | 7.596,53 | | 0,00% | 0,00% |
| NATURGY ENERGY GROUP SA | 2.421,00 | EUR | 17,20 | 41.629,10 | | 0,03% | 0,02% |
| RED ELECTRICA | 2.949,00 | EUR | 16,15 | 47.626,35 | | 0,03% | 0,03% |
| REPSOL SA | 681,00 | EUR | 5,51 | 3.753,67 | | 0,00% | 0,00% |
| TELEFONICA SA | 8.326,00 | EUR | 2,88 | 24.012,18 | | 0,01% | 0,01% |
| Espagne | | | | 973.807,61 | | 0,61% | 0,58% |
| ASSICURAZIONI GENERALI SPA | 3.905,00 | EUR | 11,87 | 46.332,83 | | 0,03% | 0,03% |
| ATLANTIA SPA | 3.457,00 | EUR | 13,14 | 45.424,98 | | 0,03% | 0,03% |
| DIASORIN | 334,00 | EUR | 176,80 | 59.051,20 | | 0,04% | 0,04% |
| ENEL SPA | 33.858,00 | EUR | 7,47 | 252.851,54 | | 0,15% | 0,14% |
| ENI SPA | 10.597,00 | EUR | 6,46 | 68.477,81 | | 0,04% | 0,04% |
| INTESA SANPAOLO | 53.052,00 | EUR | 1,59 | 84.161,69 | | 0,04% | 0,05% |
| LEONARDO SPA | 3.227,00 | EUR | 4,88 | 15.741,31 | | 0,01% | 0,01% |
| NEXI S.P.A. | 1.423,00 | EUR | 17,44 | 24.810,01 | | 0,02% | 0,01% |
| PRYSMIAN SPA | 1.611,00 | EUR | 25,24 | 40.661,64 | | 0,03% | 0,02% |
| TELECOM ITALIA | 32.516,00 | EUR | 0,34 | 10.915,62 | | 0,01% | 0,01% |
| TELECOM ITALIA - RSP | 38.523,00 | EUR | 0,34 | 13.120,93 | | 0,01% | 0,01% |

| Dénomination | Quantité au 30.09.20 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR) | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net |
|---|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| TERNA SPA | 7.457,00 | EUR | 6,01 | 44.846,40 | | 0,03% | 0,03% |
| UNICREDIT SPA REGS | 7.155,00 | EUR | 6,96 | 49.784,49 | | 0,03% | 0,03% |
| Italie | | | | 756.180,45 | | 0,47% | 0,45% |
| FORTUM CORP | 2.894,00 | EUR | 17,61 | 50.963,34 | | 0,03% | 0,03% |
| KONE -B- | 1.255,00 | EUR | 73,90 | 92.744,50 | | 0,07% | 0,07% |
| NESTE | 1.583,00 | EUR | 46,65 | 73.846,95 | | 0,05% | 0,04% |
| NOKIA OYJ | 20.877,00 | EUR | 3,29 | 68.622,70 | | 0,04% | 0,04% |
| NORDEA BANK | 10.985,00 | SEK | 69,17 | 72.463,34 | | 0,05% | 0,04% |
| SAMPO OYJ -A- | 1.580,00 | EUR | 34,19 | 54.020,20 | | 0,03% | 0,03% |
| STORA ENSO -R- | 3.790,00 | EUR | 13,74 | 52.074,60 | | 0,03% | 0,03% |
| UPM KYMMENE CORP | 2.651,00 | EUR | 25,89 | 68.634,39 | | 0,04% | 0,04% |
| WARTSILA CORPORATION -B- | 3.300,00 | EUR | 6,70 | 22.110,00 | | 0,01% | 0,01% |
| Finlande | | | | 555.480,02 | | 0,35% | 0,33% |
| ARCH CAPITAL GROUP LTD | 2.400,00 | USD | 29,40 | 60.125,26 | | 0,04% | 0,04% |
| AXALTA COATING SYSTEMS | 1.900,00 | USD | 23,50 | 38.046,95 | | 0,02% | 0,02% |
| BUNGE LTD | 1.503,00 | USD | 45,82 | 58.683,02 | | 0,04% | 0,04% |
| EVEREST REINSURANCE GROUP | 200,00 | USD | 196,93 | 33.561,42 | | 0,02% | 0,02% |
| HONG KONG LAND HOLDINGS LTD | 10.600,00 | USD | 3,74 | 33.781,26 | | 0,02% | 0,02% |
| IHS MARKIT LTD | 1.353,00 | USD | 78,56 | 90.572,77 | | 0,06% | 0,05% |
| INVESCO LTD | 399,00 | USD | 11,25 | 3.824,93 | | 0,00% | 0,00% |
| JARDINE MATHESON HLD | 700,00 | USD | 39,81 | 23.745,90 | | 0,01% | 0,01% |
| JARDINE STRATEGIC HOLDINGS | 1.500,00 | USD | 20,00 | 25.563,46 | | 0,02% | 0,02% |
| MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD | 2.300,00 | USD | 40,31 | 79.002,17 | | 0,05% | 0,05% |
| Iles Bermudes | | | | 446.907,14 | | 0,28% | 0,27% |
| DBS GROUP HOLDINGS | 8.992,00 | SGD | 20,40 | 114.579,97 | | 0,08% | 0,07% |
| JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD | 400,00 | SGD | 18,04 | 4.507,32 | | 0,00% | 0,00% |
| KEPPEL CORPORATION LTD | 12.630,00 | SGD | 4,51 | 35.579,69 | | 0,02% | 0,02% |
| OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD | 11.723,00 | SGD | 8,58 | 62.827,28 | | 0,04% | 0,04% |
| SINGAPORE EXCHANGE LTD | 10.400,00 | SGD | 9,15 | 59.439,71 | | 0,04% | 0,04% |
| SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000 | 29.068,00 | SGD | 2,15 | 39.036,95 | | 0,02% | 0,02% |
| UNITED OVERSEAS BANK | 4.541,00 | SGD | 19,38 | 54.970,22 | | 0,03% | 0,03% |
| VENTURE CORPORATION LIMITED | 1.000,00 | SGD | 19,45 | 12.149,04 | | 0,01% | 0,01% |
| WILMAR INTERNATIONAL LTD | 6.800,00 | SGD | 4,42 | 18.773,85 | | 0,01% | 0,01% |
| Singapour | | | | 401.864,03 | | 0,25% | 0,24% |
| AMCOR --- REGISTERED SHS | 7.542,00 | USD | 11,01 | 70.757,46 | | 0,04% | 0,04% |
| APTIV - REGISTERED | 651,00 | USD | 93,96 | 52.122,16 | | 0,03% | 0,03% |
| EXPERIAN GROUP | 3.244,00 | GBP | 29,38 | 104.499,45 | | 0,07% | 0,07% |
| FERGUSON NEWCO PLC | 827,00 | GBP | 79,38 | 71.977,70 | | 0,05% | 0,04% |
| GLENCORE PLC | 20.605,00 | GBP | 1,59 | 36.007,07 | | 0,02% | 0,02% |
| WPP 2012 PLC | 8.878,00 | GBP | 6,13 | 59.689,60 | | 0,04% | 0,04% |
| Ile de Jersey | | | | 395.053,44 | | 0,25% | 0,24% |
| AB INBEV | 3.657,00 | EUR | 45,80 | 167.490,60 | | 0,11% | 0,11% |
| GBL | 506,00 | EUR | 77,12 | 39.022,72 | | 0,02% | 0,02% |
| KBC | 479,00 | EUR | 42,60 | 20.405,40 | | 0,01% | 0,01% |
| PROXIMUS | 542,00 | EUR | 15,40 | 8.346,80 | | 0,01% | 0,00% |
| SOLVAY | 541,00 | EUR | 72,42 | 39.179,22 | | 0,02% | 0,02% |
| TELENET GROUP HOLDING | 186,00 | EUR | 32,72 | 6.085,92 | | 0,00% | 0,00% |
| UCB | 559,00 | EUR | 97,70 | 54.614,30 | | 0,04% | 0,04% |
| UMICORE | 1.297,00 | EUR | 36,32 | 47.107,04 | | 0,03% | 0,03% |
| Belgique | | | | 382.252,00 | | 0,24% | 0,23% |
| ADEVINTA ASA - REGISTERED SHS | 3.833,00 | NOK | 163,50 | 57.333,26 | | 0,03% | 0,04% |
| DNB | 3.431,00 | NOK | 128,40 | 40.302,85 | | 0,03% | 0,02% |
| EQUINOR ASA | 1.187,00 | NOK | 129,50 | 14.062,76 | | 0,01% | 0,01% |
| MOWI ASA | 2.519,00 | NOK | 165,35 | 38.105,04 | | 0,02% | 0,02% |
| ORKLA ASA | 2.360,00 | NOK | 93,84 | 20.260,49 | | 0,01% | 0,01% |
| SCHIBSTED -B- | 510,00 | NOK | 373,20 | 17.412,53 | | 0,01% | 0,01% |
| TELENOR ASA | 3.998,00 | NOK | 155,75 | 56.966,68 | | 0,04% | 0,03% |
| YARA INTERNATIONAL ASA | 796,00 | NOK | 355,40 | 25.880,97 | | 0,02% | 0,02% |
| Norvège | | | | 270.324,58 | | 0,17% | 0,16% |
| BANK LEUMI LE-ISRAEL (IL604611) | 10.081,00 | ILS | 15,29 | 38.329,08 | | 0,02% | 0,02% |
| CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES | 445,00 | USD | 118,85 | 45.066,89 | | 0,03% | 0,03% |
| ELBIT SYSTEMS LTD | 163,00 | ILS | 418,50 | 16.962,91 | | 0,01% | 0,01% |
| NICE SYSTEMS LTD (IL273011) | 333,00 | ILS | 781,00 | 64.671,45 | | 0,04% | 0,04% |

