JAARVERSLAG

31.03.20

TREETOP SICAV

BEVEK

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

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

Geen enkele inschrijving mag worden aanvaard op basis van dit verslag. Inschrijvingen zijn slechts geldig als ze worden uitgevoerd na kosteloze overhandiging van het prospectus en van het document « De Essentiële Beleggersinformatie ».

INHOUDSOPGAVE

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP 4
1.1. ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP 4
1.2. BEHEERVERSLAG 6
1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders 6
1.2.2. Algemeen overzicht van de markten 9
1.3. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OP 31.03.20 11
1.4. GEGLOBALISEERDE BALANS 15
1.5. GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING 16
1.6. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS 18
1.6.1. Samenvatting van de regels 18
1.6.2. Wisselkoersen 19
2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP WORLD EQUITY INDEX 20
2.1. BEHEERVERSLAG 20
2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment 20
2.1.2. Beursnotering 20
2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid 20
2.1.4. Financieel portefeuillebeheer 22
2.1.5. Distributeurs 22
2.1.6. Index en benchmark 22
2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid 22
2.1.8. Toekomstig beleid 23
2.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator 23
2.2. BALANS 24
2.3. RESULTATENREKENING 25
2.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS 27
2.4.1. Samenstelling van de activa op 31.03.20 27
2.4.2. Verdeling van de activa (in % van de portefeuille) 49
2.4.3. Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR) 51
2.4.4. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities 51
2.4.5. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde 52
2.4.6. Rendementen 54
2.4.7. Kosten 62
2.4.8. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens 62
3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED 63
3.1. BEHEERVERSLAG 63
3.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment 63
3.1.2. Beursnotering 63
3.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid 63
3.1.4. Financieel portefeuillebeheer 64
3.1.5. Distributeurs 64
3.1.6. Index en benchmark 64
3.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid 64

3.1.8. Toekomstig beleid *65*
3.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator *65*
3.1.10. Resultaatverwerking *65*
3.2. BALANS **66**
3.3. RESULTATENREKENING **67**
3.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS **68**
3.4.1. Samenstelling van de activa op 31.03.20 *68*
3.4.2. Verdeling van de activa (in % van de portefeuille) *68*
3.4.3. Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR) *69*
3.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde *69*
3.4.5. Rendementen *70*
3.4.6. Kosten *72*
3.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens *72*
4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC **73**
4.1. BEHEERVERSLAG **73**
4.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment *73*
4.1.2. Beursnotering *73*
4.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid *73*
4.1.4. Financieel portefeuillebeheer *74*
4.1.5. Distributeurs *74*
4.1.6. Index en benchmark *74*
4.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid *74*
4.1.8. Toekomstig beleid *75*
4.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator *75*
4.1.10. Resultaatverwerking *75*
4.2. BALANS **76**
4.3. RESULTATENREKENING **77**
4.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS **78**
4.4.1. Samenstelling van de activa op 31.03.20 *78*
4.4.2. Verdeling van de activa (in % van de portefeuille) *78*
4.4.3. Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR) *79*
4.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde *79*
4.4.5. Rendementen *80*
4.4.6. Kosten *82*
4.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens *82*

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

1.1. ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

Zetel van de BEVEK

Havenlaan 86C, bus 320, 1000 Brussel

Oprichtingsdatum van de BEVEK

26 februari 2015

Raad van bestuur van de BEVEK

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

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

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

Beheervennootschap

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

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

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

Zetel : 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg - Groothertogdom Luxemburg

Oprichting : 21 maart 2005

Raad van Bestuur :

Voorzitter :
Jacques Berghmans, effectieve leider

Bestuurders belast met de effectieve leiding :
Jacques Berghmans, effectieve leider
Olivier de Vinck, effectieve leider

Niet-uitvoerende bestuurders :
Hubert d'Ansembourg, mede-oprichter van Treetop Asset Management S.A.
Henri Delwaide, Delwaide Advocaten
PACEBO EUROPE Administration et Conseil, vertegenwoordigd door Patrice Crochet

Accountants van de Beheervennootschap :

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

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

Commissaris

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

TREETOP SICAV

Promotor

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

Bewaarder

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

Financieel portefeuillebeheer

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

Voor het compartiment TreeTop World Equity Index:

Delegatie van het beleggingsbeheer door de beheervennootschap aan Amundi Asset Management.
Naamloze vennootschap naar Frans recht, ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van Parijs onder nr. 437 574 452, met maatschappelijke zetel te 90, boulevard Pasteur, 75015 Paris – Frankrijk
Vennootschap voor vermogensbeheer erkend door de AMF onder het nummer GP 04000036

Administratie en boekhoudkundig beheer

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

Financiële dienst

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

Distributeur(s)

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

Lijst van compartimenten en aandelenklassen

TreeTop World Equity Index – Klassen A, AH, C, CH, I, IH, P en PH.
TreeTop Multi Strategies Balanced – Klassen A, AD.
TreeTop Multi Strategies Dynamic – Klassen A, AD.
TreeTop Global Equity DBI-RDT – Klassen AD, ID. (niet actief)

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

1.2. BEHEERVERSLAG

1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

Informatiebronnen

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

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

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

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

Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers

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

Bevoegde autoriteit

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

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

Contactpunt waar, indien nodig, aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen

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

Informatie die vereist is op grond van artikel 3:6 van het Wetboek van Vennootschappen en verenigingen

Beschrijving van de voornaamste risico's waarmee de vennootschap geconfronteerd wordt

Samenvattende tabel van de belangrijkste risico's, zoals door het compartiment ingeschat :

Type risico	Beknopte definitie van het risico	TreeTop World Equity Index	TreeTop Multi Strategies Balanced	TreeTop Multi Strategies Dynamic
Marktrisico	Risico dat de gehele markt of een activacategorie daalt, hetgeen de prijs en waarde van het activum in portefeuille mogelijk nadelig beïnvloedt en een daling van de NIW kan veroorzaken	Hoog	Hoog	Hoog
Kredietrisico	Risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft	Geen	Hoog	Laag
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een transactie niet verloopt zoals verwacht bij een bepaald overdrachtstelsel	Laag	Laag	Laag
Liquiditeitsrisico	Risico dat een participatie niet op het juiste moment kan worden verkocht tegen een redelijke prijs	Laag	Laag	Laag
Wisselkoersrisico	Risico dat de waarde van de belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen	Hoog	Hoog	Hoog

Bewaarrisico	Het risico van verlies van de activa die een bewaarder/subbewaarder onder zijn hoede heeft	Laag	Laag	Laag
Concentratierisico	Het risico verbonden aan een aanzienlijke concentratie van de beleggingen op één activacategorie of op één bepaalde markt	Laag	Laag	Laag
Rendementsrisico	Het risico voor het rendement	Hoog	Hoog	Hoog
Kapitaalrisico	Het risico voor het kapitaal	Gemiddeld	Gemiddeld	Hoog
Flexibiliteitrisico	Gebrek aan flexibiliteit van het product zelf en de restricties die de mogelijkheid om naar andere leveranciers over te stappen beperken	Geen	Geen	Geen
Tegenpartijrisico	Risico dat een tegenpartij waarmee een termijncontract is gesloten in gebreke blijft, waardoor de NIW mogelijk daalt	Hoog	Laag	Laag
Inflatierisico	Risico verbonden aan de inflatie	Geen	Geen	Geen
Het risico in verband met externe factoren	Onzekerheid over de duurzaamheid van bepaalde externe factoren, zoals het belastingstelsel	Laag	Gemiddeld	Gemiddeld

Belangrijkste gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden

De Raad van Bestuur van de bevek heeft nota genomen van een gebeurtenis na afsluitingsdatum in verband met de huidige COVID-19-epidemie en de negatieve impact ervan op de wereldwijde financiële markten en met name die waarin de compartimenten belegd zijn.

Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

De ultieme impact van de COVID-19-epidemie op de verschillende compartimenten en op de vennootschap blijft tot op heden onzeker en kan variëren naargelang het land, de activaklasse, de industriële sector en de effecten waarin de compartimenten belegd zijn.

Verloningsbeleid

Bij het bepalen van dit beloningsbeleid is rekening gehouden met de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de belangen van de Beheervennootschap, van de ICBE's die de Beheervennootschap beheert en van hun aandeelhouders. De doelstelling van dit beleid is om het nemen van buitensporig hoge risico's te ontraden, met name door rekening te houden met het risicoprofiel van de beheerde ICBE's, en om bepaalde belangenconflicten te voorkomen.

De Beheervennootschap past een beloningsbeleid toe dat is aangepast aan haar organisatie en activiteiten.

Dit beleid dient als kader voor de beloningen van de bestuurders en van de werknemers die binnen de groep bevoegd zijn tot het nemen van beslissingen, het uitvoeren van controletaken en het nemen van risico's. Samengevat bestaat de beloning van deze personen uit een vaste beloning, in sommige gevallen aangevuld met een jaarlijkse bonus binnen duidelijk afgebakende grenzen, waarvan het bedrag niet gekoppeld is aan de prestaties van de beheerde fondsen of de omvang van de beheerde activa.

De Beheervennootschap heeft bovendien maatregelen genomen om belangenconflicten te vermijden.

Het beloningsbeleid wordt aangenomen en gecontroleerd door de Raad van Bestuur van de Beheervennootschap.

De details van het actuele beloningsbeleid zijn te raadplegen op de website van de TreeTop-groep: https://www.treetopam.com/resources/pdf/TTAMSA_New_Remuneration_Policy_UCITS_V_summary.pdf en kunnen kosteloos schriftelijk worden opgevraagd bij de Beheervennootschap.

De vergoeding van de onafhankelijke bestuurder bedraagt € 1.250 per kwartaal of € 5.000 per jaar.

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

Het BEVEK zal geen beroep doen op effectenleningen.

Stemrecht

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

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

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

1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

In de verslagperiode kenden de aandelenmarkten aanvankelijk een opwaartse trend (+4,3% voor de MSCI ACWI over de periode 31/03/2019 - 30/09/2019, prestatie in EUR). Deze trend kan in twee fasen worden opgesplitst. Eerst en vooral werden de markten gedomineerd door een gemengd scenario met een negatieve impact van de oplopende handelsspanningen tussen de Verenigde Staten en China in mei en augustus. Daarna volgde een herstel van het valuesegment en van de handelsgevoelige sectoren dankzij betere vooruitzichten op dat front.

Vervolgens, in de periode van 30/09/2019 tot 31/03/2020, kenden de aandelenmarkten een grote daling (-16,79% voor de MSCI ACWI, prestatie in EUR). Deze trend kan in twee fasen worden opgesplitst. Aanvankelijk profiteerden de markten van een opwaartse trend, ook voor risicovolle activa, geholpen door een accommoderende beurscontext, de deblokkering van de Chinees-Amerikaanse handelsbesprekingen en de uitweg uit de brexitimpasse in Europa en het VK. Daarna volgde de uitbraak van de epidemie, toen bekend werd dat het virus zich ook buiten China aan het verspreiden was, eerst in Zuid-Korea en vervolgens heel snel in Italië en de VS. Begin maart kwamen de zaken in een stroomversnelling toen de onderhandelingen tussen de OPEC en Rusland om nieuwe productiebeperkingen op te leggen grandioos mislukten. Op een maand tijd verloor de MSCI ACWI meer dan een derde van zijn waarde.

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

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

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

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

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

In de loop van het vierde kwartaal van 2019 werd de opwaartse dynamiek hervat, dankzij optimistische berichten over de ondertekening van fase 1 van de overeenkomst tussen China en de VS. De positieve trend werd versterkt door de derde daling met 25 bp van de Fed en de heropstart van haar balansuitbreiding om de spanningen op de interbancaire markt te beperken, en ook door de langverwachte stemming over de pensioenhervorming in Brazilië en de tweede RBA-renteverlaging. Ondanks de nog altijd zorgwekkende macro-economische statistieken (de ISM US productiecomponent kwam op z’n laagste punt in 10 jaar en ook de Duitse PMI bereikte in oktober een dieptepunt), de verslechterende situatie in Hong Kong, de toenemende sociale onrust in Libanon, Chili en Pakistan en de terugkeer van de peronisten in Argentinië, werd de positieve trend niet omgebogen. Het momentum bleef sterk tot 15 december. Op die dag werd een nieuwe reeks Amerikaanse sancties uiteindelijk geannuleerd, waarmee de speculaties werden bevestigd.

2019 is een goed jaar voor de risicovolle activa die surften op de hoop op een hervatting van de wereldwijde groei. De MSCI ACWI haalde over het jaar 28,38%, met de Amerikaanse indexen als voortrekkers: 31,5% voor S&P en 36,7% voor Nasdaq. De meer defensieve en minder digitale D&J moest zich tevredenstellen met 25,3%. De Europese indices lagen in dezelfde lijn met +27,6% voor de Stoxx600. Japan en de MSCI EM deden het beduidend minder goed met een winst van respectievelijk 18,2%

en 18,9%. Hun grotere blootstelling aan het ‘trade’-thema speelde paradoxaal genoeg in hun nadeel met een asymmetrische correlatie waarbij ze meer zakten tijdens de dalfasen, maar niet meer stegen tijdens de herstelfasen.