| Dénomination | Quantité au 30.09.20 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR) | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net |
|---|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| TEVA PHARMA ADR SPONS REPR 1 SH | 7.600,00 | USD | 9,07 | 58.738,02 | | 0,04% | 0,04% |
| WIX.COM LTD | 164,00 | USD | 269,45 | 37.654,81 | | 0,02% | 0,02% |
| Israël | | | | 261.423,16 | | 0,16% | 0,16% |
| ASM PACIFIC TECHNOLOGY | 1.600,00 | HKD | 78,80 | 13.862,18 | | 0,01% | 0,01% |
| BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED | 5.000,00 | HKD | 22,50 | 12.369,09 | | 0,01% | 0,01% |
| CK ASSET HOLDINGS LTD | 3.604,00 | HKD | 37,75 | 14.958,47 | | 0,01% | 0,01% |
| CK HUTCHISON | 9.604,00 | HKD | 46,60 | 49.206,61 | | 0,03% | 0,03% |
| SANDS CHINA LTD | 17.499,00 | HKD | 29,85 | 57.430,54 | | 0,04% | 0,03% |
| WH GROUP 144A/REGS | 56.000,00 | HKD | 6,28 | 38.666,34 | | 0,02% | 0,02% |
| WHARF REIC - REGISTERED | 4.000,00 | HKD | 31,50 | 13.853,39 | | 0,01% | 0,01% |
| WYNN MACAU LTD | 16.400,00 | HKD | 12,36 | 22.286,80 | | 0,01% | 0,01% |
| Iles Caïmans | | | | 222.633,42 | | 0,14% | 0,13% |
| AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT LTD | 8.673,00 | NZD | 7,33 | 35.991,22 | | 0,02% | 0,02% |
| FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD | 2.045,00 | NZD | 34,04 | 39.409,97 | | 0,02% | 0,02% |
| RYMAN HEALTHCARE GROUP LTD | 2.035,00 | NZD | 14,32 | 16.497,98 | | 0,01% | 0,01% |
| SPARK NEW | 12.667,00 | NZD | 4,65 | 33.346,48 | | 0,02% | 0,02% |
| THE A2 MILK CO LTD | 4.648,00 | NZD | 15,19 | 39.971,19 | | 0,03% | 0,03% |
| Nouvelle Zélande | | | | 165.216,84 | | 0,10% | 0,10% |
| ARCELORMITTAL - REGISTERED | 4.353,00 | EUR | 11,61 | 50.547,04 | | 0,03% | 0,02% |
| AROUNDTOWN SA | 3.680,00 | EUR | 4,32 | 15.908,64 | | 0,01% | 0,01% |
| EUROFINS SCIENTIFIC | 41,00 | EUR | 690,20 | 28.298,20 | | 0,02% | 0,02% |
| SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS) | 2.518,00 | EUR | 5,90 | 14.846,13 | | 0,01% | 0,01% |
| TENARIS SA - REG.SHS | 3.264,00 | EUR | 4,15 | 13.552,13 | | 0,01% | 0,01% |
| Luxembourg | | | | 123.152,14 | | 0,08% | 0,07% |
| ANDRITZ AG | 1.308,00 | EUR | 26,64 | 34.845,12 | | 0,02% | 0,02% |
| ERSTE GROUP BANK AG | 898,00 | EUR | 17,77 | 15.952,97 | | 0,01% | 0,01% |
| OMV AG | 1.367,00 | EUR | 22,76 | 31.112,92 | | 0,02% | 0,02% |
| VOESTALPINE AG | 781,00 | EUR | 22,40 | 17.494,40 | | 0,01% | 0,01% |
| Autriche | | | | 99.405,41 | | 0,06% | 0,06% |
| SCHLUMBERGER LTD | 5.764,00 | USD | 15,01 | 73.723,01 | | 0,05% | 0,04% |
| Les Antilles Néerlandaises | | | | 73.723,01 | | 0,05% | 0,04% |
| GVC HOLDINGS PLC | 5.185,00 | GBP | 10,03 | 57.020,50 | | 0,04% | 0,03% |
| Ile de Man | | | | 57.020,50 | | 0,04% | 0,03% |
| EDP-ENERGIAS REG.SHS | 10.454,00 | EUR | 4,28 | 44.701,30 | | 0,03% | 0,03% |
| Portugal | | | | 44.701,30 | | 0,03% | 0,03% |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES | 634,00 | USD | 65,55 | 35.412,81 | | 0,02% | 0,02% |
| Libéria | | | | 35.412,81 | | 0,02% | 0,02% |
| CARNIVAL CORP | 1.502,00 | USD | 15,03 | 19.236,56 | | 0,01% | 0,01% |
| Panama | | | | 19.236,56 | | 0,01% | 0,01% |
| OIL SEARCH | 9.052,00 | AUD | 2,68 | 14.847,06 | | 0,01% | 0,01% |
| Papouasie-Nouvelle-Guinée | | | | 14.847,06 | | 0,01% | 0,01% |
| ACTIONS | | | | 145.345.209,43 | | 90,30% | 86,78% |
| DJ EURO STOXX /202012 | -1,00 | EUR | | 140,00 | | 0,00% | 0,00% |
| MINI MSCI EM /202012 | 120,00 | USD | | 8.810,87 | | 0,01% | 0,00% |
| S&P 500 EMIN /202012 | -1,00 | USD | | -786,08 | | 0,00% | 0,00% |
| FUTURES | | | | 8.164,79 | | 0,01% | 0,00% |
| AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITETFEU C | 3.568.955,00 | EUR | 4,21 | 15.034.579,83 | 0,42% | 9,34% | 8,98% |
| Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA | | | | 15.034.579,83 | | 9,34% | 8,98% |
| OPC-ACTIONS | | | | 15.034.579,83 | | 9,34% | 8,98% |
| OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS | | | | 15.034.579,83 | | 9,34% | 8,98% |

| Dénomination | Quantité au 30.09.20 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR) | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net |
|--|----------------------|--------|---------------------|-------------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u> | | | | | | | |
| AIR LIQUIDE SA France | 1.443,00 | EUR | 135,05 | 194.877,15 194.877,15 | | 0,12% 0,12% | 0,12% 0,12% |
| TELUS CORP Canada | 2.554,00 | CAD | 23,39 | 38.272,77 38.272,77 | | 0,02% 0,02% | 0,02% 0,02% |
| ACTIONS | | | | 233.149,92 | | 0,14% | 0,14% |
| AMUNDI TRESO CT C 3D -C- CAP 3 DEC Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA | 72,82 | EUR | 18.574,37 | 1.352.603,88 1.352.603,88 | 0,04% | 0,85% 0,85% | 0,81% 0,81% |
| OPC-MONETAIRES | | | | 1.352.603,88 | | 0,85% | 0,81% |
| OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS | | | | 1.352.603,88 | | 0,85% | 0,81% |
| A/EUR/AUD/20201002S2 | | | | 10.763,46 | | 0,01% | 0,01% |
| A/EUR/AUD/20201002S2 | | | | 442,13 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/AUD/20201002S4 | | | | 1.311,81 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/AUD/20201002S6 | | | | 2.021,87 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/AUD/20201002S8 | | | | 727,36 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/AUD/20201103S2 | | | | -1.791,17 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/AUD/20201103S4 | | | | -199,00 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/AUD/20201103S6 | | | | -349,58 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/AUD/20201103S8 | | | | -125,80 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/CAD/20201002S2 | | | | 55,94 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/CAD/20201002S2 | | | | 1.523,62 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/CAD/20201002S4 | | | | 169,18 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/CAD/20201002S6 | | | | 247,99 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/CAD/20201002S8 | | | | 101,82 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/CAD/20201103S2 | | | | -6.356,00 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/CAD/20201103S4 | | | | -665,12 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/CAD/20201103S6 | | | | -1.041,07 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/CAD/20201103S8 | | | | -437,40 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/CHF/20201002S2 | | | | 4.292,15 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/CHF/20201002S2 | | | | 272,74 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/CHF/20201002S4 | | | | 429,48 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/CHF/20201002S6 | | | | 646,65 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/CHF/20201002S8 | | | | 295,93 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/CHF/20201103S2 | | | | 3.235,13 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/CHF/20201103S4 | | | | 344,11 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/CHF/20201103S6 | | | | 545,01 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/CHF/20201103S8 | | | | 236,74 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/GBP/20201002S2 | | | | 44.964,85 | | 0,03% | 0,03% |
| A/EUR/GBP/20201002S2 | | | | 142,86 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/GBP/20201002S4 | | | | 5.282,58 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/GBP/20201002S6 | | | | 8.348,74 | | 0,01% | 0,00% |
| A/EUR/GBP/20201002S8 | | | | 3.097,93 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/GBP/20201103S2 | | | | 11.058,22 | | 0,01% | 0,01% |
| A/EUR/GBP/20201103S4 | | | | 1.243,56 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/GBP/20201103S6 | | | | 1.945,91 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/GBP/20201103S8 | | | | 817,87 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/JPY/20201002S2 | | | | -40,63 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/JPY/20201002S2 | | | | -91.647,53 | | -0,06% | -0,05% |
| A/EUR/JPY/20201002S2 | | | | 256,27 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/JPY/20201002S2 | | | | -1.014,53 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/JPY/20201002S4 | | | | -11.157,75 | | -0,01% | -0,01% |
| A/EUR/JPY/20201002S6 | | | | -16.909,66 | | -0,01% | -0,01% |
| A/EUR/JPY/20201002S8 | | | | -6.364,68 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/JPY/20201104S2 | | | | 8.180,77 | | 0,01% | 0,00% |
| A/EUR/JPY/20201104S4 | | | | 1.008,47 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/JPY/20201104S6 | | | | 1.650,88 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/JPY/20201104S8 | | | | 570,00 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/USD/20201002S2 | | | | -12.553,67 | | -0,01% | -0,01% |
| A/EUR/USD/20201002S2 | | | | -8.832,96 | | -0,01% | -0,01% |
| A/EUR/USD/20201002S2 | | | | -734.741,55 | | -0,46% | -0,44% |
| A/EUR/USD/20201002S2 | | | | -4.416,77 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/USD/20201002S2 | | | | -1.228,99 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/USD/20201002S4 | | | | -88.898,25 | | -0,06% | -0,05% |
| A/EUR/USD/20201002S6 | | | | -136.574,44 | | -0,08% | -0,08% |
| A/EUR/USD/20201002S8 | | | | -35,03 | | 0,00% | 0,00% |

| Dénomination | Quantité au 30.09.20 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR) | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net |
|------------------------------------|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| A/EUR/USD/20201002S8 | | | | -50.919,85 | | -0,03% | -0,03% |
| A/EUR/USD/20201103S2 | | | | 29.723,01 | | 0,02% | 0,02% |
| A/EUR/USD/20201103S4 | | | | 3.726,19 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/USD/20201103S6 | | | | 7.003,21 | | 0,00% | 0,00% |
| A/EUR/USD/20201103S8 | | | | 2.069,64 | | 0,00% | 0,00% |
| A/USD/EUR/20201002S2 | | | | -594,23 | | 0,00% | 0,00% |
| A/USD/EUR/20201002S2 | | | | 657,84 | | 0,00% | 0,00% |
| FORWARD EXCHANGES | | | | -1.017.483,74 | | -0,63% | -0,61% |
| TOTAL PORTEFEUILLE | | | | 160.956.224,11 | | 100,00% | 96,10% |
| GOLDMAN SACHS | | USD | | 41.224.489,80 | | | 24,61% |
| GOLDMAN SACHS | | USD | | 7.061.480,12 | | | 4,22% |
| GOLDMAN SACHS | | USD | | 4.588.641,30 | | | 2,74% |
| GOLDMAN SACHS | | JPY | | 4.462.233,15 | | | 2,66% |
| GOLDMAN SACHS | | USD | | 2.638.149,21 | | | 1,58% |
| GOLDMAN SACHS | | USD | | 2.359.941,62 | | | 1,41% |
| GOLDMAN SACHS | | GBP | | 2.258.648,10 | | | 1,35% |
| GOLDMAN SACHS | | CAD | | 1.750.969,02 | | | 1,05% |
| GOLDMAN SACHS | | CHF | | 1.736.551,92 | | | 1,04% |
| GOLDMAN SACHS | | AUD | | 1.149.361,98 | | | 0,69% |
| GOLDMAN SACHS | | JPY | | 763.871,08 | | | 0,46% |
| GOLDMAN SACHS | | JPY | | 496.072,56 | | | 0,30% |
| GOLDMAN SACHS | | GBP | | 404.583,08 | | | 0,24% |
| GOLDMAN SACHS | | CAD | | 315.212,86 | | | 0,19% |
| GOLDMAN SACHS | | CHF | | 309.502,85 | | | 0,18% |
| GOLDMAN SACHS | | JPY | | 284.737,58 | | | 0,17% |
| GOLDMAN SACHS | | GBP | | 263.143,47 | | | 0,16% |
| GOLDMAN SACHS | | AUD | | 205.636,65 | | | 0,12% |
| GOLDMAN SACHS | | CAD | | 205.016,50 | | | 0,11% |
| GOLDMAN SACHS | | CHF | | 201.084,19 | | | 0,12% |
| GOLDMAN SACHS | | GBP | | 151.307,49 | | | 0,09% |
| GOLDMAN SACHS | | AUD | | 133.419,02 | | | 0,08% |
| GOLDMAN SACHS | | CAD | | 117.884,49 | | | 0,07% |
| GOLDMAN SACHS | | CHF | | 115.831,90 | | | 0,07% |
| GOLDMAN SACHS | | AUD | | 76.501,73 | | | 0,05% |
| GOLDMAN SACHS | | EUR | | 50.359,18 | | | 0,03% |
| GOLDMAN SACHS | | JPY | | 37.822,31 | | | 0,02% |
| GOLDMAN SACHS | | GBP | | 17.643,33 | | | 0,01% |
| GOLDMAN SACHS | | CAD | | 1.470,07 | | | 0,00% |
| Autres | | | | 73.381.566,56 | | | 43,82% |
| CACEIS | | USD | | 3.921.835,52 | | | 2,35% |
| CACEIS | | JPY | | 33.443,49 | | | 0,02% |
| CACEIS | | SGD | | 32.361,21 | | | 0,02% |
| CACEIS | | GBP | | 27.294,67 | | | 0,02% |
| CACEIS | | AUD | | 19.786,06 | | | 0,01% |
| CACEIS | | CAD | | 14.471,48 | | | 0,01% |
| CACEIS | | DKK | | 12.748,80 | | | 0,01% |
| CACEIS | | HKD | | 12.312,37 | | | 0,01% |
| CACEIS | | ILS | | 7.009,67 | | | 0,00% |
| CACEIS | | CHF | | 6.598,23 | | | 0,00% |
| CACEIS | | SEK | | 6.108,84 | | | 0,00% |
| CACEIS | | NOK | | 5.131,90 | | | 0,00% |
| CACEIS | | NZD | | 3.379,10 | | | 0,00% |
| Avoirs bancaires à vue | | | | 4.102.481,34 | | | 2,45% |
| DEPOTS ET LIQUIDITES | | | | 77.484.047,90 | | | 46,26% |
| CREANCES ET DETTES DIVERSES | | | | -70.543.714,36 | | | -42,12% |
| AUTRES | | | | -416.416,04 | | | -0,25% |
| TOTAL DE L'ACTIF NET | | | | 167.480.141,61 | | | 100,00% |

2.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

| Par pays | |
|----------------------------|----------------|
| Allemagne | 2,04% |
| Australie | 1,79% |
| Autriche | 0,06% |
| Belgique | 0,24% |
| Canada | 2,82% |
| Danemark | 0,77% |
| Espagne | 0,61% |
| Etats-Unis | 58,16% |
| Finlande | 0,35% |
| France | 3,61% |
| Hong-Kong | 0,75% |
| Ile de Jersey | 0,25% |
| Ile de Man | 0,04% |
| Iles Bermudes | 0,28% |
| Iles Caïmans | 0,14% |
| Irlande | 1,46% |
| Israël | 0,16% |
| Italie | 0,47% |
| Japon | 6,98% |
| Les Antilles Néerlandaises | 0,05% |
| Libéria | 0,02% |
| Luxembourg | 9,41% |
| Norvège | 0,17% |
| Nouvelle Zélande | 0,10% |
| Panama | 0,01% |
| Papouasie-Nouvelle-Guinée | 0,01% |
| Pays-Bas | 1,57% |
| Portugal | 0,03% |
| Royaume-Uni | 3,47% |
| Singapour | 0,25% |
| Suède | 0,83% |
| Suisse | 3,10% |
| TOTAL | 100,00% |

| Par devise | |
|-------------------|----------------|
| AUD | 1,82% |
| CAD | 2,73% |
| CHF | 2,87% |
| DKK | 0,76% |
| EUR | 18,87% |
| GBP | 3,62% |
| HKD | 0,88% |
| ILS | 0,07% |
| JPY | 6,93% |
| NOK | 0,17% |
| NZD | 0,10% |
| SEK | 0,87% |
| SGD | 0,25% |
| USD | 60,06% |
| TOTAL | 100,00% |

| Par secteur | |
|--|----------------|
| Agriculture et pêche | 0,12% |
| Art graphique et maisons d'édition | 1,65% |
| Articles de bureau et ordinateurs | 5,22% |
| Assurances | 2,44% |
| Banques et institutions financières | 4,89% |
| Biens de consommation divers | 1,87% |
| Biotechnologie | 1,48% |
| Chimie | 1,80% |
| Construction de machines et appareils | 2,59% |
| Construction et matériaux de construction | 1,05% |
| Distribution et commerce de détail | 6,27% |
| Divers biens d'investissements | 0,03% |
| Electronique et semi-conducteurs | 4,98% |
| Electrotechnique et électronique | 1,32% |
| Energie et eau | 3,17% |
| Fonds de Placement | 9,34% |
| Holdings et sociétés financières | 5,99% |
| Industrie aéronautique et astronautique | 1,25% |
| Industrie agro-alimentaire | 2,75% |
| Industrie automobile | 2,10% |
| Industrie d'emballage | 0,15% |
| Industrie minière | 0,58% |
| Industrie pharmaceutique et cosmétique | 8,45% |
| Internet et services d' Internet | 12,73% |
| Maisons de commerce | 0,34% |
| Métaux et pierres précieuses | 0,46% |
| Métaux non ferreux | 0,30% |
| Papier et bois | 0,26% |
| Pétrole | 1,84% |
| Photo et optique | 0,07% |
| Pneus et caoutchouc | 0,09% |
| Restauration et industrie hôtelière | 1,20% |
| Services de santé publique et service social | 1,26% |
| Services d'environnement et de recyclage | 0,20% |
| Services divers | 1,79% |
| Sociétés immobilières | 2,60% |
| Tabac et alcool | 1,26% |
| Télécommunications | 3,14% |
| Textile et habillement | 1,10% |
| Transports | 1,87% |
| TOTAL | 100,00% |

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

Taux de rotation

| | 1er SEMESTRE |
|---|----------------------|
| Achats | 17.099.978,01 |
| Ventes | 36.012.491,57 |
| Total 1 | 53.112.469,58 |
| Souscriptions | 12.049.624,91 |
| Remboursements | 37.809.257,95 |
| Total 2 | 49.858.882,86 |
| Moyenne de référence de l'actif net total | 163.701.053,76 |
| Taux de rotation | 1,99% |

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

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

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

Engagements sur futures

| En titres | Devise | En devise | En EUR | Lot-size | Date de réalisation de l'opération |
|-----------------------|--------|--------------|--------------|----------|------------------------------------|
| DJ EURO STOXX /202012 | EUR | -31.920,00 | -31.920,00 | 10,00 | 30.09.20 |
| MINI MSCI EM /202012 | USD | 6.583.660,00 | 5.610.037,92 | 50,00 | 14.09.20 |
| S&P 500 EMIN /202012 | USD | -167.462,50 | -142.697,37 | 50,00 | 30.09.20 |

Engagements sur Forward Exchanges

| Contrepartie | En EUR | Evaluation du Forward Exchanges | Date de réalisation de la transaction |
|----------------------|---------------|---------------------------------|---------------------------------------|
| A/EUR/AUD/20201002S2 | 1.113.865,17 | 10.763,46 | 31.08.20 |
| A/EUR/USD/20201002S6 | 7.061.480,12 | -136.574,44 | 31.08.20 |
| A/EUR/GBP/20201103S4 | 256.564,88 | 1.243,56 | 30.09.20 |
| A/USD/EUR/20201002S2 | 79.441,01 | 657,84 | 07.09.20 |
| A/EUR/CHF/20201103S6 | 315.062,78 | 545,01 | 30.09.20 |
| A/EUR/JPY/20201002S2 | 70.982,74 | -1.014,53 | 03.09.20 |
| A/EUR/CHF/20201002S2 | 56.525,97 | 272,74 | 16.09.20 |
| A/EUR/CAD/20201002S8 | 117.884,49 | 101,82 | 31.08.20 |
| A/EUR/JPY/20201002S6 | 763.871,08 | -16.909,66 | 31.08.20 |
| A/EUR/JPY/20201104S8 | 306.516,38 | 570,00 | 30.09.20 |
| A/EUR/USD/20201002S2 | 1.167.398,07 | -12.553,67 | 18.09.20 |
| A/EUR/JPY/20201002S2 | 4.142.810,82 | -91.647,53 | 31.08.20 |
| A/EUR/CHF/20201103S4 | 201.084,19 | 344,11 | 30.09.20 |
| A/EUR/USD/20201002S2 | 1.077.925,95 | -8.832,96 | 16.09.20 |
| A/EUR/CHF/20201103S8 | 124.171,80 | 236,74 | 30.09.20 |
| A/EUR/CHF/20201002S6 | 309.502,85 | 646,65 | 31.08.20 |
| A/EUR/JPY/20201104S2 | 4.457.393,42 | 8.180,77 | 30.09.20 |
| A/EUR/USD/20201103S6 | 6.793.063,78 | 7.003,21 | 30.09.20 |
| A/EUR/USD/20201002S2 | 38.288.952,32 | -734.741,55 | 31.08.20 |
| A/EUR/USD/20201002S2 | 137.190,58 | -1.228,99 | 03.09.20 |
| A/EUR/GBP/20201002S4 | 263.143,47 | 5.282,58 | 31.08.20 |
| A/EUR/AUD/20201002S2 | 35.496,80 | 442,13 | 16.09.20 |
| A/EUR/CAD/20201002S2 | 1.710.606,40 | 1.523,62 | 31.08.20 |
| A/EUR/CHF/20201002S4 | 201.084,19 | 429,48 | 31.08.20 |
| A/EUR/USD/20201002S2 | 692.769,80 | -4.416,77 | 17.09.20 |
| A/EUR/USD/20201002S4 | 4.588.641,30 | -88.898,25 | 31.08.20 |
| A/EUR/JPY/20201002S2 | 134.705,88 | 256,27 | 18.09.20 |
| A/EUR/USD/20201103S2 | 38.861.573,86 | 29.723,01 | 30.09.20 |
| A/EUR/CHF/20201103S2 | 1.802.344,44 | 3.235,13 | 30.09.20 |