De MSCI ACWI sloot het eerste kwartaal van 2020 af met een negatief rendement van -20% (EUR), een negatief record sinds de crisis van 2008. Het jaar was nochtans goed begonnen. Tijdens de eerste helft van januari bleven de markten in de dynamiek van eind 2019, met een voorkeur voor risicovolle activa in een context die werd gekenmerkt door een aanhoudend accommoderend monetair klimaat, de deblokkering van de Amerikaans-Chinese handelsonderhandelingen met de formele ondertekening van een akkoord op 16 januari, en het doorbreken van de brexitimpasse in Europa en het VK. Deze trend werd gevoed door een verbetering van de Europese PMI’s en door de globaal gunstige Amerikaanse macro-economische statistieken. In het weekend van 17 en 18 januari werden de eerste besmettingen met een nieuw coronavirus in Wuhan bekendgemaakt.

Tot midden februari reageerde de markt, die nochtans aan beide zijden van de Atlantische Oceaan op een historisch hoogtepunt zat, eerder afwachtend, gesteund door de macro-economische statistieken die wezen op een herstel in de productiesector in de ontwikkelde economieën en enigszins gerustgesteld door de snelheid en de omvang van de inperkingsmaatregelen die in China werden genomen.

De derde sequentie van het kwartaal, de periode die we ons nog lang zullen herinneren, begon op 17 februari toen Apple melding maakte van bevoorradingsproblemen. In de volgende dagen werd bekend dat de epidemie ook buiten China was uitgebroken, eerst in Zuid-Korea en ook algauw in Italië en in de VS. Begin maart kwamen de zaken in een stroomversnelling toen de onderhandelingen tussen de OPEC en Rusland om nieuwe productiebeperkingen op te leggen grandioos mislukten. In geografische termen was de daling vrij homogeen (tussen 30% en 35%), behalve in de opkomende landen, met aan de ene kant Azië, waar de daling minder sterk was (-27,5%) en aan de andere kant Latijns-Amerika, die met meer dan 50% daalde door zijn focus op grondstoffen en door de nogal anachronistische uitlatingen van president Bolsonaro over de epidemie.

Vooruitzichten

Vanuit marktperspectief schatten we dat het herstelscenario op middellange termijn waarschijnlijk later in 2021 op gang komt en een significant stijgingspotentieel heeft. De aandelenmarkten anticiperen echter nu al op een opwaarts scenario, terwijl de onzekerheid blijft heersen. Hoewel het aantal tests toeneemt en de wedloop om een vaccin nog versnelt, blijft er onzekerheid bestaan over de gezondheidsmaatregelen en over een mogelijke datum voor de beschikbaarheid van een behandeling.

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Treetop Sicav NV over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2020 - Jaarrekening

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Treetop Sicav NV (de "vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 17 juli 2018, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 maart 2021. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van Treetop Sicav NV uitgevoerd gedurende 5 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de vennootschap, die de balans op 31 maart 2020 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 205 304 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 24 700 (000) EUR.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de vennootschap op 31 maart 2020 alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Een overzicht van het eigen vermogen en het resultaat per compartiment wordt in onderstaande tabel opgenomen.

Naam	Munt	Eigen Vermogen	Resultaten
Treetop World Equity Index	EUR	159 591 399,77	-18 394 161,76
TreeTop Multi Strategies Dynamic	EUR	20 926 756,97	-3 665 799,29
TreeTop Multi Strategies Balanced	EUR	24 785 352,89	-2 639 937,51

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. De wettelijke controle biedt geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de vennootschap, noch van de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;

- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met de met governance belaste personen onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen, het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen, het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12, § 1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen - waaronder deze betreffende de informatie inzake lonen en vormingen - en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u niets mede te delen over verrichtingen die zijn gedaan of beslissingen die werden genomen en die in overtreding zijn met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Zaventem, 30 juni 2020

De commissaris

Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA
Vertegenwoordigd door Maurice Vrolix

1.4. GEGLOBALISEERDE BALANS

	Op 31.03.20 (in EUR)	Op 31.03.19 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	**205.303.509,63**	**246.611.310,87**
I. Vaste Activa	**-37.261,29**	**-18.140,15**
A. Oprichtings- en organisatiekosten	-37.261,29	-18.140,15
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	**195.455.234,38**	**233.927.385,73**
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	136.959.949,46	184.813.762,09
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	58.615.320,33	49.896.167,71
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	5.111,47	-943.851,93
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-125.146,88	161.307,86
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	**-71.441.368,13**	**-62.244.734,39**
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	17.157.382,16	7.359.997,73
b. Fiscale tegoeden	135.426,73	136.320,32
c. Collateral		640.000,00
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-9.080.640,81	-6.039.732,30
c. Ontleningen (-)	-79.313.536,21	-64.341.320,14
d. Collateral (-)	-340.000,00	
V. Deposito's en liquide middelen	**81.608.128,40**	**75.315.209,69**
A. Banktegoeden op zicht	3.102.538,24	10.586.168,95
C. Andere	78.505.590,16	64.729.040,74
VI. Overlopende rekeningen	**-281.223,73**	**-368.410,01**
B. Verkregen opbrengsten	255,68	255,71
C. Toe te rekenen kosten (-)	-281.479,41	-368.665,72
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**205.303.509,63**	**246.611.310,87**
A. Kapitaal	230.934.827,43	228.217.608,47
B. Deelneming in het resultaat	-931.943,25	-1.496.401,86
C. Overgedragen resultaat	524,01	
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-24.699.898,56	19.890.104,26
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	**2.179.585,15**	**377.434,83**
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	2.179.585,15	377.434,83
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	**155.960.398,13**	**150.989.295,32**
A. Gekochte termijncontracten	155.960.398,13	150.989.295,32

1.5. GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING

	Op 31.03.20 (in EUR)	Op 31.03.19 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	**-27.364.117,20**	**15.711.688,77**
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	-15.018.262,81	10.188.802,06
D. Andere effecten	4.817,66	
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-8.743.324,88	735.260,08
F. Financiële derivaten		
I. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	-1.599.479,39	-226.202,25
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-2.835.884,83	-10.428.302,77
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	828.017,05	15.442.131,65
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	**3.788.601,91**	**5.036.848,66**
A. Dividenden	4.173.353,14	5.701.037,90
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen	88.632,37	32.581,80
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-12.348,57	-24.523,38
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-461.035,03	-672.247,66
III. Andere opbrengsten	**92.411,74**	**83.812,38**
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	87.366,51	81.094,85
B. Andere	5.045,23	2.717,53
IV. Exploitatiekosten	**-1.216.795,01**	**-942.245,55**
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-120.229,25	-77.718,44
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-52.372,78	-59.481,75
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-623.274,59	-522.504,12
Aandeel Cap (A)	-256.396,86	-125.552,49
Aandeel Cap (AH)	-162.314,47	-132.916,91
Aandeel Cap (C)	-3.071,84	-1.960,49
Aandeel Cap (CH)	-5.018,21	-4.128,83
Aandeel Cap (I)	-29.684,75	-115.361,08
Aandeel Cap (IH)	-34.977,96	-56.740,21
Aandeel Cap (P)	-24.947,33	-41.336,09
Aandeel Cap (PH)	-32.330,55	-40.658,70
Aandeel Dis (AD)	-74.532,62	-3.849,32
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-109.652,53	-113.818,85
E. Administratiekosten (-)	-8.119,37	
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-80.973,87	-49.812,17
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-4.999,90	-5.000,19
H. Diensten en diverse goederen (-)	-52.159,98	-17.135,39
J. Taksen	-139.984,67	-99.168,50
Aandeel Cap (A)	-55.846,88	-34.426,17
Aandeel Cap (AH)	-55.036,27	-37.083,47
Aandeel Cap (C)	-3.817,13	-1.931,60
Aandeel Cap (CH)	-3.473,84	-4.601,95
Aandeel Cap (I)	1.122,54	-3.756,67
Aandeel Cap (IH)	-1.101,55	-468,84
Aandeel Cap (P)	-8.739,92	-12.359,85
Aandeel Cap (PH)	-5.688,42	-2.341,52
Aandeel Dis (AD)	-7.403,20	-2.198,43
K. Andere kosten (-)	-25.028,07	2.393,86
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV	**2.664.218,64**	**4.178.415,49**
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	**-24.699.898,56**	**19.890.104,26**
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	**-24.699.898,56**	**19.890.104,26**

		Op 31.03.20 (in EUR)	Op 31.03.19 (in EUR)
	AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I.	**Te bestemmen winst (te verwerken verlies)**	**-25.631.317,80**	**18.393.702,40**
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	524,01	
b.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-24.699.898,56	19.890.104,26
c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-931.943,25	-1.496.401,86
II.	**(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal**	**23.723.227,83**	**-17.868.626,01**
III.	**(Over te dragen winst) over te dragen verlies**	**1.962.152,24**	**-524,01**
IV.	**(Dividenduitkering)**	**-54.062,27**	**-524.552,38**

1.6. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

1.6.1. Samenvatting van de regels

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

Kosten

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

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

Boeking van aan- en verkopen

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

Vorderingen en schulden

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

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

Effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten

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

- Voor vermogensbestanddelen waarvoor een actieve markt bestaat die functioneert door toedoen van derde financiële instellingen, wordt de biedkoers (activa) en de laatkoers (passiva) weerhouden. In uitzonderlijke situaties, kunnen deze koersen niet beschikbaar zijn voor obligaties en andere schuldinstrumenten. In voorkomend geval, zal gebruik gemaakt worden van de middenkoers en zal deze werkwijze worden toegelicht in het (half) jaarverslag.

- Voor vermogensbestanddelen die op een actieve markt worden verhandeld zonder toedoen van derde financiële instellingen, wordt de slotkoers weerhouden.

- Gebruik van de prijs van de meeste recente transactie op voorwaarde dat de economische omstandigheden niet wezenlijk zijn gewijzigd sinds deze transactie.

- Gebruik van andere waarderingstechnieken die maximaal gebruik maken van marktgegevens, die consistent zijn met de algemeen aanvaarde economische methodes en die op regelmatig basis worden geijkt en de validiteit wordt getest.

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

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

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

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

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

buiten-balanstelling opgenomen onder de respectievelijke rubrieken.

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

Verrichtingen in deviezen

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

1.6.2. Wisselkoersen

	31.03.20		31.03.19	
1 EUR	1,7928	AUD	1,5807	AUD
	1,5618	CAD	1,5001	CAD
	1,0617	CHF	1,1183	CHF
	7,4622	DKK	7,4655	DKK
	0,8849	GBP	0,8617	GBP
	8,5047	HKD	8,8144	HKD
	3,8815	ILS	4,0753	ILS
	118,4537	JPY	124,2827	JPY
	11,5223	NOK	9,6695	NOK
	1,8508	NZD	1,6464	NZD
	10,8713	SEK	10,4148	SEK
	1,5623	SGD	1,5209	SGD
	1,0973	USD	1,1229	USD

2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP WORLD EQUITY INDEX

2.1. BEHEERVERSLAG

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Oprichting 9 maart 2015.
De initiële inschrijvingskoers is 1.001,00 EUR.

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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

Het huidige prospectus van de BEVEK vermeldt dat :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

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

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

b) Strategie ter afdekking van het wisselkoersrisico

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

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

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

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

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

Er kunnen valutacontracten van de volgende types worden ingezet :

- Spot;
- Forward;
- Swaps.

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

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

c) Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Het Compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

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

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

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

e) Indextracking

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

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

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

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

f) Leningen in contanten

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

g) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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

2.1.5. Distributeurs

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

2.1.6. Index en benchmark

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

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

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

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

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

2.1.8. Toekomstig beleid

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

2.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator

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

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

De huidige risicoklasse is 5.