| Contrepartie | En EUR | Evaluation du Forward Exchanges | Date de réalisation de la transaction |
|----------------------|--------------|---------------------------------|---------------------------------------|
| A/EUR/CAD/20201103S8 | 121.728,55 | -437,40 | 30.09.20 |
| A/EUR/AUD/20201103S4 | 127.298,88 | -199,00 | 30.09.20 |
| A/EUR/GBP/20201103S6 | 402.390,22 | 1.945,91 | 30.09.20 |
| A/EUR/AUD/20201103S2 | 1.141.405,80 | -1.791,17 | 30.09.20 |
| A/EUR/JPY/20201002S8 | 284.737,58 | -6.364,68 | 31.08.20 |
| A/USD/EUR/20201002S2 | 60.242,31 | -594,23 | 25.09.20 |
| A/EUR/GBP/20201002S8 | 151.307,49 | 3.097,93 | 31.08.20 |
| A/EUR/AUD/20201103S6 | 199.516,51 | -349,58 | 30.09.20 |
| A/EUR/AUD/20201002S8 | 76.501,73 | 727,36 | 31.08.20 |
| A/EUR/AUD/20201002S6 | 205.636,65 | 2.021,87 | 31.08.20 |
| A/EUR/GBP/20201002S2 | 2.196.151,53 | 44.964,85 | 31.08.20 |
| A/EUR/JPY/20201104S4 | 496.879,18 | 1.008,47 | 30.09.20 |
| A/EUR/CAD/20201103S4 | 197.328,38 | -665,12 | 30.09.20 |
| A/EUR/CHF/20201002S2 | 1.680.025,95 | 4.292,15 | 31.08.20 |
| A/EUR/GBP/20201002S2 | 62.496,57 | 142,86 | 16.09.20 |
| A/EUR/CAD/20201002S2 | 40.362,62 | 55,94 | 16.09.20 |
| A/EUR/USD/20201103S4 | 4.331.302,46 | 3.726,19 | 30.09.20 |
| A/EUR/GBP/20201002S6 | 404.583,08 | 8.348,74 | 31.08.20 |
| A/EUR/USD/20201103S8 | 2.670.529,59 | 2.069,64 | 30.09.20 |
| A/EUR/USD/20201002S8 | 4.260,58 | -35,03 | 07.09.20 |
| A/EUR/JPY/20201002S2 | 113.733,71 | -40,63 | 16.09.20 |
| A/EUR/AUD/20201103S8 | 78.337,77 | -125,80 | 30.09.20 |
| A/EUR/CAD/20201103S6 | 309.446,78 | -1.041,07 | 30.09.20 |
| A/EUR/GBP/20201103S2 | 2.302.505,35 | 11.058,22 | 30.09.20 |
| A/EUR/AUD/20201002S4 | 133.419,02 | 1.311,81 | 31.08.20 |
| A/EUR/CHF/20201002S8 | 115.831,90 | 295,93 | 31.08.20 |
| A/EUR/GBP/20201103S8 | 157.886,08 | 817,87 | 30.09.20 |
| A/EUR/CAD/20201002S6 | 315.212,86 | 247,99 | 31.08.20 |
| A/EUR/USD/20201002S8 | 2.633.888,63 | -50.919,85 | 31.08.20 |
| A/EUR/CAD/20201103S2 | 1.768.907,97 | -6.356,00 | 30.09.20 |
| A/EUR/JPY/20201104S6 | 779.196,89 | 1.650,88 | 30.09.20 |
| A/EUR/CAD/20201002S4 | 205.016,50 | 169,18 | 31.08.20 |
| A/EUR/JPY/20201002S4 | 496.072,56 | -11.157,75 | 31.08.20 |

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

Part Cap (A)

| Période | Evolution du nombre d'actions en circulation | | | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) | | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) | |
|---------------------|--|-------------|----------------|---|----------------|---|--------------|
| | Souscrites | Remboursées | Fin de période | Souscriptions | Remboursements | de la classe | d'une action |
| | Cap. | Cap. | Cap. | Cap. | Cap. | | |
| 01.04.18 - 31.03.19 | 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 - 31.03.20 | 12.552,20 | 4.440,79 | 41.074,86 | 16.632.772,86 | 5.844.326,38 | 46.251.926,32 | 1.126,04 |
| 01.04.20 - 30.09.20 | 2.646,47 | 4.071,54 | 39.649,79 | 3.303.493,30 | 5.399.055,20 | 53.948.333,13 | 1.360,62 |

Part Cap (AH)

| Période | Evolution du nombre d'actions en circulation | | | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) | | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) | |
|---------------------|--|-------------|----------------|---|----------------|---|--------------|
| | Souscrites | Remboursées | Fin de période | Souscriptions | Remboursements | de la classe | d'une action |
| | Cap. | Cap. | Cap. | Cap. | Cap. | | |
| 01.04.18 - 31.03.19 | 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 - 31.03.20 | 11.046,92 | 2.657,97 | 45.852,96 | 14.033.497,22 | 3.406.297,72 | 49.816.484,53 | 1.086,44 |
| 01.04.20 - 30.09.20 | 5.383,34 | 3.251,40 | 47.984,90 | 7.113.778,75 | 4.229.873,96 | 65.338.110,98 | 1.361,64 |

Part Cap (C)

| Période | Evolution du nombre d'actions en circulation | | | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) | | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) | |
|---------------------|--|-------------|----------------|---|----------------|---|--------------|
| | Souscrites | Remboursées | Fin de période | Souscriptions | Remboursements | de la classe | d'une action |
| | Cap. | Cap. | Cap. | Cap. | Cap. | | |
| 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 - 31.03.20 | 1.391,11 | 1.459,09 | 2.147,01 | 1.664.595,89 | 1.901.752,45 | 2.175.767,80 | 1.013,40 |
| 01.04.20 - 30.09.20 | 262,20 | 2,33 | 2.406,88 | 259.438,63 | 2.789,23 | 2.950.046,96 | 1.225,67 |

Part Cap (CH)

| Période | Evolution du nombre d'actions en circulation | | | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) | | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) | |
|---------------------|--|-------------|----------------|---|----------------|---|--------------|
| | Souscrites | Remboursées | Fin de période | Souscriptions | Remboursements | de la classe | d'une action |
| Année | Cap. | Cap. | Cap. | Cap. | Cap. | | Cap. |
| 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 - 31.03.20 | 1.873,03 | 3.010,87 | 3.598,33 | 2.002.255,72 | 3.342.428,41 | 3.335.492,69 | 926,96 |
| 01.04.20 - 30.09.20 | 266,70 | 2,50 | 3.862,53 | 303.984,34 | 2.790,89 | 4.490.041,13 | 1.162,46 |

Part Cap (I)

| Période | Evolution du nombre d'actions en circulation | | | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) | | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) | |
|---------------------|--|-------------|----------------|---|----------------|---|--------------|
| | Souscrites | Remboursées | Fin de période | Souscriptions | Remboursements | de la classe | d'une action |
| Année | Cap. | Cap. | Cap. | Cap. | Cap. | | Cap. |
| 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 - 31.03.20 | 7.076,86 | 46.728,36 | 11.126,86 | 7.991.998,86 | 60.009.488,06 | 12.699.044,54 | 1.141,30 |
| 01.04.20 - 30.09.20 | | 4.050,00 | 7.076,86 | | 5.067.611,10 | 9.771.250,14 | 1.380,73 |

Part Cap (IH)

| Période | Evolution du nombre d'actions en circulation | | | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) | | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) | |
|---------------------|--|-------------|----------------|---|----------------|---|--------------|
| | Souscrites | Remboursées | Fin de période | Souscriptions | Remboursements | de la classe | d'une action |
| Année | Cap. | Cap. | Cap. | Cap. | Cap. | | Cap. |
| 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 - 31.03.20 | 3.168,60 | 261,88 | 19.099,59 | 4.044.727,73 | 357.996,87 | 20.991.696,32 | 1.099,07 |
| 01.04.20 - 30.09.20 | 857,32 | 11.674,33 | 8.282,58 | 1.068.929,89 | 13.981.802,33 | 11.422.528,36 | 1.379,10 |

Part Cap (P)

| Période | Evolution du nombre d'actions en circulation | | | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) | | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) | |
|---------------------|--|-------------|----------------|---|----------------|---|--------------|
| | Souscrites | Remboursées | Fin de période | Souscriptions | Remboursements | de la classe | d'une action |
| Année | Cap. | Cap. | Cap. | Cap. | Cap. | | Cap. |
| 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 - 31.03.20 | | 5.229,59 | 9.329,36 | | 6.674.732,35 | 10.574.621,68 | 1.133,48 |
| 01.04.20 - 30.09.20 | | 370,00 | 8.959,36 | | 499.241,00 | 12.276.919,36 | 1.370,29 |

Part Cap (PH)

| Période | Evolution du nombre d'actions en circulation | | | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) | | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) | |
|---------------------|--|-------------|----------------|---|----------------|---|--------------|
| | Souscrites | Remboursées | Fin de période | Souscriptions | Remboursements | de la classe | d'une action |
| Année | Cap. | Cap. | Cap. | Cap. | Cap. | | Cap. |
| 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 - 31.03.20 | 141,71 | | 12.564,92 | 182.035,00 | | 13.746.365,89 | 1.094,03 |
| 01.04.20 - 30.09.20 | | 7.257,63 | 5.307,29 | | 8.626.094,24 | 7.282.911,55 | 1.372,25 |

2.4.6. Performances

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

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

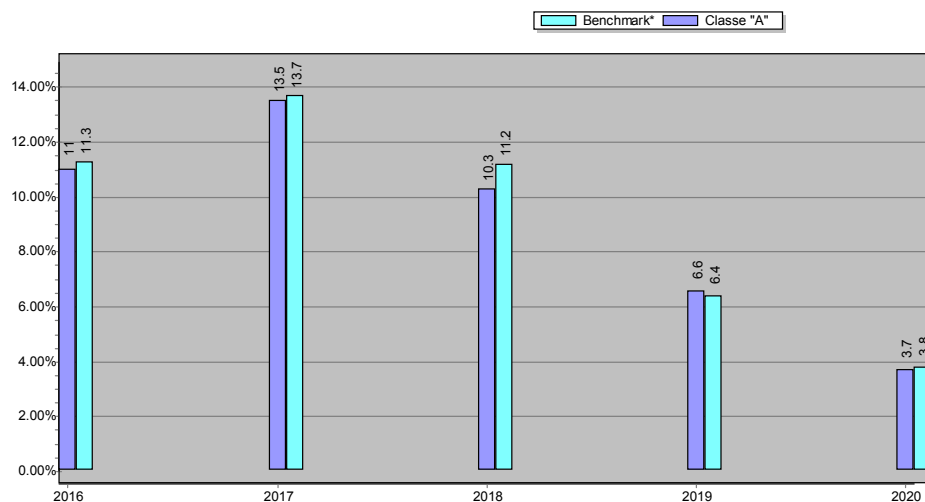
* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Part Cap (A)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "A"

| 1 an | | 3 ans | | 5 ans | |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Part | Benchmark | Part | Benchmark | Part | Benchmark |
| 3,69% (en EUR) | 3,76% (en EUR) | 6,81% (en EUR) | 7,08% (en EUR) | 8,95% (en EUR) | 9,21% (en EUR) |

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

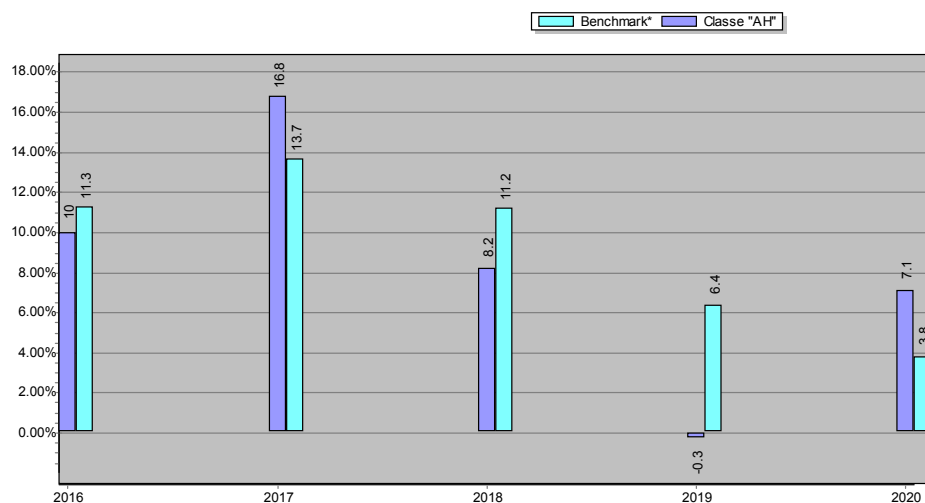
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

Part Cap (AH)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "AH"

| 1 an | | 3 ans | | 5 ans | |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Part | Benchmark | Part | Benchmark | Part | Benchmark |
| 7,13% (en EUR) | 3,76% (en EUR) | 4,94% (en EUR) | 7,08% (en EUR) | 8,22% (en EUR) | 9,21% (en EUR) |