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

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

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

2.2. BALANS

	Op 31.03.20 (in EUR)	Op 31.03.19 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	**159.591.399,77**	**212.970.700,49**
I. Vaste Activa	**-24.761,29**	**-15.640,15**
A. Oprichtings- en organisatiekosten	-24.761,29	-15.640,15
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	**151.409.454,46**	**204.021.536,24**
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	136.959.949,46	184.813.762,09
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	14.569.540,41	19.990.318,22
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	5.111,47	-943.851,93
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-125.146,88	161.307,86
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	**-70.907.370,76**	**-61.138.859,41**
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	16.245.382,03	3.379.883,05
b. Fiscale tegoeden	135.426,73	136.320,32
c. Collateral		640.000,00
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-7.634.643,31	-953.742,64
c. Ontleningen (-)	-79.313.536,21	-64.341.320,14
d. Collateral (-)	-340.000,00	
V. Deposito's en liquide middelen	**79.298.510,99**	**70.429.839,03**
A. Banktegoeden op zicht	792.920,83	5.700.798,29
C. Andere	78.505.590,16	64.729.040,74
VI. Overlopende rekeningen	**-184.433,63**	**-326.175,22**
B. Verkregen opbrengsten	255,68	255,71
C. Toe te rekenen kosten (-)	-184.689,31	-326.430,93
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**159.591.399,77**	**212.970.700,49**
A. Kapitaal	179.594.701,79	196.250.260,97
B. Deelneming in het resultaat	-1.609.140,26	-1.890.625,44
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-18.394.161,76	18.611.064,96
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	**2.179.585,15**	**377.434,83**
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	2.179.585,15	377.434,83
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	**155.960.398,13**	**150.989.295,32**
A. Gekochte termijncontracten	155.960.398,13	150.989.295,32

2.3. RESULTATENREKENING

	Op 31.03.20 (in EUR)	Op 31.03.19 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	**-21.372.980,43**	**14.381.951,83**
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a.Aandelen	-15.018.262,81	10.188.802,06
D. Andere effecten	4.817,66	
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-2.752.188,11	-594.476,86
F. Financiële derivaten		
I.Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	-1.599.479,39	-226.202,25
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a.Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-2.835.884,83	-10.428.302,77
b.Andere wisselposities en -verrichtingen	828.017,05	15.442.131,65
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	**3.794.672,82**	**5.041.328,09**
A. Dividenden	4.173.353,14	5.701.037,90
B. Intresten		
b.Deposito's en liquide middelen	88.522,90	32.581,80
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-6.168,19	-20.043,95
E. Roerende voorheffingen (-)		
b.Van buitenlandse oorsprong	-461.035,03	-672.247,66
III. Andere opbrengsten	**92.411,74**	**83.812,38**
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	87.366,51	81.094,85
B. Andere	5.045,23	2.717,53
IV. Exploitatiekosten	**-908.265,89**	**-896.027,34**
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-109.049,50	-76.126,45
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-45.879,90	-58.818,24
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a.Financieel beheer		
Aandeel Cap (A)	-143.485,36	-112.061,47
Aandeel Cap (AH)	-162.314,47	-132.916,91
Aandeel Cap (C)	-3.071,84	-1.960,49
Aandeel Cap (CH)	-5.018,21	-4.128,83
Aandeel Cap (I)	-29.684,75	-115.361,08
Aandeel Cap (IH)	-34.977,96	-56.740,21
Aandeel Cap (P)	-24.947,33	-41.336,09
Aandeel Cap (PH)	-32.330,55	-40.658,70
b.Administratief- en boekhoudkundig beheer	-87.117,74	-110.654,25
E. Administratiekosten (-)	-4.039,79	
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-55.643,38	-47.036,81
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-3.945,72	-4.875,50
H. Diensten en diverse goederen (-)	-27.515,63	-15.017,89
J. Taksen		
Aandeel Cap (A)	-50.219,75	-31.751,15
Aandeel Cap (AH)	-55.036,27	-37.083,47
Aandeel Cap (C)	-3.817,13	-1.931,60
Aandeel Cap (CH)	-3.473,84	-4.601,95
Aandeel Cap (I)	1.122,54	-3.756,67
Aandeel Cap (IH)	-1.101,55	-468,84
Aandeel Cap (P)	-8.739,92	-12.359,85
Aandeel Cap (PH)	-5.688,42	-2.341,52
K. Andere kosten (-)	-12.289,42	15.960,63
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV	**2.978.818,67**	**4.229.113,13**
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	**-18.394.161,76**	**18.611.064,96**
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	**-18.394.161,76**	**18.611.064,96**

		Op 31.03.20 (in EUR)	Op 31.03.19 (in EUR)
	AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I.	**Te bestemmen winst (te verwerken verlies)**	**-20.003.302,02**	**16.720.439,52**
b.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-18.394.161,76	18.611.064,96
c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-1.609.140,26	-1.890.625,44
II.	**(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal**	**20.003.302,02**	**-16.720.439,52**

2.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

2.4.1. Samenstelling van de activa op 31.03.20

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.20	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT							
ABBOTT LABORATORIES LTD	7.106,00	USD	78,91	511.036,19		0,34%	0,32%
ABBVIE INC	6.512,00	USD	76,19	452.175,24		0,30%	0,28%
ABIOMED INC	490,00	USD	145,16	64.824,24		0,04%	0,04%
ACTIVISION BLIZZARD	2.723,00	USD	59,48	147.609,06		0,10%	0,09%
ACUITY BRANDS	40,00	USD	85,66	3.122,72		0,00%	0,00%
ADOBE INC	2.086,00	USD	318,24	605.011,29		0,40%	0,38%
ADVANCE AUTO PARTS	300,00	USD	93,32	25.514,70		0,02%	0,02%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	5.409,00	USD	45,48	224.198,06		0,15%	0,14%
AES CORP	4.300,00	USD	13,60	53.296,88		0,04%	0,03%
AFLAC INC	4.334,00	USD	34,24	135.243,71		0,09%	0,08%
AGILENT TECHNOLOGIES	1.177,00	USD	71,62	76.825,46		0,05%	0,05%
AGNC INVESTMENT CORP	2.400,00	USD	10,58	23.141,49		0,02%	0,01%
AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	884,00	USD	199,61	160.815,89		0,11%	0,10%
AKAMAI TECHNOLOGIES	500,00	USD	91,49	41.690,59		0,03%	0,03%
ALEXANDRIA REAL ESTATE	539,00	USD	137,06	67.327,72		0,04%	0,04%
ALEXION PHARMACEUTICALS	797,00	USD	89,79	65.219,99		0,04%	0,04%
ALIGN TECHNOLOGY INC	271,00	USD	173,95	42.962,36		0,03%	0,03%
ALLEGHANY (DEL)	109,00	USD	552,35	54.870,04		0,04%	0,03%
ALLIANT ENERGY CORP	1.574,00	USD	48,29	69.271,78		0,05%	0,04%
ALLSTATE CORP	1.825,00	USD	91,73	152.569,83		0,10%	0,10%
ALLY FINANCIAL INC	1.492,00	USD	14,43	19.621,38		0,01%	0,01%
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	562,00	USD	108,85	55.751,83		0,04%	0,03%
ALPHABET -A-	1.327,00	USD	1.161,95	1.405.247,35		0,92%	0,89%
ALPHABET -C-	1.368,00	USD	1.162,81	1.449.737,14		0,95%	0,92%
ALTRIA GROUP	8.419,00	USD	38,67	296.707,89		0,20%	0,19%
AMAZON.COM INC	1.833,00	USD	1.949,72	3.257.085,22		2,14%	2,05%
AMERCIAN WATER WORKS CO INC	919,00	USD	119,56	100.137,29		0,07%	0,06%
AMEREN CORPORATION	916,00	USD	72,83	60.799,53		0,04%	0,04%
AMERICAN AIRLINES GROUP INC-REGS	400,00	USD	12,19	4.443,84		0,00%	0,00%
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	1.993,00	USD	79,98	145.272,40		0,10%	0,09%
AMERICAN EXPRESS CO COM.	3.187,00	USD	85,61	248.657,16		0,16%	0,16%
AMERICAN FINANCIAL GROUP	570,00	USD	70,08	36.405,19		0,02%	0,02%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	4.284,00	USD	24,25	94.679,43		0,06%	0,06%
AMERICAN TOWER CORP	1.991,00	USD	217,75	395.115,29		0,26%	0,25%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	304,00	USD	102,48	28.392,73		0,02%	0,02%
AMERISOURCEBERGEN CORP	904,00	USD	88,50	72.913,19		0,05%	0,05%
AMETEK INC	1.281,00	USD	72,02	84.080,77		0,06%	0,05%
AMGEN INC	2.778,00	USD	202,73	513.268,57		0,34%	0,32%
AMPHENOL -A-	928,00	USD	72,88	61.638,31		0,04%	0,04%
ANALOG DEVICES INC	1.313,00	USD	89,65	107.277,69		0,07%	0,07%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	8.300,00	USD	5,07	38.351,33		0,03%	0,02%
ANSYS INC	310,00	USD	232,47	65.678,47		0,04%	0,04%
ANTHEM	916,00	USD	227,04	189.536,24		0,13%	0,12%
A.O.SMITH CORP	1.086,00	USD	37,81	37.422,34		0,02%	0,02%
APACHE CORP	182,00	USD	4,18	693,33		0,00%	0,00%
APPLE INC	19.268,00	USD	254,29	4.465.399,61		2,94%	2,81%
APPLIED MATERIALS INC	3.552,00	USD	45,82	148.327,76		0,10%	0,09%
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	1.773,00	USD	35,18	56.845,88		0,04%	0,04%
ARCONIC --- REGISTERED SHS	391,00	USD	0,00	14.456,60		0,01%	0,01%
ARISTA NETWORKS INC	66,00	USD	202,55	12.183,46		0,01%	0,01%
ARROW ELECTRONICS INC	615,00	USD	51,87	29.072,73		0,02%	0,02%
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	1.033,00	USD	81,51	76.737,14		0,05%	0,05%
ATMOS ENERGY CORP	438,00	USD	99,23	39.610,61		0,03%	0,02%
AT&T INC	32.916,00	USD	29,15	874.460,15		0,58%	0,55%
AUTODESK INC	781,00	USD	156,10	111.108,77		0,07%	0,07%
AUTOLIV	800,00	USD	46,01	33.545,68		0,02%	0,02%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	1.553,00	USD	136,68	193.450,94		0,13%	0,12%
AUTOZONE INC	89,00	USD	846,00	68.620,64		0,05%	0,04%
AVALONBAY COMMUN	513,00	USD	147,17	68.806,75		0,05%	0,04%
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	2.494,00	USD	10,50	23.866,03		0,02%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.20	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
BALL CORP	1.177,00	USD	64,66	69.359,60		0,05%	0,04%
BANK OF AMERICA CORP	37.148,00	USD	21,23	718.753,28		0,47%	0,45%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	3.063,00	USD	33,68	94.018,54		0,06%	0,06%
BAXTER INTERNATIONAL INC	1.825,00	USD	81,19	135.039,19		0,09%	0,08%
BECTON DICKINSON	1.082,00	USD	229,77	226.576,57		0,15%	0,14%
BERKSHIRE HATHAWAY -B-	5.887,00	USD	182,83	980.925,23		0,65%	0,61%
BEST BUY CO	900,00	USD	57,00	46.753,25		0,03%	0,03%
BIOGEN IDEC INC	701,00	USD	316,38	202.125,66		0,13%	0,13%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	335,00	USD	84,50	25.798,59		0,02%	0,02%
BLACK KNIGHT HOLDCO CORP	600,00	USD	58,06	31.748,46		0,02%	0,02%
BLACKROCK INC	583,00	USD	439,97	233.768,52		0,15%	0,15%
BLACKSTONE GROUP - REGISTERED SHS-A	2.652,00	USD	45,57	110.140,48		0,07%	0,07%
BOEING CO COM.	2.145,00	USD	149,14	291.551,88		0,19%	0,18%
BOOKING HLDG	160,00	USD	1.345,32	196.173,34		0,13%	0,12%
BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	562,00	USD	68,64	35.156,69		0,02%	0,02%
BOSTON PROPERTIES INC	804,00	USD	92,23	67.580,70		0,04%	0,04%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	4.940,00	USD	32,63	146.905,63		0,10%	0,09%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	10.163,00	USD	55,74	516.277,62		0,34%	0,32%
BROADCOM - REGISTERED SHS	1.717,00	USD	237,10	371.019,09		0,25%	0,23%
BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	439,00	USD	94,83	37.940,64		0,03%	0,02%
BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING	1.000,00	USD	55,51	50.590,11		0,03%	0,03%
BURLINGTON STORES INC	266,00	USD	158,46	38.414,55		0,03%	0,02%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	1.039,00	USD	66,04	62.534,12		0,04%	0,04%
CAMPBELL SOUP CO	1.509,00	USD	46,16	63.481,83		0,04%	0,04%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	2.395,00	USD	50,42	110.053,22		0,07%	0,07%
CARDINAL HEALTH INC	1.800,00	USD	47,94	78.643,88		0,05%	0,05%
CARMAX INC	900,00	USD	53,83	44.153,11		0,03%	0,03%
CATERPILLAR - REGISTERED	2.790,00	USD	116,04	295.057,28		0,19%	0,18%
CBOE HOLDINGS INC	724,00	USD	89,25	58.889,95		0,04%	0,04%
CBRE GROUP	1.783,00	USD	37,71	61.277,68		0,04%	0,04%
CDK GLOBAL INC	1.002,00	USD	32,85	29.998,36		0,02%	0,02%
CDW	843,00	USD	93,27	71.657,88		0,05%	0,04%
CELANESE RG REGISTERED SHS	475,00	USD	73,39	31.770,56		0,02%	0,02%
CENTENE	2.154,00	USD	59,41	116.627,15		0,08%	0,07%
CENTERPOINT ENERGY	2.600,00	USD	15,45	36.609,71		0,02%	0,02%
CENTURYLINK SHS	6.500,00	USD	9,46	56.040,10		0,04%	0,04%
CERNER CORP	1.692,00	USD	62,99	97.132,90		0,06%	0,06%
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	1.458,00	USD	27,20	36.142,72		0,02%	0,02%
CHARLES SCHWAB CORP/THE	4.276,00	USD	33,62	131.017,65		0,09%	0,08%
CHARTER COMM -A-	622,00	USD	436,31	247.331,80		0,16%	0,15%
CHENIERE ENERGY INC	1.461,00	USD	33,50	44.605,60		0,03%	0,03%
CHEVRON CORP	7.612,00	USD	72,46	502.679,90		0,33%	0,31%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	97,00	USD	654,40	57.850,81		0,04%	0,04%
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	70,00	USD	66,20	4.223,29		0,00%	0,00%
CHURCH AND DWIGHT CO	440,00	USD	64,18	25.736,34		0,02%	0,02%
CIGNA --- REGISTERED SHS	1.514,00	USD	177,18	244.475,30		0,16%	0,15%
CINCINNATI FINANCIAL CORP	552,00	USD	75,45	37.957,07		0,03%	0,02%
CINTAS	499,00	USD	173,22	78.775,83		0,05%	0,05%
CISCO SYSTEMS INC	17.779,00	USD	39,31	636.949,18		0,42%	0,40%
CITIGROUP	9.525,00	USD	42,12	365.635,00		0,24%	0,23%
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	1.641,00	USD	18,81	28.131,43		0,02%	0,02%
CITRIX SYSTEMS	737,00	USD	141,55	95.076,19		0,06%	0,06%
CLOROX CO	284,00	USD	173,25	44.842,11		0,03%	0,03%
CME GROUP -A-	1.628,00	USD	172,91	256.548,17		0,17%	0,16%
CMS ENERGY CORP	1.700,00	USD	58,75	91.023,01		0,06%	0,06%
COCA-COLA CO	17.611,00	USD	44,25	710.218,05		0,47%	0,45%
COGNEX CORP	912,00	USD	42,22	35.091,95		0,02%	0,02%
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	2.050,00	USD	46,47	86.820,23		0,06%	0,05%
COLGATE-PALMOLIVE CO	2.918,00	USD	66,36	176.476,17		0,12%	0,11%
COMCAST CORP	20.800,00	USD	34,38	651.723,86		0,43%	0,41%
COMERICA INC	567,00	USD	29,34	15.161,34		0,01%	0,01%
CONAGRA BRANDS INC	2.978,00	USD	29,34	79.630,46		0,05%	0,05%
CONCHO RES	971,00	USD	42,85	37.919,66		0,03%	0,02%
CONOCOPHILLIPS CO	4.044,00	USD	30,80	113.515,79		0,07%	0,07%
CONSOLIDATED EDISON INC	1.189,00	USD	78,00	84.522,21		0,06%	0,05%
CONSTELLATION BRANDS INC -A-	542,00	USD	143,36	70.814,42		0,05%	0,04%
CONTINENTAL RESOURCES	586,00	USD	7,64	4.080,24		0,00%	0,00%
COOPER COMPANIES INC	114,00	USD	275,67	28.641,04		0,02%	0,02%
COPART INC	1.061,00	USD	68,52	66.256,30		0,04%	0,04%
CORNING INC	2.804,00	USD	20,54	52.489,55		0,03%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.20	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
CORTEVA - REGISTERED SHS	4.076,00	USD	23,50	87.296,42		0,06%	0,05%
COSTAR GROUP INC	130,00	USD	587,21	69.571,47		0,05%	0,04%
COSTCO WHOLESALE CORP	1.759,00	USD	285,13	457.091,52		0,30%	0,29%
COTY INC -A-	3.358,00	USD	5,16	15.791,55		0,01%	0,01%
CROWN CASTLE REIT	1.481,00	USD	144,40	194.902,16		0,13%	0,12%
CROWN HOLDINGS INC	1.147,00	USD	58,04	60.671,57		0,04%	0,04%
CSX CORP	2.762,00	USD	57,30	144.235,68		0,10%	0,09%
CUMMINS - REGISTERED	403,00	USD	135,32	49.700,58		0,03%	0,03%
CVS HEALTH	5.814,00	USD	59,33	314.371,95		0,21%	0,20%
DANAHER CORP	2.506,00	USD	138,41	316.113,43		0,21%	0,20%
DARDEN RESTAURANTS INC	124,00	USD	54,46	6.154,51		0,00%	0,00%
DAVITA	1.010,00	USD	76,06	70.011,94		0,05%	0,04%
DEERE AND CO	1.264,00	USD	138,16	159.156,29		0,11%	0,10%
DELL TECHNOLGES-REGISTERED SHS C W/I	806,00	USD	39,55	29.051,99		0,02%	0,02%
DELTA AIR LINES	605,00	USD	28,53	15.730,83		0,01%	0,01%
DENTSPLY SIRONA INC	1.000,00	USD	38,83	35.388,47		0,02%	0,02%
DEVON ENERGY CORP	2.300,00	USD	6,91	14.484,39		0,01%	0,01%
DEXCOM INC	488,00	USD	269,27	119.757,36		0,08%	0,08%