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

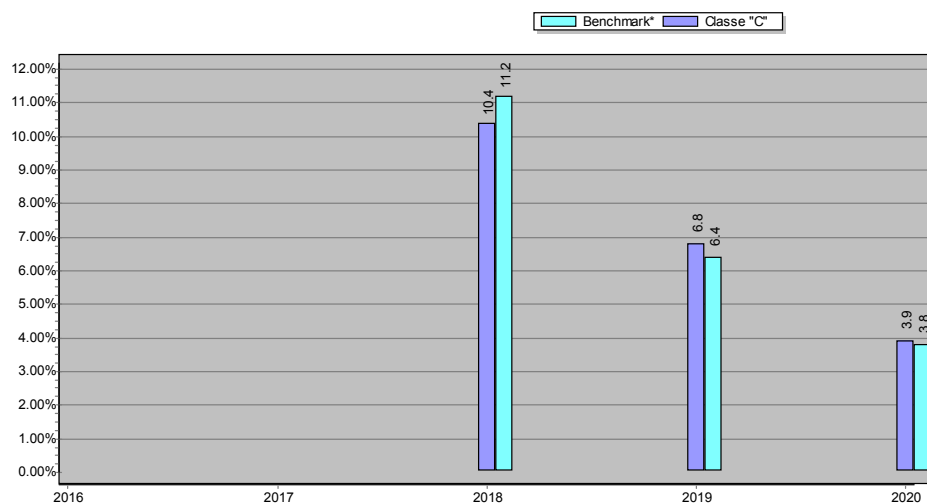
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

Part Cap (C)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "C"

| 1 an | | 3 ans | |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Part | Benchmark | Part | Benchmark |
| 3,87% (en EUR) | 3,76% (en EUR) | 6,98% (en EUR) | 7,08% (en EUR) |

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

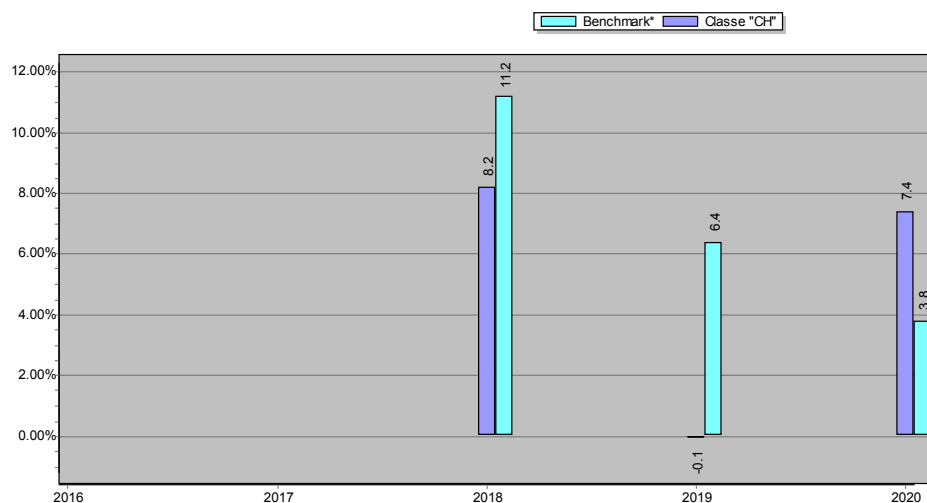
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

Part Cap (CH)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "CH"

| 1 an | | 3 ans | |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Part | Benchmark | Part | Benchmark |
| 7,37% (en EUR) | 3,76% (en EUR) | 5,11% (en EUR) | 7,08% (en EUR) |

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

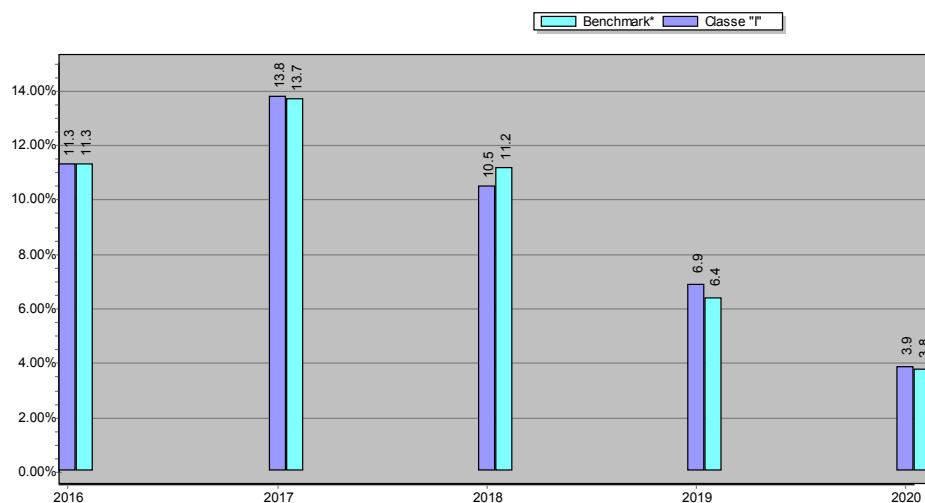
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

Part Cap (I)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "I"

| 1 an | | 3 ans | | 5 ans | |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Part | Benchmark | Part | Benchmark | Part | Benchmark |
| 3,94% (en EUR) | 3,76% (en EUR) | 7,08% (en EUR) | 7,08% (en EUR) | 9,24% (en EUR) | 9,21% (en EUR) |

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

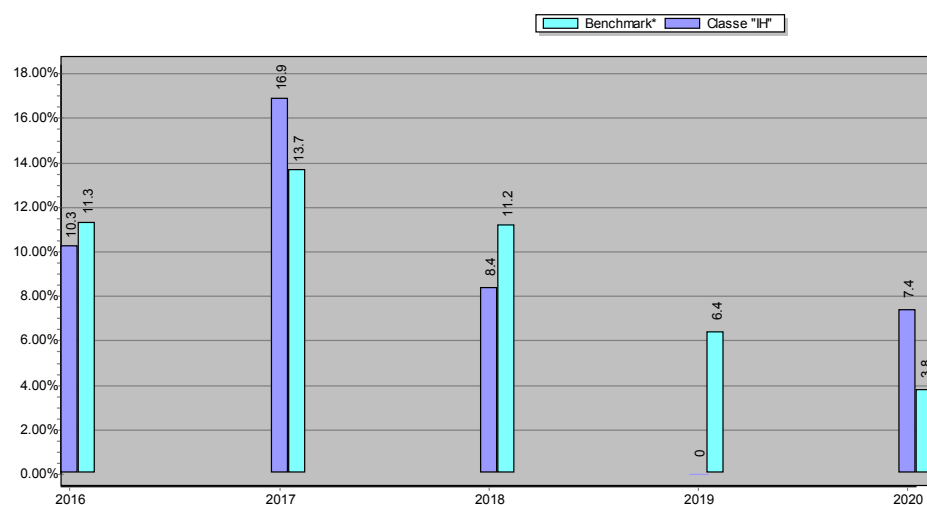
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

Part Cap (IH)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "IH"

| 1 an | | 3 ans | | 5 ans | |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Part | Benchmark | Part | Benchmark | Part | Benchmark |
| 7,39% (en EUR) | 3,76% (en EUR) | 5,19% (en EUR) | 7,08% (en EUR) | 8,46% (en EUR) | 9,21% (en EUR) |

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

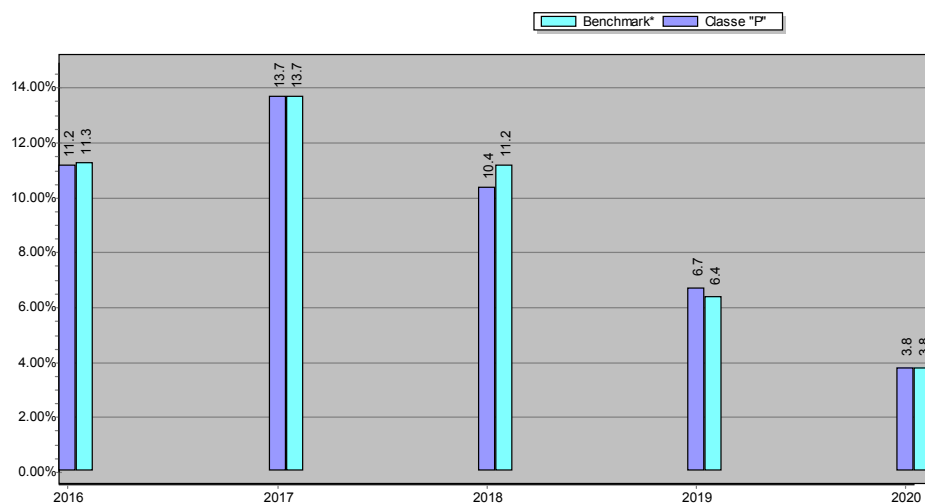
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

Part Cap (P)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "P"

| 1 an | | 3 ans | | 5 ans | |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Part | Benchmark | Part | Benchmark | Part | Benchmark |
| 3,81% (en EUR) | 3,76% (en EUR) | 6,93% (en EUR) | 7,08% (en EUR) | 9,09% (en EUR) | 9,21% (en EUR) |

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

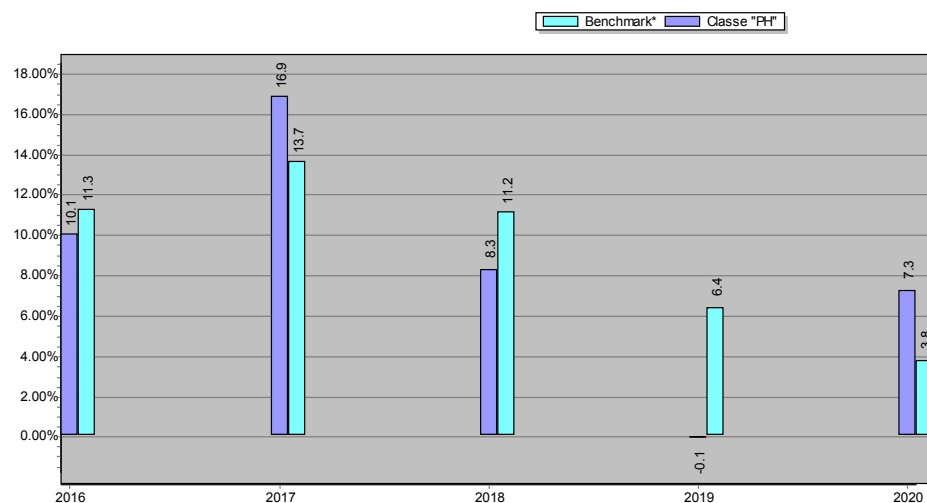
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

Part Cap (PH)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "PH"

| 1 an | | 3 ans | | 5 ans | |
|----------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|
| Part | Benchmark | Part | Benchmark | Part | Benchmark |
| 7,34% | 3,76% | 5,13% | 7,08% | 8,38% | 9,21% |
| (en EUR) | (en EUR) | (en EUR) | (en EUR) | (en EUR) | (en EUR) |

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

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

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

n la période sous revue

2.4.7. Frais

Frais courants

- Classe "A" - part de capitalisation (BE6275981817) : 0,58%
- Classe "AH" - part de capitalisation (BE6275985859) : 0,58%
- Classe "C" - part de capitalisation (BE6297537068) : 0,41%
- Classe "CH" - part de capitalisation (BE6297540096) : 0,33%
- Classe "I" - part de capitalisation (BE6275994943) : 0,32%
- Classe "IH" - part de capitalisation (BE6275995957) : 0,33%
- Classe "P" - part de capitalisation (BE6275990909) : 0,46%
- Classe "PH" - part de capitalisation (BE6275992921) : 0,39%

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

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

Existence de rémunérations, commissions ou avantages non-monétaires visés à l'article 118§1, 2° de l'Arrêté Royal 2012

Non applicable.

Existence de fee-sharing agreements visés à l'article 119 de l'Arrêté Royal 2012

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

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

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

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

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

2.4.8. Notes aux états financiers et autres informations

NOTE 1 - Dépôts et liquidités - Autres

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

NOTE 2 - Autres charges

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

3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED

3.1. RAPPORT DE GESTION

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

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

3.1.2. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectif du compartiment

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

Politique de placement du compartiment

a) Catégorie d'actifs autorisés

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

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

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

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

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

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

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

c) Prêts de titres / d'instruments financiers

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

d) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisés

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

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

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

e) Emprunts d'espèces

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

f) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

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

3.1.4. Gestion financière du portefeuille

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

3.1.5. Distributeurs

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

3.1.6. Indice et benchmark

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

3.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

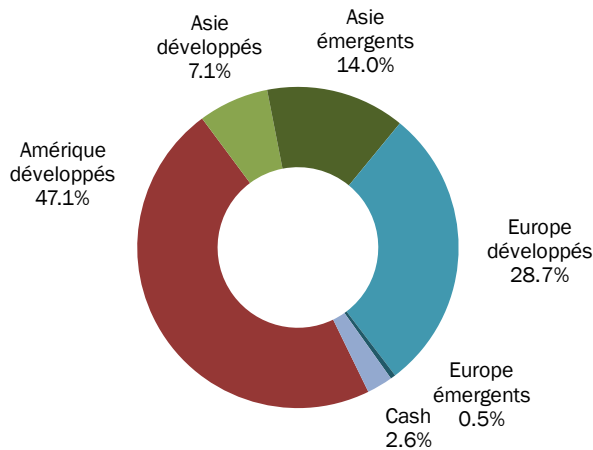
Les opérations initiées permettent la réalisation de l'objectif de gestion, à savoir l'exposition à différentes classes d'actifs indirectement au travers d'investissements en parts ou actions d'organismes de placement collectif.

Allocation du portefeuille au 30.09.20

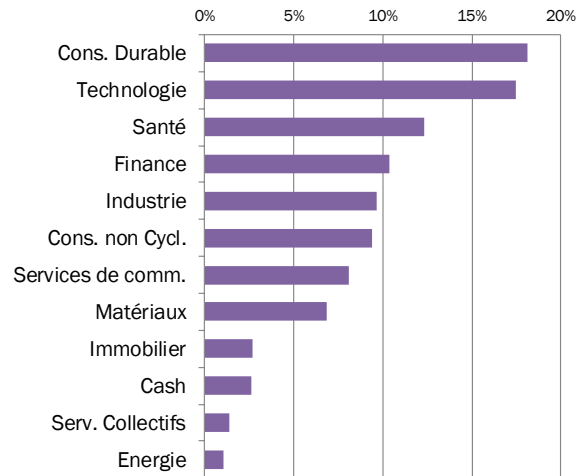
Au 30 septembre 2020, le portefeuille était composé de la manière suivante :

| Composante | Type de gestion | Fonds détenu | Code ISIN | Poids dans l'actif net |
|--------------------------------|---|---|--------------|------------------------|
| Composante Actions mondiales | – Gestion passive | • TreeTop World Equity Index | BE6275995957 | 17.9% |
| | | • Amundi Index MSCI World SRI | LU1861133145 | 9.8% |
| | – Gestion active | • TreeTop Global Conviction | LU1836395282 | 12.7% |
| | | • TreeTop Sequoia Equity | LU1836394558 | 10.7% |
| | | • Aubrey European Conviction | LU1964541954 | 7.9% |
| | | Total Composante Actions mondiales | | |
| Composante Instruments de taux | | • Amundi Star 2 | FR0010157511 | 16.6% |
| | | • Amundi 12M | FR0010830844 | 8.7% |
| | | • Amundi 6M | FR0012925758 | 8.6% |
| | Total Composante Instruments de taux | | | 33.9% |
| Cash | | Cash | | 7.1% |
| | | | TOTAL | 100.0% |

Diversification géographique de la Composante Actions Mondiales*



Diversification sectorielle de la Composante Actions Mondiales*



* Ces informations sont basées sur les titres détenus par les OPC en portefeuille.

3.1.8. Politique future

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

3.1.9. Indicateur synthétique de risque et de rendement

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

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

La classe de risque actuelle est 5.

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

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

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

3.2. BILAN

| | Au 30.09.20 (en EUR) | Au 30.09.19 (en EUR) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| SECTION 1: SCHEMA DU BILAN | | |
| TOTAL DE L'ACTIF NET | 35.225.895,16 | 26.704.804,75 |
| I. Actifs immobilisés | -8.750,00 | -3.750,00 |
| A. Frais d'établissement et d'organisation | -8.750,00 | -3.750,00 |
| II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés | 32.746.215,37 | 26.176.009,42 |
| E. OPC à nombre variable de parts | 32.746.215,37 | 26.176.009,42 |
| IV. Créances et dettes à un an au plus | | 104.439,56 |
| A. Créances | | |
| a. Montants à recevoir | | 212.439,56 |
| B. Dettes | | |
| a. Montants à payer (-) | | -108.000,00 |
| V. Dépôts et liquidités | 2.599.095,52 | 484.446,57 |
| A. Avoirs bancaires à vue | 2.599.095,52 | 484.446,57 |
| VI. Comptes de régularisation | -110.665,73 | -56.340,80 |
| C. Charges à imputer (-) | -110.665,73 | -56.340,80 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 35.225.895,16 | 26.704.804,75 |
| A. Capital | 30.815.113,05 | 26.293.883,83 |
| B. Participations au résultat | 433.370,68 | 93.955,71 |
| C. Résultat reporté | -1.410.417,85 | 416,99 |
| D. Résultat de l'exercice (du semestre) | 5.387.829,28 | 316.548,22 |

3.3. COMPTE DE RESULTATS

| | Au 30.09.20 (en EUR) | Au 30.09.19 (en EUR) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS | | |
| I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values | 5.498.259,84 | 401.651,13 |
| E. OPC à nombre variable de parts | 5.498.259,84 | 401.651,13 |
| II. Produits et charges des placements | -6.870,30 | -1.107,56 |
| B. Intérêts | | |
| b. Dépôts et liquidités | 0,14 | 70,65 |
| C. Intérêts d'emprunts (-) | -6.870,44 | -1.178,21 |
| IV. Coûts d'exploitation | -103.560,26 | -83.995,35 |
| A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) | -2.622,70 | -2.402,00 |
| C. Rémunération due au dépositaire (-) | -1.549,70 | -1.790,10 |
| D. Rémunération due au gestionnaire (-) | | |
| a. Gestion financière | | |
| Part Cap (A) | -34.050,37 | -21.196,25 |
| Part Dis (AD) | -31.240,31 | -26.539,75 |
| b. Gestion administrative et comptable | -8.218,10 | -5.382,33 |
| F. Frais d'établissement et d'organisation (-) | -5.935,76 | -7.063,79 |
| G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) | -388,62 | -268,58 |
| H. Services et biens divers (-) | -4.768,54 | -6.699,44 |
| J. Taxes | | |
| Part Cap (A) | -6.198,11 | -3.002,33 |
| Part Dis (AD) | -4.789,79 | -4.300,00 |
| K. Autres charges (-) | -3.798,26 | -5.350,78 |
| Produits et charges de l'exercice (du semestre) | -110.430,56 | -85.102,91 |
| Sous Total II + III + IV | | |
| V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat | 5.387.829,28 | 316.548,22 |
| VII. Résultat de l'exercice (du semestre) | 5.387.829,28 | 316.548,22 |

3.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

3.4.1. Composition des actifs au 30.09.20

| Dénomination | Quantité au 30.09.20 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR) | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net |
|---|----------------------|--------|------------------|----------------------|-------------------|----------------|----------------|
| <u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u> | | | | | | | |
| AMUNDI STAR 2 - I | 46,77 | EUR | 125.411,17 | 5.864.978,78 | 0,89% | 17,92% | 16,64% |
| AMUNDI 12 M - I (C) | 28,89 | EUR | 106.566,31 | 3.078.487,56 | 0,09% | 9,40% | 8,74% |
| AMUNDI 6 M PART E | 306,29 | EUR | 9.839,84 | 3.013.815,07 | 0,04% | 9,20% | 8,56% |
| Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA | | | | 11.957.281,41 | | 36,52% | 33,94% |
| OPC-OBLIGATIONS | | | | 11.957.281,41 | | 36,52% | 33,94% |
| AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE ACC H | 2.732,37 | EUR | 1.264,04 | 3.453.823,71 | 0,33% | 10,55% | 9,80% |
| TREETOP GLOBAL CONVICTION I | 3.166,08 | EUR | 1.414,78 | 4.479.309,49 | 4,14% | 13,68% | 12,72% |
| TREETOP GLOBAL DYNAMIC I | 0,00 | EUR | 1.074,30 | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| TREETOP SEQUOIA EQUITY I | 4.502,50 | EUR | 836,81 | 3.767.732,84 | 3,78% | 11,51% | 10,70% |
| TT WRLD EQ IDX REG -IH- | 4.595,00 | EUR | 1.371,92 | 6.303.968,83 | 3,76% | 19,24% | 17,90% |
| Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA | | | | 18.004.834,87 | | 54,98% | 51,12% |
| AUBREY EUROPEAN CONVICTION I | 2.251,29 | EUR | 1.236,67 | 2.784.099,09 | 10,91% | 8,50% | 7,90% |
| Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA | | | | 2.784.099,09 | | 8,50% | 7,90% |
| OPC-ACTIONS | | | | 20.788.933,96 | | 63,48% | 59,02% |
| OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS | | | | 32.746.215,37 | | 100,00% | 92,96% |
| TOTAL PORTEFEUILLE | | | | 32.746.215,37 | | 100,00% | 92,96% |
| CACEIS | | EUR | | 2.599.095,52 | | | 7,38% |
| Avoirs bancaires à vue | | | | 2.599.095,52 | | | 7,38% |
| DEPOTS ET LIQUIDITES | | | | 2.599.095,52 | | | 7,38% |
| CREANCES ET DETTES DIVERSES | | | | 0,00 | | | 0,00% |
| AUTRES | | | | -119.415,73 | | | -0,34% |
| TOTAL DE L'ACTIF NET | | | | 35.225.895,16 | | | 100,00% |

3.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

| Par pays | |
|--------------|----------------|
| Belgique | 19,25% |
| France | 36,52% |
| Luxembourg | 44,23% |
| TOTAL | 100,00% |

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

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

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

| | 1er SEMESTRE |
|---|---------------------|
| Achats | 6.062.903,70 |
| Ventes | 2.469.003,70 |
| Total 1 | 8.531.907,40 |
| Souscriptions | 5.690.647,68 |
| Remboursements | 587.082,22 |
| Total 2 | 6.277.729,90 |
| Moyenne de référence de l'actif net total | 32.626.132,84 |
| Taux de rotation | 6,91% |