DIAMONDBACK ENERGY	673,00	USD	26,20	16.069,81		0,01%	0,01%
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.026,00	USD	138,91	129.889,87		0,09%	0,08%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	1.171,00	USD	35,67	38.067,51		0,03%	0,02%
DISCOVERY C	1.283,00	USD	17,54	20.509,29		0,01%	0,01%
DISH NETWORK -A-	862,00	USD	19,99	15.704,15		0,01%	0,01%
DOCUSIGN INC	454,00	USD	92,40	38.231,58		0,03%	0,02%
DOLLAR GENERAL	937,00	USD	151,01	128.955,45		0,09%	0,08%
DOLLAR TREE INC	848,00	USD	73,47	56.780,64		0,04%	0,04%
DOMINION RESOURCES - REGSITERED	3.296,00	USD	72,19	216.849,61		0,14%	0,14%
DOMINO PIZZA INC	156,00	USD	324,07	46.074,20		0,03%	0,03%
DOVER CORP	816,00	USD	83,94	62.424,28		0,04%	0,04%
DOW --- REGISTERED SHS WHEN ISSUE	2.726,00	USD	29,24	72.643,65		0,05%	0,05%
DOWDUPONT - REGISTERED SHS WI	2.679,00	USD	34,10	83.257,14		0,05%	0,05%
DR HORTON	2.248,00	USD	34,00	69.657,78		0,05%	0,04%
DTE ENERGY COMPANY	681,00	USD	94,97	58.942,42		0,04%	0,04%
DUKE ENERGY CORP	2.592,00	USD	80,88	191.060,34		0,13%	0,12%
DUKE REALTY	2.500,00	USD	32,38	73.775,35		0,05%	0,05%
DXC TECHNOLOGY WI	598,00	USD	13,05	7.112,24		0,00%	0,00%
E TRADE FINANCIAL	878,00	USD	34,32	27.462,26		0,02%	0,02%
EAST WEST BANCORP INC	1.703,00	USD	25,74	39.950,08		0,03%	0,03%
EASTMAN CHEMICAL CO	700,00	USD	46,58	29.716,11		0,02%	0,02%
EATON VANCE NON-VOTING	899,00	USD	32,25	26.423,10		0,02%	0,02%
EBAY	3.098,00	USD	30,06	84.872,07		0,06%	0,05%
ECOLAB INC	1.317,00	USD	155,83	187.038,61		0,12%	0,12%
EDISON INTERNATIONAL	1.325,00	USD	54,79	66.162,45		0,04%	0,04%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	741,00	USD	188,62	127.379,74		0,08%	0,08%
ELANCO ANIMAL HEALTH	189,00	USD	22,39	3.856,65		0,00%	0,00%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	1.068,00	USD	100,17	97.499,71		0,06%	0,06%
ELI LILLY & CO	3.881,00	USD	138,72	490.656,02		0,32%	0,31%
EMERSON ELECTRIC CO	2.601,00	USD	47,65	112.952,97		0,07%	0,07%
ENTERGY CORP	500,00	USD	93,97	42.820,69		0,03%	0,03%
EOG RESOURCES INC	2.325,00	USD	35,92	76.112,10		0,05%	0,05%
EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	1.706,00	USD	61,71	95.946,47		0,06%	0,06%
EQUIFAX INC	430,00	USD	119,45	46.811,12		0,03%	0,03%
EQUINIX	445,00	USD	624,57	253.300,21		0,17%	0,16%
EQUITY LIFESTYLE	1.358,00	USD	57,48	71.139,52		0,05%	0,04%
ESSEX PROPERTY TRUST	243,00	USD	220,24	48.774,96		0,03%	0,03%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	778,00	USD	159,34	112.979,28		0,07%	0,07%
EVERGY	422,00	USD	55,05	21.172,11		0,01%	0,01%
EVERSOURCE EN	1.174,00	USD	78,21	83.680,60		0,06%	0,05%
EXACT SCIENCES CORP	650,00	USD	58,00	34.358,62		0,02%	0,02%
EXELON CORP	3.457,00	USD	36,81	115.973,73		0,08%	0,07%
EXPEDIA GROUP	431,00	USD	56,27	22.102,87		0,01%	0,01%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	963,00	USD	66,72	58.556,72		0,04%	0,04%
EXTRA SPACE STORAGE INC	699,00	USD	95,76	61.003,64		0,04%	0,04%
EXXON MOBIL CORP	19.345,00	USD	37,97	669.427,80		0,44%	0,42%
FACEBOOK -A-	10.161,00	USD	166,80	1.544.638,69		1,01%	0,98%
FASTENAL CO	3.170,00	USD	31,25	90.282,52		0,06%	0,06%
FED RLTY INV TR / SHS.OF BENEF.INTEREST	600,00	USD	74,61	40.798,36		0,03%	0,03%
FEDEX CORP	884,00	USD	121,26	97.693,18		0,06%	0,06%
FIDELITY NATIONAL	3.001,00	USD	121,64	332.687,76		0,22%	0,21%
FIDL NAT FINANCL-A FNF GROUP WI	981,00	USD	24,88	22.244,05		0,01%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.20	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
FIFTH THIRD BANCORP	2.884,00	USD	14,85	39.031,58		0,03%	0,02%
FIRST REPUBLIC BANK	1.010,00	USD	82,28	75.737,34		0,05%	0,05%
FIRSTENERGY CORP	2.707,00	USD	40,07	98.855,77		0,07%	0,06%
FISERV INC	2.371,00	USD	94,99	205.259,78		0,14%	0,13%
FLEETCOR TECHNOLOGIES	437,00	USD	186,54	74.292,99		0,05%	0,05%
FLOWSERVE	1.300,00	USD	23,89	28.304,40		0,02%	0,02%
FMC CORP	561,00	USD	81,69	41.766,32		0,03%	0,03%
FORD MOTOR	14.475,00	USD	4,83	63.717,70		0,04%	0,04%
FORTINET	794,00	USD	101,17	73.209,37		0,05%	0,05%
FORTIVE WHEN ISSUED	1.074,00	USD	55,19	54.020,56		0,04%	0,03%
FORTUNE BRANDS HOME AND SECURITY W.ISS	948,00	USD	43,25	37.367,05		0,02%	0,02%
FOX A	2.801,00	USD	23,63	60.321,38		0,04%	0,04%
FRANKLIN RESOURCES INC	1.090,00	USD	16,69	16.579,72		0,01%	0,01%
FREEPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	7.500,00	USD	6,75	46.138,07		0,03%	0,03%
F5 NETWORKS	400,00	USD	106,63	38.871,72		0,03%	0,02%
GAP INC	2.400,00	USD	7,04	15.398,50		0,01%	0,01%
GARTNER GROUP INC -A-	592,00	USD	99,57	53.721,07		0,04%	0,03%
GENERAL DYNAMICS CORP	873,00	USD	132,31	105.269,20		0,07%	0,07%
GENERAL ELECTRIC CO	34.995,00	USD	7,94	253.233,36		0,17%	0,16%
GENERAL MILLS INC	2.658,00	USD	52,77	127.831,09		0,08%	0,08%
GENERAL MOTORS CO	7.082,00	USD	20,78	134.120,72		0,09%	0,08%
GENUINE PARTS CO	600,00	USD	67,33	36.817,50		0,02%	0,02%
GILEAD SCIENCES INC	5.804,00	USD	74,76	395.449,57		0,26%	0,25%
GLOBAL PAYMENTS INC	1.276,00	USD	144,23	167.726,12		0,11%	0,11%
GLOBE LIFE INC	733,00	USD	71,97	48.078,39		0,03%	0,03%
GODADDY -A-	882,00	USD	57,11	45.906,60		0,03%	0,03%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.510,00	USD	154,59	212.741,76		0,14%	0,13%
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	752,00	USD	79,31	54.355,09		0,04%	0,03%
HALLIBURTON	5.922,00	USD	6,85	36.970,33		0,02%	0,02%
HANESBRANDS	3.700,00	USD	7,87	26.538,16		0,02%	0,02%
HARLEY DAVIDSON INC	828,00	USD	18,93	14.284,84		0,01%	0,01%
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	1.281,00	USD	35,24	41.141,44		0,03%	0,03%
HASBRO INC	800,00	USD	71,55	52.166,78		0,03%	0,03%
HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	929,00	USD	89,85	76.072,59		0,05%	0,05%
HCP - REGISTERED SHS	3.000,00	USD	23,85	65.208,48		0,04%	0,04%
HEICO -A-	950,00	USD	63,90	55.324,68		0,04%	0,03%
HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	483,00	USD	155,24	68.335,31		0,05%	0,04%
HENRY SCHEIN INC	1.500,00	USD	50,52	69.063,57		0,05%	0,04%
HERSHEY	764,00	USD	132,50	92.257,92		0,06%	0,06%
HESS CORP	597,00	USD	33,30	18.118,11		0,01%	0,01%
HEWLETT PACKARD WHEN ISSUED	4.908,00	USD	9,71	43.432,84		0,03%	0,03%
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	992,00	USD	68,24	61.694,31		0,04%	0,04%
HOLOGIC INC	953,00	USD	35,10	30.485,58		0,02%	0,02%
HOME DEPOT INC	4.926,00	USD	186,71	838.216,87		0,55%	0,53%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	3.041,00	USD	133,79	370.795,53		0,24%	0,23%
HORMEL FOODS CORP	803,00	USD	46,64	34.132,53		0,02%	0,02%
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	224,00	USD	11,04	2.253,78		0,00%	0,00%
HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	1.566,00	USD	0,00	43.369,79		0,03%	0,03%
HP INC	6.566,00	USD	17,36	103.883,13		0,07%	0,07%
HUMANA INC	483,00	USD	314,02	138.228,90		0,09%	0,09%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	759,00	USD	8,21	5.679,10		0,00%	0,00%
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIESINC	318,00	USD	182,21	52.807,27		0,03%	0,03%
IAC/INTERACTIVE CORP	277,00	USD	179,23	45.246,49		0,03%	0,03%
IBM CORP	3.618,00	USD	110,93	365.773,29		0,24%	0,23%
IDEX CORP	528,00	USD	138,11	66.458,95		0,04%	0,04%
IDEXX LABS CORP	307,00	USD	242,24	67.776,42		0,04%	0,04%
ILLINOIS TOOL WORKS	1.617,00	USD	142,12	209.440,00		0,14%	0,13%
ILLUMINA INC	606,00	USD	273,12	150.841,39		0,10%	0,09%
INCYTE CORP	1.154,00	USD	73,23	77.017,47		0,05%	0,05%
INGERSOLL RAND INC	761,00	USD	24,80	17.200,09		0,01%	0,01%
INGREDION	835,00	USD	75,50	57.455,00		0,04%	0,04%
INSULET	504,00	USD	165,68	76.101,82		0,05%	0,05%
INTEL CORP	19.538,00	USD	54,12	963.678,80		0,64%	0,60%
INTERCONEXCH GR INC WI	2.976,00	USD	80,75	219.012,99		0,14%	0,14%
INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	594,00	USD	102,08	55.261,35		0,04%	0,03%
INTERNATIONAL PAPER CO	2.059,00	USD	31,13	58.415,74		0,04%	0,04%
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	2.500,00	USD	16,19	36.887,67		0,02%	0,02%
INTUIT	1.305,00	USD	230,00	273.547,51		0,18%	0,17%
INTUITIVE SURGICAL	408,00	USD	495,21	184.138,24		0,12%	0,12%
INVITATION HOMS REGISTERED	1.668,00	USD	21,37	32.485,91		0,02%	0,02%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.20	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
IRON MOUNTAIN REIT INC	1.300,00	USD	23,80	28.197,77		0,02%	0,02%
JACOBS ENGIN GROUP	534,00	USD	79,27	38.578,43		0,03%	0,02%
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	600,00	USD	92,23	50.433,36		0,03%	0,03%
JEFFER FINL GRP --- REGISTERED SHS	2.695,00	USD	13,67	33.575,44		0,02%	0,02%
J.M. SMUCKER CO SHS	405,00	USD	111,00	40.970,61		0,03%	0,03%
JOHNSON AND JOHNSON	11.672,00	USD	131,13	1.394.895,75		0,92%	0,88%
JPMORGAN CHASE CO	13.364,00	USD	90,03	1.096.523,96		0,72%	0,69%
KANSAS CITY SOUTHERN INDUSTRIES INC	401,00	USD	127,18	46.479,09		0,03%	0,03%
KELLOGG	919,00	USD	59,99	50.244,53		0,03%	0,03%
KEYCORP	8.658,00	USD	10,37	81.825,89		0,05%	0,05%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	970,00	USD	83,68	73.975,48		0,05%	0,05%
KIMBERLY CLARK	1.375,00	USD	127,87	160.238,10		0,11%	0,10%
KINDER MORGAN	8.137,00	USD	13,92	103.228,11		0,07%	0,06%
KKR & CO -REGISTERED SHS	1.821,00	USD	23,47	38.950,90		0,03%	0,02%
KLA CORPORATION	650,00	USD	143,74	85.150,15		0,06%	0,05%
KOHLS CORP	1.220,00	USD	14,59	16.222,19		0,01%	0,01%
KROGER CO	4.329,00	USD	30,12	118.832,97		0,08%	0,07%
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	228,00	USD	126,39	26.262,86		0,02%	0,02%
LAM RESEARCH CORP	580,00	USD	240,00	126.862,61		0,08%	0,08%
LAMB WESTON HOLDINGS REG WI	587,00	USD	57,10	30.547,00		0,02%	0,02%
LAS VEGAS SANDS CORP	1.243,00	USD	42,47	48.111,38		0,03%	0,03%
LEAR	500,00	USD	81,25	37.024,38		0,02%	0,02%
LEIDOS HOLDINGS WI	558,00	USD	91,65	46.608,07		0,03%	0,03%
LENNAR CORP -A-	2.270,00	USD	38,20	79.028,48		0,05%	0,05%
LENNOX INTL	390,00	USD	181,79	64.614,35		0,04%	0,04%
LIBERTY BROADBAND CORP -C-	740,00	USD	110,72	74.671,04		0,05%	0,05%
LIBERTY MEDIA -C- SIRIUS XM	1.164,00	USD	31,62	33.543,57		0,02%	0,02%
LINCOLN NATIONAL CORP	728,00	USD	26,32	17.462,71		0,01%	0,01%
LIVE NATION	1.357,00	USD	45,46	56.221,66		0,04%	0,04%
LKQ CORP	2.069,00	USD	20,51	38.674,13		0,03%	0,02%
LOCKHEED MARTIN - REGISTERED	1.125,00	USD	338,95	347.522,21		0,23%	0,22%
LOEWS CORP	999,00	USD	34,83	31.711,25		0,02%	0,02%
LOWE'S COMPANIES INC	3.618,00	USD	86,05	283.735,61		0,19%	0,18%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	548,00	USD	189,55	94.667,03		0,06%	0,06%
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	1.000,00	USD	180,12	164.155,84		0,11%	0,10%
MARATHON OIL CORP	5.350,00	USD	3,29	16.041,47		0,01%	0,01%
MARATHON PETROLEUM	2.984,00	USD	23,62	64.235,21		0,04%	0,04%
MARKEL CORP	49,00	USD	927,89	41.436,87		0,03%	0,03%
MARKETAXESS HOLDING INC	195,00	USD	332,57	59.103,35		0,04%	0,04%
MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	1.119,00	USD	74,81	76.292,90		0,05%	0,05%
MARSH MC-LENNAN COS. INC.	2.350,00	USD	86,46	185.172,93		0,12%	0,12%
MARTIN MARIETTA	231,00	USD	189,23	39.837,89		0,03%	0,02%
MASCO	2.251,00	USD	34,57	70.920,09		0,05%	0,04%
MASTERCARD INC -A-	4.026,00	USD	241,56	886.325,41		0,59%	0,56%
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	975,00	USD	48,61	43.194,12		0,03%	0,03%
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	600,00	USD	141,21	77.216,68		0,05%	0,05%
MCDONALD'S CORP	3.339,00	USD	165,35	503.170,33		0,33%	0,32%
MCKESSON CORP	553,00	USD	135,26	68.169,31		0,05%	0,04%
MEDICAL PROPERTIES	2.045,00	USD	17,29	32.224,24		0,02%	0,02%
MERCADOLIBRE	282,00	USD	488,58	125.568,07		0,08%	0,08%
MERCK AND CO	11.576,00	USD	76,94	811.717,88		0,54%	0,51%
METLIFE INC	4.820,00	USD	30,57	134.287,90		0,09%	0,08%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	100,00	USD	690,51	62.930,96		0,04%	0,04%
MGM RESORTS INTL	3.554,00	USD	11,80	38.220,28		0,03%	0,02%
MICROCHIP TECHNOLOGY	845,00	USD	67,80	52.213,26		0,03%	0,03%
MICRON TECHNOLOGY	3.996,00	USD	42,06	153.175,45		0,10%	0,10%
MICROSOFT CORP	31.434,00	USD	157,71	4.518.073,49		2,97%	2,84%
MID-AMER APARTMENT COMMUNITIES INC	589,00	USD	103,03	55.306,15		0,04%	0,03%
MIDDLEBY CORP	377,00	USD	56,88	19.543,19		0,01%	0,01%
MOHAWK INDUSTRIES INC	500,00	USD	76,24	34.741,40		0,02%	0,02%
MOLSON COORS - REGISTERED SHS -B-	762,00	USD	39,01	27.091,02		0,02%	0,02%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	6.505,00	USD	50,08	296.897,15		0,20%	0,19%
MONSTER BEVERAGE CORP	1.453,00	USD	56,26	74.500,60		0,05%	0,05%
MOODY S CORP	940,00	USD	211,50	181.189,34		0,12%	0,11%
MORGAN STANLEY	4.971,00	USD	34,00	154.034,18		0,10%	0,10%
MOSAIC	214,00	USD	10,82	2.110,26		0,00%	0,00%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	600,00	USD	132,92	72.683,53		0,05%	0,05%
MSCI	301,00	USD	288,96	79.268,13		0,05%	0,05%
M&T BANK CORPORATION	378,00	USD	103,43	35.631,39		0,02%	0,02%
NASDAQ	747,00	USD	94,95	64.641,29		0,04%	0,04%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.20	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
NATIONAL OILWELL VARCO INC	2.700,00	USD	9,83	24.188,65		0,02%	0,02%
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	1.569,00	USD	32,19	46.029,72		0,03%	0,03%
NETAPP	900,00	USD	41,69	34.195,49		0,02%	0,02%
NETFLIX INC	1.779,00	USD	375,50	608.807,93		0,40%	0,38%
NEWELL BRANDS	1.883,00	USD	13,28	22.789,92		0,02%	0,01%
NEWMONT CORPORATION	2.915,00	USD	45,28	120.292,73		0,08%	0,08%
NEXTERA ENERGY	2.098,00	USD	240,62	460.078,16		0,30%	0,29%
NIKE INC	5.113,00	USD	82,74	385.554,45		0,25%	0,24%
NOBLE ENERGY INC	3.000,00	USD	6,04	16.514,01		0,01%	0,01%
NORDSTROM INC	737,00	USD	15,34	10.303,56		0,01%	0,01%
NORFOLK SOUTHERN CORP	953,00	USD	146,00	126.806,11		0,08%	0,08%
NORTHERN TRUST CORP	740,00	USD	75,46	50.891,23		0,03%	0,03%
NORTHROP GRUMMAN CORP	801,00	USD	302,55	220.863,57		0,15%	0,14%
NORTONLIFELOCK INC	4.205,00	USD	18,71	71.702,48		0,05%	0,04%
NRG ENERGY - REGISTERED	1.676,00	USD	27,26	41.638,42		0,03%	0,03%
NUCOR CORP	819,00	USD	36,02	26.885,74		0,02%	0,02%
NVIDIA CORP	2.675,00	USD	263,60	642.633,86		0,42%	0,40%
NVR INC	25,00	USD	2.569,11	58.535,20		0,04%	0,04%
O REILLY AUTO	279,00	USD	301,05	76.548,60		0,05%	0,05%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	3.975,00	USD	11,58	41.950,79		0,03%	0,03%
OKTA -A-	523,00	USD	122,26	58.274,76		0,04%	0,04%
OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	385,00	USD	131,26	46.056,14		0,03%	0,03%
OMNICOM GROUP INC	441,00	USD	54,90	22.065,07		0,01%	0,01%
ON SEMICONDUCTOR CORP	3.788,00	USD	12,44	42.946,20		0,03%	0,03%
ONEOK INC (NEW)	1.800,00	USD	21,81	35.778,54		0,02%	0,02%
ORACLE CORP	8.955,00	USD	48,33	394.436,23		0,26%	0,25%
OVINTIV --- REGISTERED SHS	920,00	CAD	3,86	2.273,86		0,00%	0,00%
PACCAR INC	1.236,00	USD	61,13	68.860,04		0,05%	0,04%
PACKAGING CORP OF AMERICA	492,00	USD	86,83	38.934,03		0,03%	0,02%
PALO ALTO NET	489,00	USD	163,96	73.070,35		0,05%	0,05%
PARKER-HANNIFIN CORP	326,00	USD	129,73	38.543,61		0,03%	0,02%
PAYCHEX INC	1.197,00	USD	62,92	68.640,00		0,05%	0,04%
PAYCOM SOFTWARE INC	188,00	USD	202,01	34.611,88		0,02%	0,02%
PAYPAL HOLDINGS INC WI	4.566,00	USD	95,74	398.404,05		0,26%	0,25%
PEOPLES UNITED FINANCIAL	2.021,00	USD	11,05	20.352,75		0,01%	0,01%
PEPSICO INC	6.091,00	USD	120,10	666.693,19		0,44%	0,42%
PERKINELMER	999,00	USD	75,28	68.539,28		0,05%	0,04%
PFIZER INC	22.318,00	USD	32,64	663.895,67		0,44%	0,42%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	6.343,00	USD	72,96	421.768,31		0,28%	0,26%
PHILLIPS 66	1.625,00	USD	53,65	79.454,32		0,05%	0,05%
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	978,00	USD	75,79	67.553,08		0,04%	0,04%
PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	867,00	USD	70,15	55.429,53		0,04%	0,03%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	2.120,00	USD	95,72	184.940,90		0,12%	0,12%
POLARIS IN INC	600,00	USD	48,15	26.329,46		0,02%	0,02%
PPG INDUSTRIES INC	841,00	USD	83,60	64.076,19		0,04%	0,04%
PPL CORP	3.887,00	USD	24,68	87.428,72		0,06%	0,05%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	1.586,00	USD	31,34	45.299,83		0,03%	0,03%
PROCTER AND GAMBLE CO	11.145,00	USD	110,00	1.117.293,23		0,74%	0,71%
PROGRESSIVE CORP	2.921,00	USD	73,84	196.570,19		0,13%	0,12%
PROLOGIS	3.124,00	USD	80,37	228.822,86		0,15%	0,14%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1.851,00	USD	52,14	87.957,29		0,06%	0,06%
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	2.400,00	USD	44,91	98.231,03		0,06%	0,06%
PUBLIC STORAGE INC	560,00	USD	198,61	101.363,96		0,07%	0,06%
PULTEGROUP	1.045,00	USD	22,32	21.257,14		0,01%	0,01%
QORVO INC	400,00	USD	80,63	29.393,48		0,02%	0,02%
QUALCOMM INC	4.875,00	USD	67,65	300.563,91		0,20%	0,19%
QUEST DIAGNOSTICS	400,00	USD	80,30	29.273,18		0,02%	0,02%
QUINTILES IMS HOLDING INC	623,00	USD	107,86	61.241,08		0,04%	0,04%
RALPH LAUREN -A-	346,00	USD	66,83	21.073,76		0,01%	0,01%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	800,00	USD	63,20	46.078,83		0,03%	0,03%
RAYTHEON CO	1.006,00	USD	131,15	120.243,24		0,08%	0,08%
REALTY INCOME CORP	1.545,00	USD	49,86	70.206,15		0,05%	0,04%
REGENCY CENTERS	700,00	USD	38,37	24.478,47		0,02%	0,02%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	298,00	USD	488,29	132.613,73		0,09%	0,08%
REGIONS FINANCIAL CORP	3.628,00	USD	8,97	29.658,84		0,02%	0,02%
REINSURANCE GR AMER	379,00	USD	84,14	29.062,71		0,02%	0,02%
REPUBLIC SERVICES -A-	800,00	USD	75,06	54.725,91		0,04%	0,03%
RESMED	511,00	USD	147,29	68.594,39		0,05%	0,04%
RINGCENTRAL INC	293,00	USD	211,91	56.586,58		0,04%	0,04%
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	900,00	USD	37,75	30.963,77		0,02%	0,02%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.20	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
ROCKWELL AUTOMATION	426,00	USD	150,91	58.589,80		0,04%	0,04%
ROKU	622,00	USD	87,48	49.589,94		0,03%	0,03%
ROPER TECHNOLOGIES	369,00	USD	311,81	104.860,23		0,07%	0,07%
ROSS STORES INC	1.321,00	USD	86,97	104.704,83		0,07%	0,07%
RPM INC	1.315,00	USD	59,50	71.307,81		0,05%	0,04%
SALESFORCE COM.INC	3.875,00	USD	143,98	508.473,46		0,34%	0,32%
SBA COMMUNICATIONS -A	400,00	USD	269,97	98.416,95		0,07%	0,06%
SEALED AIR	1.200,00	USD	24,71	27.023,92		0,02%	0,02%
SEATTLE GENETICS INC	896,00	USD	115,38	94.217,80		0,06%	0,06%
SEI INVESTMENTS COMPANY	1.019,00	USD	46,34	43.035,28		0,03%	0,03%
SEMPRA ENERGY	977,00	USD	112,99	100.607,18		0,07%	0,06%
SERVICENOW INC	975,00	USD	286,58	254.650,72		0,17%	0,16%
SHERWIN WILLIAMS CO	297,00	USD	459,52	124.381,35		0,08%	0,08%
SIGNATURE BANK	308,00	USD	80,39	22.565,61		0,01%	0,01%
SIMON PROPERTY GROUP - REGISTERED	1.101,00	USD	54,86	55.047,49		0,04%	0,03%
SIRIUS XM HOLDINGS INC	5.911,00	USD	4,94	26.612,29		0,02%	0,02%
SKYWORKS SOLUTIONS INC	815,00	USD	89,38	66.388,43		0,04%	0,04%
SNAP INC-A-	7.012,00	USD	11,89	75.983,30		0,05%	0,05%
SNAP ON INC	631,00	USD	108,82	62.579,56		0,04%	0,04%
SOUTHERN CO	4.295,00	USD	54,14	211.921,90		0,14%	0,13%
SOUTHWEST AIRLINES - REGISTERED	1.200,00	USD	35,61	38.944,63		0,03%	0,02%
S&P GLOBAL	988,00	USD	245,05	220.651,08		0,15%	0,14%
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS INC -A-	715,00	USD	23,93	15.593,48		0,01%	0,01%
SPLUNK	769,00	USD	126,23	88.467,41		0,06%	0,06%
SQUARE -A-	1.212,00	USD	52,38	57.857,88		0,04%	0,04%
SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	1.191,00	USD	43,82	47.564,02		0,03%	0,03%
STANLEY BLCK DECK	540,00	USD	100,00	49.213,94		0,03%	0,03%
STARBUCKS CORP	4.433,00	USD	65,74	265.596,19		0,18%	0,17%
STATE STREET CORP	1.514,00	USD	53,27	73.502,65		0,05%	0,05%
STEEL DYNAMICS	1.675,00	USD	22,54	34.408,29		0,02%	0,02%
STRYKER CORP	1.196,00	USD	166,49	181.473,72		0,12%	0,11%
SUN COMMUNITIES	343,00	USD	124,85	39.028,07		0,03%	0,02%
SVB FINANCIAL GROUP	362,00	USD	151,08	49.843,66		0,03%	0,03%
SYNCHRONY FINANCIAL	1.509,00	USD	16,09	22.127,87		0,01%	0,01%
SYNOPSYS	554,00	USD	128,79	65.025,89		0,04%	0,04%
SYSCO CORP	1.807,00	USD	45,63	75.145,51		0,05%	0,05%
T MOBILE US INC	1.500,00	USD	83,90	114.695,83		0,08%	0,07%
T ROWE PRICE GROUP INC	842,00	USD	97,65	74.933,97		0,05%	0,05%
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	140,00	USD	118,61	15.133,65		0,01%	0,01%
TARGA RESOURCES CORP	2.143,00	USD	6,91	13.495,68		0,01%	0,01%
TARGET CORP	1.860,00	USD	92,97	157.597,81		0,10%	0,10%
TD AMERITRADE HOLDING CORP	408,00	USD	34,66	12.887,93		0,01%	0,01%
TELEDYNE TECHNOLOGIES	146,00	USD	297,27	39.554,72		0,03%	0,02%
TELEFLEX INC	253,00	USD	292,86	67.526,62		0,04%	0,04%
TESLA MOTORS INC	573,00	USD	524,00	273.640,46		0,18%	0,17%