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

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

3.4.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire**Part Cap (A)**

| Période | Evolution du nombre d'actions en circulation | | | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) | | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) | |
|---------------------|--|-------------|----------------|---|----------------|---|--------------|
| | Souscrites | Remboursées | Fin de période | Souscriptions | Remboursements | de la classe | d'une action |
| | Cap. | Cap. | Cap. | Cap. | Cap. | | Cap. |
| 25.01.19 - 31.03.19 | 75.287,27 | | 75.287,27 | 7.529.999,92 | | 7.829.257,17 | 103,99 |
| 01.04.19 - 31.03.20 | 49.397,16 | 6.603,54 | 118.080,89 | 5.253.363,81 | 676.250,05 | 11.187.980,35 | 94,75 |
| 01.04.20 - 30.09.20 | 54.713,97 | 5.892,71 | 166.902,15 | 5.640.647,78 | 587.082,22 | 18.938.935,99 | 113,47 |

Part Dis (AD)

| Période | Evolution du nombre d'actions en circulation | | | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) | | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) | |
|---------------------|--|-------------|----------------|---|----------------|---|--------------|
| | Souscrites | Remboursées | Fin de période | Souscriptions | Remboursements | de la classe | d'une action |
| | Dis. | Dis. | Dis. | Dis. | Dis. | | Dis. |
| 25.01.19 - 31.03.19 | 84.300,27 | | 84.300,27 | 8.637.787,73 | | 8.765.046,70 | 103,97 |
| 01.04.19 - 31.03.20 | 68.224,88 | 3.446,44 | 149.078,71 | 7.137.667,56 | 340.049,52 | 13.597.372,54 | 91,21 |
| 01.04.20 - 30.09.20 | 487,38 | | 149.566,09 | 49.999,90 | | 16.286.959,17 | 108,89 |

3.4.5. Performances

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

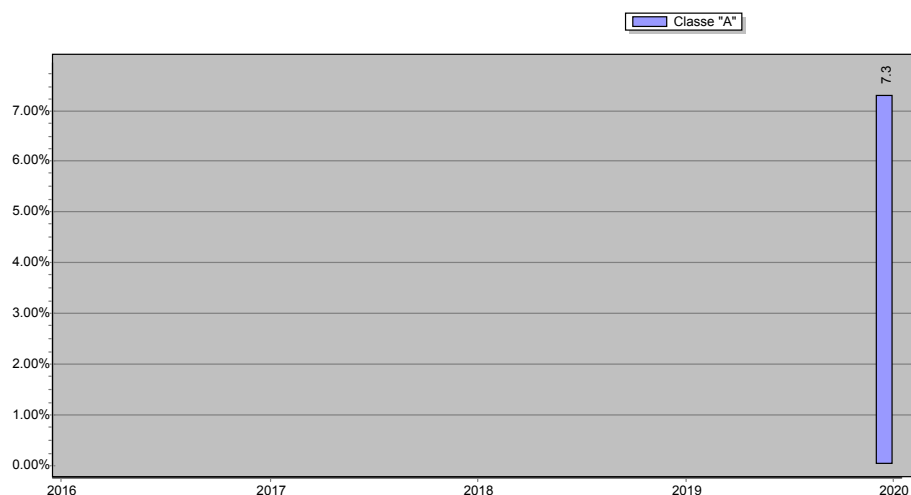
* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel, l'exercice comptable s'entend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

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

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

Part Cap (A)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "A"

| |
|-------------------|
| 1 an |
| Part |
| 7,32% (en EUR) |

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

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

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

avec

$P(t; t+n)$ la performance de t à t+n

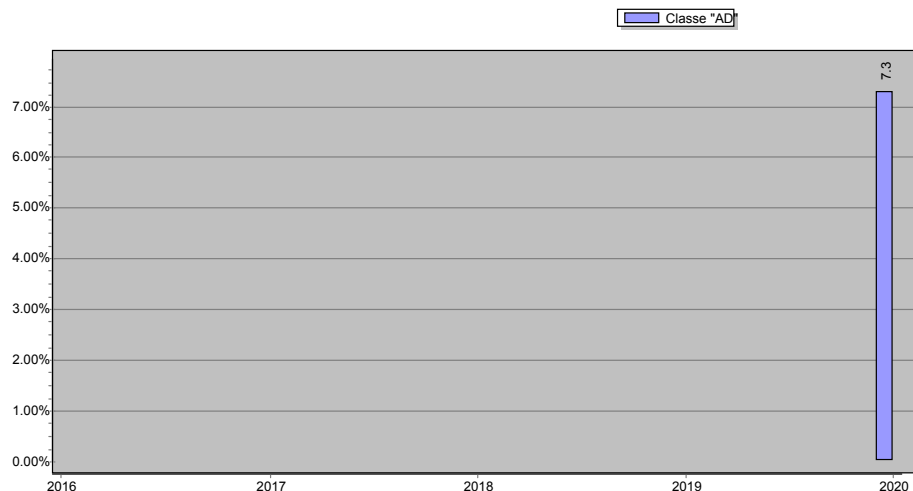
$VNI(t+n)$ la valeur nette d'inventaire par part en t+n

$VNI(t)$ la valeur nette d'inventaire par part en t

n la période sous revue

Part Dis (AD)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "AD"

| |
|-------------------|
| 1 an |
| Part |
| 7,29% (en EUR) |

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

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

$$P(t; t+n) = [(1 + P_t) (1 + P_{t+1}) \dots (1 + P_{t+n})]^{(1/n)} - 1$$

avec

P(t; t+n) la performance de t à t+n
 n le nombre d'année (périodes)
 $P_t = [\alpha \times (VNI_{t+1} / VNI_t)] - 1$

avec

P_t la performance annuelle pour la première période
 VNI_{t+1} la valeur nette d'inventaire par part en t+1
 VNI_t la valeur nette d'inventaire par part en t
 α l'opérateur algébrique suivant:

$$\alpha = [1 + (D_1 / VNI_{ex_1})] [1 + (D_2 / VNI_{ex_2})] \dots [1 + (D_n / VNI_{ex_n})]$$

avec

D₁, D₂, ..., D_n les montants du dividende distribué durant l'année t
 VNI_{ex_1}, ..., VNI_{ex_n} la valeur nette d'inventaire par part ex-coupon le jour du détachement
 n le nombre de paiements de dividendes pendant la période t

3.4.6. Frais

Frais courants

- Classe "A" - part de capitalisation (BE6302947815) : 1,08%
- Classe "AD" - part de distribution (BE6302948821) : 1,11%

Existence de rémunérations, commissions ou avantages non-monétaires visés à l'article 118 §1, 2° de l'Arrêté Royal 2012

Non applicable.

Existence de fee-sharing agreements visés à l'article 119 de l'Arrêté Royal 2012

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

3.4.7. Notes aux états financiers et autres informations

NOTE 1 - Autres charges

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

4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC

4.1. RAPPORT DE GESTION

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

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

4.1.2. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectif du compartiment

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

Politique de placement du compartiment

a) Catégorie d'actifs autorisés

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

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

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

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

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

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

c) Prêts de titres / d'instruments financiers

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

d) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisés

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

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

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

e) Emprunts d'espèces

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

f) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

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

4.1.4. Gestion financière du portefeuille

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

4.1.5. Distributeurs

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

4.1.6. Indice et benchmark

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

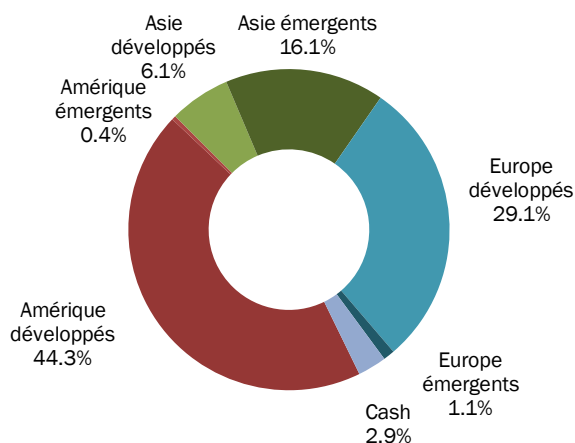
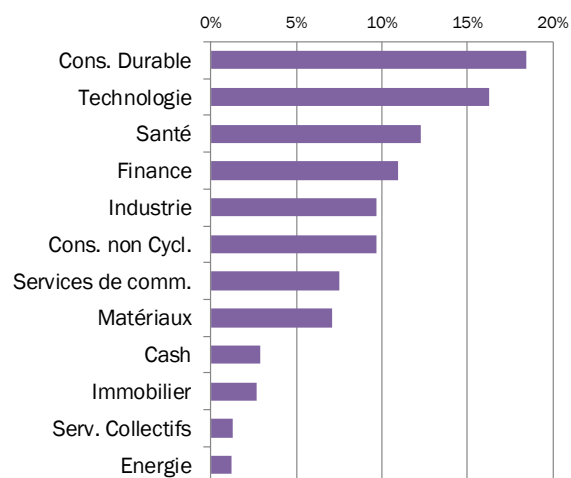
4.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

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

Allocation du portefeuille au 30.09.20

Au 30 septembre 2020, le portefeuille était composé de la manière suivante :

| Composante | Type de gestion | Fonds détenu | Code ISIN | Poids dans l'actif net |
|---------------------------------|---|--------------------------------|--------------|------------------------|
| Composante Actions mondiales | – Gestion passive | • TreeTop World Equity Index | BE6275995957 | 17.9% |
| | | • Amundi Index MSCI World SRI | LU1861133145 | 16.8% |
| | | • Amundi Index MSCI USA SRI | LU1861134978 | 5.2% |
| | | • Amundi Index MSCI Emerg. SRI | LU1861137724 | 3.3% |
| | | • Amundi Index MSCI Europe SRI | LU1861136320 | 2.0% |
| | – Gestion active | • TreeTop Global Conviction | LU1836395282 | 19.4% |
| | | • TreeTop Sequoia Equity | LU1836394558 | 18.1% |
| | | • Aubrey European Conviction | LU1964541954 | 13.2% |
| | Total Composante Actions mondiales | | | |
| Cash | | Cash | | 4.1% |
| TOTAL | | | | 100.0% |

Diversification géographique de la Composante Actions Mondiales***Diversification sectorielle de la Composante Actions Mondiales***

* Ces informations sont basées sur les titres détenus par les OPC en portefeuille.

4.1.8. Politique future

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

4.1.9. Indicateur synthétique de risque et de rendement

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

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

La classe de risque actuelle est 6.