TEXAS INSTRUMENTS INC	4.059,00	USD	99,93	369.665,86		0,24%	0,23%
TEXTRON INC	869,00	USD	26,67	21.122,11		0,01%	0,01%
THE KRAFT HEINZ	2.623,00	USD	24,74	59.141,51		0,04%	0,04%
THE WESTERN UNION COMPANY	1.500,00	USD	18,13	24.784,69		0,02%	0,02%
THERMO FISHER SCIEN SHS	1.680,00	USD	283,60	434.220,10		0,29%	0,27%
TIFFANY CO	400,00	USD	129,50	47.208,93		0,03%	0,03%
TJX COS INC	5.808,00	USD	47,81	253.069,47		0,17%	0,16%
TRACTOR SUPPLY CO	627,00	USD	84,55	48.314,29		0,03%	0,03%
TRANSDIGM GROUP	170,00	USD	320,19	49.607,93		0,03%	0,03%
TRANSUNION	696,00	USD	66,18	41.978,84		0,03%	0,03%
TRAVELERS COS INC/THE	1.351,00	USD	99,35	122.325,68		0,08%	0,08%
TRIPADVISOR INC WHEN ISSUED	1.200,00	USD	17,39	19.018,46		0,01%	0,01%
TRUIST FINANCIAL CORP	6.883,00	USD	30,84	193.457,94		0,13%	0,12%
TWILIO INC	477,00	USD	89,49	38.903,38		0,03%	0,02%
TWITTER INC	3.600,00	USD	24,56	80.579,63		0,05%	0,05%
TYLER TECHNOLOGIES INC	311,00	USD	296,56	84.055,74		0,06%	0,05%
TYSON FOODS INC -A-	1.052,00	USD	57,87	55.483,47		0,04%	0,03%
UBER TECH/REGSH	1.713,00	USD	27,92	43.588,02		0,03%	0,03%
UDR	1.700,00	USD	36,54	56.612,44		0,04%	0,04%
ULTA BEAUTY RG REGISTERED	300,00	USD	175,70	48.038,28		0,03%	0,03%
UNDER ARMOUR INC -A-	1.700,00	USD	9,21	14.269,31		0,01%	0,01%
UNDER ARMOUR WHEN ISSUED	1.712,00	USD	8,06	12.575,73		0,01%	0,01%
UNION PACIFIC CORP	2.949,00	USD	141,04	379.063,08		0,25%	0,24%
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	700,00	USD	31,55	20.127,59		0,01%	0,01%
UNITED PARCEL SERVICE INC	3.471,00	USD	93,42	295.521,37		0,20%	0,19%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.20	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
UNITED RENTALS INC	635,00	USD	102,90	59.550,24		0,04%	0,04%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	3.573,00	USD	94,33	307.168,91		0,20%	0,19%
UNITEDHEALTH GROUP INC	4.256,00	USD	249,38	967.292,12		0,64%	0,61%
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	300,00	USD	99,08	27.089,54		0,02%	0,02%
UNUM SHS	1.600,00	USD	15,01	21.887,45		0,01%	0,01%
US BANCORP	6.854,00	USD	34,45	215.192,80		0,14%	0,13%
VAIL RESORTS INC	276,00	USD	147,71	37.154,67		0,02%	0,02%
VALERO ENERGY	1.547,00	USD	45,36	63.952,54		0,04%	0,04%
VARIAN MEDICAL SYTEMS	747,00	USD	102,66	69.890,20		0,05%	0,04%
VEEVA SYSTEMS -A-	666,00	USD	156,37	94.912,21		0,06%	0,06%
VENTAS INC	1.319,00	USD	26,80	32.216,18		0,02%	0,02%
VEREIT	5.700,00	USD	4,89	25.402,60		0,02%	0,02%
VERISIGN INC	399,00	USD	180,09	65.487,27		0,04%	0,04%
VERISK ANALYTICS INC	400,00	USD	139,38	50.810,66		0,03%	0,03%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	17.769,00	USD	53,73	870.110,16		0,57%	0,55%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	911,00	USD	237,95	197.559,76		0,13%	0,12%
VF REGISTERED	1.704,00	USD	54,08	83.984,80		0,06%	0,05%
VIACOMCBS	2.127,00	USD	14,01	27.158,14		0,02%	0,02%
VISA INC -A-	7.627,00	USD	161,12	1.119.947,36		0,74%	0,71%
VORNADO REALTY TRUST SHS OF BENEF.INT	1.300,00	USD	36,21	42.900,89		0,03%	0,03%
VULCAN MATERIALS CO	305,00	USD	108,07	30.039,96		0,02%	0,02%
WABCO HOLDINGS WHEN ISSUED	339,00	USD	135,05	41.724,27		0,03%	0,03%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	2.859,00	USD	45,75	119.206,43		0,08%	0,07%
WALMART INC	6.508,00	USD	113,62	673.901,99		0,45%	0,42%
WALT DISNEY CO	7.558,00	USD	96,60	665.393,30		0,44%	0,42%
WASTE MANAGEMENT INC	1.511,00	USD	92,56	127.462,44		0,08%	0,08%
WATERS	400,00	USD	182,05	66.365,91		0,04%	0,04%
WAYFAIR INC	247,00	USD	53,44	12.029,78		0,01%	0,01%
WEC ENERGY GR	1.169,00	USD	88,13	93.892,89		0,06%	0,06%
WELLS FARGO AND CO	17.307,00	USD	28,70	452.687,08		0,30%	0,28%
WELLTOWER INC	1.377,00	USD	45,78	57.451,87		0,04%	0,04%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	594,00	USD	152,25	82.421,05		0,05%	0,05%
WESTERN DIGITAL CORP	1.077,00	USD	41,62	40.851,89		0,03%	0,03%
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORP	805,00	USD	48,13	35.310,69		0,02%	0,02%
WEYERHAEUSER CO	1.450,00	USD	16,95	22.399,18		0,01%	0,01%
WILLIAMS COS INC	4.486,00	USD	14,15	57.850,90		0,04%	0,04%
WMWARE	500,00	USD	121,10	55.183,41		0,04%	0,03%
WORKDAY -A-	600,00	USD	130,22	71.207,11		0,05%	0,04%
W.P. CAREY	845,00	USD	58,08	44.727,82		0,03%	0,03%
W.R.BERKLEY CORP	1.546,00	USD	52,17	73.506,33		0,05%	0,05%
WW GRAINGER INC	82,00	USD	248,50	18.570,97		0,01%	0,01%
WYNN RESORTS LTD	400,00	USD	60,19	21.942,13		0,01%	0,01%
XCEL ENERGY INC	1.833,00	USD	60,30	100.733,56		0,07%	0,06%
XEROX HOLDINGS - REGISTERED SHS	1.493,00	USD	18,94	25.771,17		0,02%	0,02%
XILINX INC	902,00	USD	77,94	64.070,98		0,04%	0,04%
XPO LOGISTICS INC	27,00	USD	48,75	1.199,59		0,00%	0,00%
XYLEM WHEN ISSUED	665,00	USD	65,13	39.472,73		0,03%	0,02%
YUM BRANDS INC	1.092,00	USD	68,53	68.202,11		0,05%	0,04%
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	214,00	USD	183,60	35.808,07		0,02%	0,02%
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	729,00	USD	101,08	67.156,36		0,04%	0,04%
ZIONS BANCORPORATION NA	1.757,00	USD	26,76	42.850,14		0,03%	0,03%
ZOETIS INC -A-	1.707,00	USD	117,69	183.091,21		0,12%	0,11%
3M CO	2.605,00	USD	136,51	324.090,73		0,21%	0,20%
Verenigde Staten				**84.867.205,98**		**56,06%**	**53,18%**
ADVANTEST CORP	1.100,00	JPY	4.340,00	40.302,68		0,03%	0,03%
AEON CO LTD	2.800,00	JPY	2.399,00	56.707,41		0,04%	0,04%
AEON FINANCIAL SERVICE CO LTD	1.831,00	JPY	1.158,00	17.899,81		0,01%	0,01%
AGC INC.	1.400,00	JPY	2.659,00	31.426,64		0,02%	0,02%
AISIN SEIKI CO LTD	1.200,00	JPY	2.664,00	26.987,77		0,02%	0,02%
AJINOMOTO CO INC	1.569,00	JPY	2.010,50	26.630,46		0,02%	0,02%
ALFRESA HOLDINGS CORP	1.200,00	JPY	2.014,00	20.402,92		0,01%	0,01%
ALPS ALPINE CO LTD	2.200,00	JPY	1.049,00	19.482,73		0,01%	0,01%
AOZORA BANK SHS	1.100,00	JPY	2.062,00	19.148,42		0,01%	0,01%
ASAHI GROUP HD	1.600,00	JPY	3.510,00	47.410,95		0,03%	0,03%
ASAHI KASEI CORPORATION	8.187,00	JPY	764,80	52.859,65		0,03%	0,03%
ASHIKAGA HOLDINGS CO LTD	6.900,00	JPY	220,00	12.815,14		0,01%	0,01%
ASTELLAS PHARMA	9.300,00	JPY	1.671,00	131.193,09		0,09%	0,08%
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	800,00	JPY	5.241,00	35.396,12		0,02%	0,02%
BANK OF KYOTO	1.000,00	JPY	3.440,00	29.040,89		0,02%	0,02%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.20	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
BRIDGESTONE CORP	2.169,00	JPY	3.323,00	60.847,32		0,04%	0,04%
BROTHER INDUSTRIES	1.600,00	JPY	1.654,00	22.341,23		0,01%	0,01%
CANON INC	4.088,00	JPY	2.359,00	81.412,37		0,05%	0,05%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	804,00	JPY	17.320,00	117.558,89		0,08%	0,07%
CHIBA BANK	6.000,00	JPY	473,00	23.958,74		0,02%	0,02%
CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	6.200,00	JPY	1.524,50	79.794,08		0,05%	0,05%
CHUGAI PHARMACEUTICAL	800,00	JPY	12.500,00	84.421,21		0,06%	0,05%
CONCORDIA FIN GRP	8.000,00	JPY	315,00	21.274,14		0,01%	0,01%
CREDIT SAISON CO LTD	600,00	JPY	1.256,00	6.361,98		0,00%	0,00%
CYBER AGENT	1.000,00	JPY	4.190,00	35.372,49		0,02%	0,02%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	1.200,00	JPY	2.301,00	23.310,38		0,02%	0,01%
DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LT	6.206,00	JPY	1.295,50	67.873,58		0,04%	0,04%
DAIICHI SANKYO CO LTD	2.800,00	JPY	7.434,00	175.724,43		0,12%	0,11%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	900,00	JPY	13.170,00	100.064,46		0,07%	0,06%
DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	500,00	JPY	10.065,00	42.484,97		0,03%	0,03%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	2.700,00	JPY	2.677,50	61.030,20		0,04%	0,04%
DAIWA HOUSE REIT INV SHS	25,00	JPY	263.700,00	55.654,68		0,04%	0,03%
DAIWA SECURITIES GROUP INC	5.500,00	JPY	419,20	19.464,15		0,01%	0,01%
DENSO CORP	1.200,00	JPY	3.491,00	35.365,73		0,02%	0,02%
DENTSU GROUP - REGISTERED SHS	800,00	JPY	2.087,00	14.094,96		0,01%	0,01%
DISCO CO LTD	200,00	JPY	21.360,00	36.064,74		0,02%	0,02%
EAST JAPAN RAILWAY CO	1.805,00	JPY	8.176,00	124.586,11		0,08%	0,08%
EISAI	900,00	JPY	7.931,00	60.259,01		0,04%	0,04%
FANUC CORP SHS	839,00	JPY	14.655,00	103.800,47		0,07%	0,07%
FAST RETAILING CO LTD	279,00	JPY	44.190,00	104.082,99		0,07%	0,07%
FUJIFILM HOLDINGS CORP	1.900,00	JPY	5.439,00	87.241,72		0,06%	0,05%
FUJITSU LTD	765,00	JPY	9.755,00	62.999,96		0,04%	0,04%
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	1.400,00	JPY	1.431,00	16.912,94		0,01%	0,01%
HAKUHODO DY HOLDINGS INC	800,00	JPY	1.090,00	7.361,53		0,00%	0,00%
HAMATSU PHOTONICS	800,00	JPY	4.420,00	29.851,34		0,02%	0,02%
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	1.600,00	JPY	3.635,00	49.099,37		0,03%	0,03%
HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO INC	900,00	JPY	5.040,00	38.293,46		0,03%	0,02%
HITACHI LTD	4.800,00	JPY	3.143,00	127.361,21		0,08%	0,08%
HONDA MOTOR CO LTD	6.241,00	JPY	2.430,00	128.030,08		0,08%	0,08%
HOYA CORP	1.994,00	JPY	9.200,00	154.869,01		0,10%	0,10%
HULIC CO LTD	2.000,00	JPY	1.098,00	18.538,90		0,01%	0,01%
IDEMITSU KOSAN	1.192,00	JPY	2.478,00	24.936,13		0,02%	0,02%
INPEX	278,00	JPY	608,80	1.428,80		0,00%	0,00%
ISETAN MITSUKOSHI	5.200,00	JPY	630,00	27.656,39		0,02%	0,02%
ISUZU MOTORS LTD	2.700,00	JPY	715,30	16.304,35		0,01%	0,01%
ITOCHU CORP	4.800,00	JPY	2.242,50	90.870,99		0,06%	0,06%
JAPAN POST BANK	1.400,00	JPY	997,00	11.783,51		0,01%	0,01%
JAPAN POST HOLDINGS CO	5.600,00	JPY	845,70	39.981,21		0,03%	0,03%
JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP	5,00	JPY	325.000,00	13.718,45		0,01%	0,01%
JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP	27,00	JPY	122.200,00	27.853,93		0,02%	0,02%
JAPAN TOBACCO	4.300,00	JPY	1.996,00	72.457,03		0,05%	0,05%
JFE HOLDINGS INC	3.600,00	JPY	703,00	21.365,32		0,01%	0,01%
JP REAL ESTATE INVESTMENT	6,00	JPY	633.000,00	32.063,17		0,02%	0,02%
JX HOLDINGS INC	11.450,00	JPY	370,20	35.784,38		0,02%	0,02%
KAJIMA CORP	3.000,00	JPY	1.109,00	28.086,94		0,02%	0,02%
KANSAI ELECTRIC POWER	7.300,00	JPY	1.203,50	74.168,67		0,05%	0,05%
KAO CORP	1.934,00	JPY	8.830,00	144.167,95		0,10%	0,09%
KDDI CORP	8.800,00	JPY	3.190,00	236.987,21		0,16%	0,14%
KEIO	600,00	JPY	6.390,00	32.367,09		0,02%	0,02%
KEYENCE CORP	800,00	JPY	34.830,00	235.231,25		0,16%	0,14%
KIKKOMAN CORP	500,00	JPY	4.605,00	19.437,98		0,01%	0,01%
KINTETSU HLDG SHS	1.300,00	JPY	5.000,00	54.873,78		0,04%	0,03%