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

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

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

4.2. BILAN

| | Au 30.09.20 (en EUR) | Au 30.09.19 (en EUR) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| SECTION 1: SCHEMA DU BILAN | | |
| TOTAL DE L'ACTIF NET | 27.043.789,89 | 19.457.847,32 |
| I. Actifs immobilisés | -8.750,00 | -3.750,00 |
| A. Frais d'établissement et d'organisation | -8.750,00 | -3.750,00 |
| II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés | 25.955.350,44 | 19.074.739,41 |
| E. OPC à nombre variable de parts | 25.955.350,44 | 19.074.739,41 |
| IV. Créances et dettes à un an au plus | | -233.999,23 |
| B. Dettes | | |
| a. Montants à payer (-) | | -233.999,23 |
| V. Dépôts et liquidités | 1.179.739,58 | 657.330,97 |
| A. Avoirs bancaires à vue | 1.179.739,58 | 657.330,97 |
| VI. Comptes de régularisation | -82.550,13 | -36.473,83 |
| C. Charges à imputer (-) | -82.550,13 | -36.473,83 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 27.043.789,89 | 19.457.847,32 |
| A. Capital | 21.022.804,41 | 18.892.632,14 |
| B. Participations au résultat | 3.550,40 | 53.918,68 |
| C. Résultat reporté | -551.734,39 | 107,02 |
| D. Résultat de l'exercice (du semestre) | 6.569.169,47 | 511.189,48 |

4.3. COMPTE DE RESULTATS

| | Au 30.09.20 (en EUR) | Au 30.09.19 (en EUR) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS | | |
| I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values | 6.648.626,46 | 572.380,48 |
| E. OPC à nombre variable de parts | 6.648.626,46 | 572.380,48 |
| II. Produits et charges des placements | -2.120,50 | -733,46 |
| B. Intérêts | | |
| b. Dépôts et liquidités | | 37,99 |
| C. Intérêts d'emprunts (-) | -2.120,50 | -771,45 |
| IV. Coûts d'exploitation | -77.336,49 | -60.457,54 |
| A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) | -1.589,00 | -726,30 |
| C. Rémunération due au dépositaire (-) | -1.142,68 | -1.401,43 |
| D. Rémunération due au gestionnaire (-) | | |
| a. Gestion financière | | |
| Part Cap (A) | -41.111,18 | -28.928,80 |
| Part Dis (AD) | -9.286,71 | -8.442,60 |
| b. Gestion administrative et comptable | -6.352,47 | -4.380,06 |
| F. Frais d'établissement et d'organisation (-) | -5.339,17 | -6.935,46 |
| G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) | -289,56 | -216,10 |
| H. Services et biens divers (-) | -4.940,09 | -6.001,64 |
| J. Taxes | | |
| Part Cap (A) | -4.867,76 | -1.293,60 |
| Part Dis (AD) | -1.116,77 | -425,08 |
| K. Autres charges (-) | -1.301,10 | -1.706,47 |
| Produits et charges de l'exercice (du semestre) | -79.456,99 | -61.191,00 |
| Sous Total II + III + IV | | |
| V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat | 6.569.169,47 | 511.189,48 |
| VII. Résultat de l'exercice (du semestre) | 6.569.169,47 | 511.189,48 |

4.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

4.4.1. Composition des actifs au 30.09.20

| Dénomination | Quantité au 30.09.20 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR) | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net |
|---|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| <u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u> | | | | | | | |
| AMUNDI INDEX MSCI EMERG MARK SRI IE AH | 915,95 | EUR | 979,97 | 897.602,54 | 0,23% | 3,46% | 3,32% |
| AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI IE ACC | 459,38 | EUR | 1.173,08 | 538.888,32 | 0,04% | 2,08% | 1,99% |
| AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE ACC H | 3.599,06 | EUR | 1.264,04 | 4.549.355,80 | 0,44% | 17,53% | 16,82% |
| TREETOP GLOBAL CONVICTION I | 3.710,47 | EUR | 1.414,78 | 5.249.491,67 | 4,85% | 20,22% | 19,42% |
| TREETOP SEQUOIA EQUITY I | 5.857,64 | EUR | 836,81 | 4.901.731,73 | 4,92% | 18,88% | 18,13% |
| TT WRLD EQ IDX REG -IH- | 3.522,88 | EUR | 1.371,92 | 4.833.112,27 | 2,89% | 18,62% | 17,87% |
| Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA | | | | 20.970.182,33 | | 80,79% | 77,55% |
| AMUNDI INDEX MSCI USA SRI IHE ACC H | 1.067,23 | EUR | 1.326,68 | 1.415.871,37 | 0,20% | 5,46% | 5,24% |
| AUBREY EUROPEAN CONVICTION I | 2.886,22 | EUR | 1.236,67 | 3.569.296,74 | 13,99% | 13,75% | 13,19% |
| Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA | | | | 4.985.168,11 | | 19,21% | 18,43% |
| OPC-ACTIONS | | | | 25.955.350,44 | | 100,00% | 95,98% |
| OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS | | | | 25.955.350,44 | | 100,00% | 95,98% |
| TOTAL PORTEFEUILLE | | | | 25.955.350,44 | | 100,00% | 95,98% |
| CACEIS | | EUR | | 1.179.739,58 | | | 4,36% |
| Avoirs bancaires à vue | | | | 1.179.739,58 | | | 4,36% |
| DEPOTS ET LIQUIDITES | | | | 1.179.739,58 | | | 4,36% |
| CREANCES ET DETTES DIVERSES | | | | 0,00 | | | 0,00% |
| AUTRES | | | | -91.300,13 | | | -0,34% |
| TOTAL DE L'ACTIF NET | | | | 27.043.789,89 | | | 100,00% |

4.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

| Par pays | |
|--------------|----------------|
| Belgique | 18,62% |
| Luxembourg | 81,38% |
| TOTAL | 100,00% |

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

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

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

Taux de rotation

| | 1er SEMESTRE |
|---|---------------------|
| Achats | |
| Ventes | 1.085.000,41 |
| Total 1 | 1.085.000,41 |
| Souscriptions | 415.032,86 |
| Remboursements | 863.708,54 |
| Total 2 | 1.278.741,40 |
| Moyenne de référence de l'actif net total | 25.206.837,18 |
| Taux de rotation | -0,77% |

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

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

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

Part Cap (A)

| Période | Evolution du nombre d'actions en circulation | | | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) | | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) | |
|---------------------|--|-------------|----------------|---|----------------|---|--------------|
| | Souscrites | Remboursées | Fin de période | Souscriptions | Remboursements | de la classe | d'une action |
| | Cap. | Cap. | Cap. | Cap. | Cap. | | Cap. |
| 25.01.19 - 31.03.19 | 130.783,70 | | 130.783,70 | 13.240.193,03 | | 13.926.087,14 | 106,48 |
| 01.04.19 - 31.03.20 | 57.968,23 | 2.021,77 | 186.730,16 | 6.593.365,59 | 204.066,84 | 17.253.917,94 | 92,40 |
| 01.04.20 - 30.09.20 | 2.751,79 | 8.651,18 | 180.830,77 | 314.733,49 | 863.708,54 | 22.072.780,72 | 122,06 |

Part Dis (AD)

| Période | Evolution du nombre d'actions en circulation | | | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) | | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) | |
|---------------------|--|-------------|----------------|---|----------------|---|--------------|
| | Souscrites | Remboursées | Fin de période | Souscriptions | Remboursements | de la classe | d'une action |
| | Dis. | Dis. | Dis. | Dis. | Dis. | | Dis. |
| 25.01.19 - 31.03.19 | 29.302,51 | | 29.302,51 | 2.953.590,40 | | 3.120.219,37 | 106,48 |
| 01.04.19 - 31.03.20 | 17.243,55 | 4.352,13 | 42.193,93 | 1.851.847,81 | 423.271,80 | 3.672.839,03 | 87,05 |
| 01.04.20 - 30.09.20 | 1.067,01 | | 43.260,94 | 100.299,37 | | 4.971.009,17 | 114,91 |

4.4.5. Performances

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

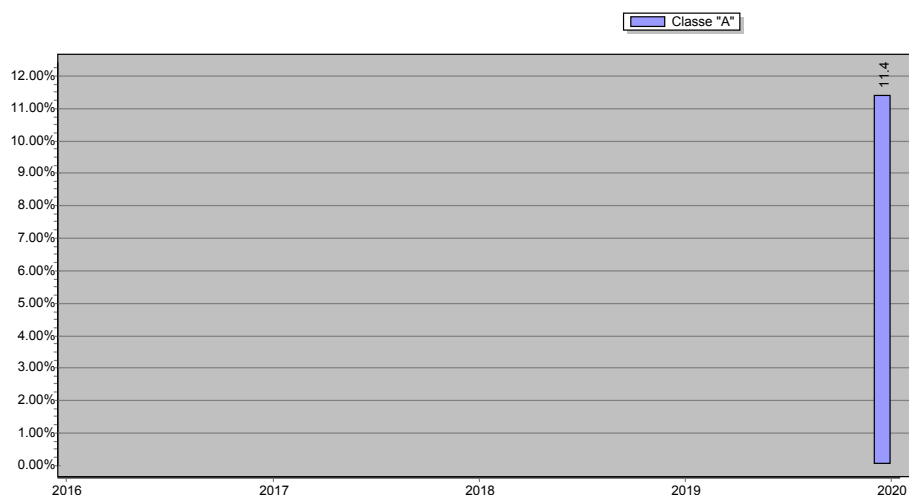
* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel, l'exercice comptable s'entend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

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

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

Part Cap (A)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "A"

| |
|--------------------|
| 1 an |
| Part |
| 11,38% (en EUR) |

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

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

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

avec

$P(t; t+n)$ la performance de t à t+n

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

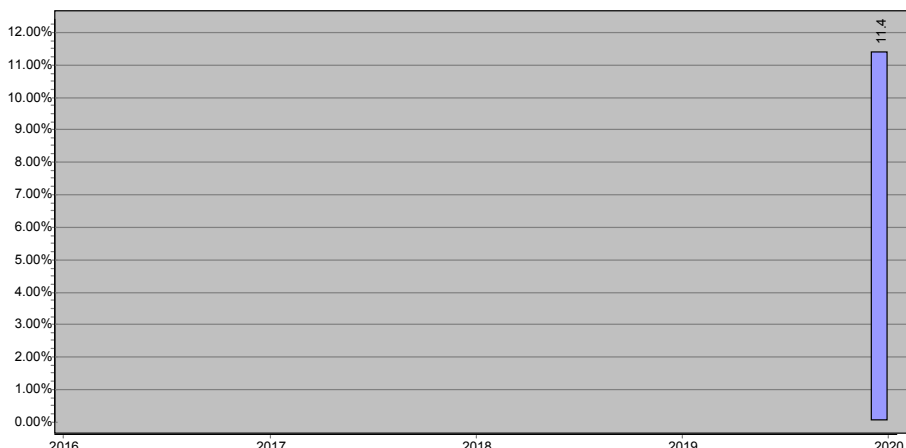
VNI_t la valeur nette d'inventaire par part en t

n la période sous revue

Part Dis (AD)

Rendement annuel

Classe "AD"



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "AD"

| |
|--------------------|
| 1 an |
| Part |
| 11,38% (en EUR) |

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

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

$$P(t; t+n) = [(1 + P_t) (1 + P_{t+1}) \dots (1 + P_{t+n})]^{(1/n)} - 1$$

avec

P(t; t+n) la performance de t à t+n

n le nombre d'année (périodes)

$$P_t = [\alpha \times (VNI_{t+1} / VNI_t)] - 1$$

avec

P_t la performance annuelle pour la première période

VNI_{t+1} la valeur nette d'inventaire par part en t+1

VNI_t la valeur nette d'inventaire par part en t

α l'opérateur algébrique suivant:

$$\alpha = [1 + (D_1 / VNI_{ex_1})] [1 + (D_2 / VNI_{ex_2})] \dots [1 + (D_n / VNI_{ex_n})]$$

avec

D₁, D₂, ..., D_n les montants du dividende distribué durant l'année t

VNI_{ex_1}, ..., VNI_{ex_n} la valeur nette d'inventaire par part ex-coupon le jour du détachement

n le nombre de paiements de dividendes pendant la période t

4.4.6. Frais**Frais courants**

- Classe "A" - part de capitalisation (BE6302945793) : 1,26%
- Classe "AD" - part de distribution (BE6302946809) : 1,26%

Existence de rémunérations, commissions ou avantages non-monétaires visés à l'article 118 §1, 2° de l'Arrêté Royal 2012

Non applicable.

Existence de fee-sharing agreements visés à l'article 119 de l'Arrêté Royal 2012

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

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

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