KIRIN HOLDINGS CO LTD	4.500,00	JPY	2.137,50	81.202,65		0,05%	0,05%
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	300,00	JPY	10.000,00	25.326,36		0,02%	0,02%
KOMATSU LTD	2.700,00	JPY	1.778,50	40.538,64		0,03%	0,03%
KONAMI HLDS SHS	600,00	JPY	3.315,00	16.791,38		0,01%	0,01%
KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	6.000,00	JPY	439,00	22.236,55		0,01%	0,01%
KOSE CORP	200,00	JPY	13.330,00	22.506,69		0,01%	0,01%
KUBOTA CORP	3.700,00	JPY	1.381,50	43.152,32		0,03%	0,03%
KYOCERA CORP	1.161,00	JPY	6.408,00	62.806,74		0,04%	0,04%
KYOWA KIRIN CO LTD	1.400,00	JPY	2.422,00	28.625,54		0,02%	0,02%
KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC	2.100,00	JPY	869,00	15.406,03		0,01%	0,01%
LION CORP	1.600,00	JPY	2.313,00	31.242,60		0,02%	0,02%
LIXIL GROUP CORPORATION	1.700,00	JPY	1.345,00	19.302,91		0,01%	0,01%
MAKITA CORP	1.600,00	JPY	3.315,00	44.777,01		0,03%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.20	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
MARUBENI CORP	7.200,00	JPY	539,00	32.762,18		0,02%	0,02%
MAZDA MOTOR CORP	2.300,00	JPY	572,00	11.106,45		0,01%	0,01%
MEIJI HLDGS	400,00	JPY	7.680,00	25.934,19		0,02%	0,02%
MINEBEA MITSUMI	2.400,00	JPY	1.614,00	32.701,40		0,02%	0,02%
MISUMI GROUP	1.800,00	JPY	2.355,00	35.786,15		0,02%	0,02%
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP	9.400,00	JPY	642,80	51.009,99		0,03%	0,03%
MITSUBISHI CORP	6.700,00	JPY	2.291,50	129.612,30		0,09%	0,08%
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	6.500,00	JPY	1.335,00	73.256,50		0,05%	0,05%
MITSUBISHI ESTATE	4.722,00	JPY	1.595,00	63.582,59		0,04%	0,04%
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	1.100,00	JPY	2.732,50	25.374,90		0,02%	0,02%
MITSUBISHI MOTORS CORP	4.400,00	JPY	306,00	11.366,47		0,01%	0,01%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	49.338,00	JPY	403,00	167.856,49		0,11%	0,11%
MITSUI AND CO LTD	5.896,00	JPY	1.503,50	74.836,33		0,05%	0,05%
MITSUI FUDOSAN CO LTD	3.400,00	JPY	1.870,50	53.689,35		0,04%	0,03%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	127.300,00	JPY	123,60	132.830,69		0,09%	0,08%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	1.700,00	JPY	3.025,00	43.413,61		0,03%	0,03%
MURATA MANUFACTURING CO LTD	3.300,00	JPY	5.472,00	152.444,44		0,10%	0,10%
NEXON CO LTD	2.800,00	JPY	1.765,00	41.720,96		0,03%	0,03%
NIDEC CORP	1.800,00	JPY	5.607,00	85.202,95		0,06%	0,05%
NINTENDO CO LTD	504,00	JPY	41.610,00	177.043,43		0,12%	0,11%
NIPPON BUILDING FD	11,00	JPY	724.000,00	67.233,05		0,04%	0,04%
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	1.100,00	JPY	5.660,00	52.560,64		0,03%	0,03%
NIPPON STEEL CORP	5.135,00	JPY	925,40	40.116,36		0,03%	0,03%
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	4.600,00	JPY	2.575,50	100.016,34		0,07%	0,06%
NIPPON YUSEN KK	500,00	JPY	1.286,00	5.428,28		0,00%	0,00%
NISSAN MOTOR CO LTD	12.107,00	JPY	356,60	36.447,64		0,02%	0,02%
NITORI	100,00	JPY	14.580,00	12.308,61		0,01%	0,01%
NITTO DENKO CORP	1.400,00	JPY	4.825,00	57.026,52		0,04%	0,04%
NOMURA HOLDINGS INC	6.400,00	JPY	457,80	24.734,74		0,02%	0,02%
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	20,00	JPY	136.600,00	23.063,87		0,02%	0,01%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	1.269,00	JPY	2.288,00	24.511,46		0,02%	0,02%
NSK LTD	1.300,00	JPY	694,00	7.616,48		0,01%	0,00%
NTT DOCOMO INC	5.000,00	JPY	3.377,00	142.545,21		0,09%	0,09%
OBAYASHI CORP	4.500,00	JPY	926,00	35.178,32		0,02%	0,02%
OBIC	400,00	JPY	14.160,00	47.816,17		0,03%	0,03%
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	1.026,00	JPY	2.372,00	20.545,35		0,01%	0,01%
OLYMPUS CORP	6.400,00	JPY	1.562,00	84.394,19		0,06%	0,05%
OMRON CORP	900,00	JPY	5.630,00	42.776,23		0,03%	0,03%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	2.100,00	JPY	2.486,00	44.072,93		0,03%	0,03%
ORACLE CORP JAPAN	200,00	JPY	9.440,00	15.938,72		0,01%	0,01%
ORIENTAL LAND CO LTD	1.100,00	JPY	13.820,00	128.337,12		0,08%	0,08%
ORIX CORP	6.600,00	JPY	1.300,50	72.461,25		0,05%	0,05%
ORIX JREIT INC	41,00	JPY	142.000,00	49.150,03		0,03%	0,03%
OSAKA GAS CY	2.600,00	JPY	2.036,00	44.689,21		0,03%	0,03%
OSAKA SECURITIES EXCHANGE	3.600,00	JPY	1.906,00	57.926,45		0,04%	0,04%
OTSUKA CORP	800,00	JPY	4.620,00	31.202,08		0,02%	0,02%
OTSUKA HOLDINGS	1.000,00	JPY	4.231,00	35.718,61		0,02%	0,02%
PANASONIC CORP	7.900,00	JPY	825,00	55.021,52		0,04%	0,03%
POLA ORBIS HOLDINGS	600,00	JPY	1.995,00	10.105,22		0,01%	0,01%
PROLOGIS REIT	25,00	JPY	271.200,00	57.237,58		0,04%	0,04%
RAKUTEN	3.100,00	JPY	820,00	21.459,87		0,01%	0,01%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	5.718,00	JPY	2.796,00	134.968,64		0,09%	0,08%
RESONA HOLDINGS INC	22.500,00	JPY	325,20	61.771,00		0,04%	0,04%
ROHM CO LTD	500,00	JPY	5.930,00	25.030,89		0,02%	0,02%
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	1.000,00	JPY	1.214,00	10.248,73		0,01%	0,01%
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	3.000,00	JPY	1.858,00	47.056,38		0,03%	0,03%
SECOM CO LTD	1.100,00	JPY	8.974,00	83.335,55		0,06%	0,05%
SEKISUI HOUSE LTD	2.500,00	JPY	1.784,50	37.662,41		0,02%	0,02%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	3.000,00	JPY	3.576,00	90.567,07		0,06%	0,06%
SEVEN BANK	18.800,00	JPY	279,00	44.280,61		0,03%	0,03%
SHIMADZU CORPORATION	1.700,00	JPY	2.845,00	40.830,32		0,03%	0,03%
SHIMANO INC	15,00	JPY	15.440,00	1.955,20		0,00%	0,00%
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	1.801,00	JPY	10.730,00	163.141,70		0,11%	0,10%
SHINOGI CO LTD	1.000,00	JPY	5.317,00	44.886,76		0,03%	0,03%
SHINSEI BANK LTD	600,00	JPY	1.442,00	7.304,12		0,00%	0,00%
SHISEIDO	2.300,00	JPY	6.382,00	123.918,51		0,08%	0,08%
SHIZUOKA BANK LTD	4.000,00	JPY	657,00	22.185,89		0,01%	0,01%
SMC CORP	200,00	JPY	45.750,00	77.245,40		0,05%	0,05%
SOFTBANK	8.500,00	JPY	1.374,50	98.631,41		0,07%	0,06%
SOFTBANK GROUP	6.326,00	JPY	3.788,00	202.297,59		0,13%	0,13%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.20	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
SOHGO SECURITY SERVICES CO	900,00	JPY	5.260,00	39.965,00		0,03%	0,03%
SOMPO HOLDINGS INC	1.400,00	JPY	3.343,00	39.510,81		0,03%	0,02%
SO-NET M3	2.600,00	JPY	3.195,00	70.128,70		0,05%	0,04%
SONY CORP	6.200,00	JPY	6.421,00	336.082,51		0,22%	0,20%
SQUARE ENIX HDLGS	1.400,00	JPY	4.825,00	57.026,52		0,04%	0,04%
SUBARU CORPORATION	3.700,00	JPY	2.073,50	64.767,53		0,04%	0,04%
SUMI DAI PHARMA	1.200,00	JPY	1.403,00	14.213,15		0,01%	0,01%
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	15.000,00	JPY	321,00	40.648,81		0,03%	0,03%
SUMITOMO CORP	4.200,00	JPY	1.239,00	43.931,11		0,03%	0,03%
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	3.300,00	JPY	1.138,00	31.703,54		0,02%	0,02%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	6.200,00	JPY	2.623,00	137.290,83		0,09%	0,09%
SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	1.139,00	JPY	3.124,00	30.039,06		0,02%	0,02%
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	1.309,00	JPY	2.635,00	29.118,69		0,02%	0,02%
SUNTORY	500,00	JPY	4.085,00	17.243,03		0,01%	0,01%
SUZUKI MOTOR CORP	2.200,00	JPY	2.584,50	48.001,05		0,03%	0,03%
SYSMEX	319,00	JPY	7.846,00	21.129,56		0,01%	0,01%
TAISEI	1.400,00	JPY	3.305,00	39.061,69		0,03%	0,02%
TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO LTD	500,00	JPY	6.640,00	28.027,84		0,02%	0,02%
TAKEDA PHARMA CO LTD	6.500,00	JPY	3.308,00	181.522,48		0,12%	0,11%
TDK CORP	800,00	JPY	8.380,00	56.595,98		0,04%	0,04%
TERUMO CORP.	4.100,00	JPY	3.720,00	128.759,22		0,09%	0,08%
TOBU RAILWAY CO LTD	2.100,00	JPY	3.770,00	66.836,27		0,04%	0,04%
TOHO CO	400,00	JPY	3.300,00	11.143,60		0,01%	0,01%
TOHOKU ELECTRIC POWER	5.100,00	JPY	1.041,00	44.820,06		0,03%	0,03%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	2.280,00	JPY	4.950,00	95.277,77		0,06%	0,06%
TOKYO ELECTRON LTD	740,00	JPY	20.355,00	127.161,13		0,08%	0,08%
TOKYO GAS CO LTD	3.200,00	JPY	2.556,00	69.049,79		0,05%	0,04%
TOKYU CORP	4.000,00	JPY	1.700,00	57.406,42		0,04%	0,04%
TOPPAN PRINTING	3.221,00	JPY	1.656,00	45.030,07		0,03%	0,03%
TORAY INDUSTRIES INC	9.487,00	JPY	469,00	37.562,40		0,02%	0,02%
TOSHIBA CORP	2.000,00	JPY	2.380,00	40.184,49		0,03%	0,03%
TOYOTA INDUSTRIES CORP	700,00	JPY	5.180,00	30.611,13		0,02%	0,02%
TOYOTA MOTOR CORP	10.503,00	JPY	6.501,00	576.428,02		0,37%	0,35%
TOYOTA TSUSHO CORP	2.500,00	JPY	2.546,00	53.734,10		0,04%	0,03%
TREND MICRO INC	800,00	JPY	5.340,00	36.064,74		0,02%	0,02%
UNI CHARM	1.800,00	JPY	4.051,00	61.558,26		0,04%	0,04%
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	20,00	JPY	107.500,00	18.150,56		0,01%	0,01%
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	600,00	JPY	7.396,00	37.462,75		0,02%	0,02%
YAKULT HONSHA CO LTD	400,00	JPY	6.390,00	21.578,06		0,01%	0,01%
YAMAHA MOTOR CO LTD	2.600,00	JPY	1.307,00	28.688,01		0,02%	0,02%
YAMATO HOLDINGS CO LTD	2.200,00	JPY	1.697,00	31.517,81		0,02%	0,02%
YASKAWA ELECTRIC CORP	1.800,00	JPY	2.976,00	45.222,75		0,03%	0,03%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	1.300,00	JPY	1.303,00	14.300,11		0,01%	0,01%
Z HOLDINGS KK	11.100,00	JPY	348,00	32.610,22		0,02%	0,02%
ZOZO INC	1.000,00	JPY	1.451,00	12.249,52		0,01%	0,01%
Japan				**11.776.812,21**		**7,78%**	**7,38%**
ANGLO AMERICAN PLC	3.903,00	GBP	14,16	62.472,70		0,04%	0,04%
ASHTEAD GROUP	3.160,00	GBP	17,66	63.046,45		0,04%	0,04%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	1.407,00	GBP	18,14	28.842,78		0,02%	0,02%
ASTRAZENECA PLC	5.703,00	GBP	72,16	465.056,48		0,32%	0,29%
AUTO TRADER GROUP PLC	5.952,00	GBP	4,39	29.534,67		0,02%	0,02%
AVIVA PLC	5.803,00	GBP	2,69	17.607,71		0,01%	0,01%
BAE SYSTEMS PLC	12.115,00	GBP	5,22	71.438,66		0,05%	0,04%
BARCLAYS PLC	61.200,00	GBP	0,94	65.086,81		0,04%	0,04%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	6.918,00	GBP	4,41	34.476,64		0,02%	0,02%
BHP GROUP-REGISTERED SHS	7.529,00	GBP	12,52	106.523,99		0,07%	0,07%
BP PLC	87.537,00	GBP	3,44	340.493,11		0,22%	0,21%
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	9.198,00	GBP	27,59	286.781,35		0,19%	0,18%
BRITISH LAND CO PLC REIT	4.925,00	GBP	3,36	18.711,55		0,01%	0,01%
BT GROUP PLC	30.065,00	GBP	1,18	40.057,23		0,03%	0,03%
BURBERRY GROUP PLC	1.273,00	GBP	13,25	19.054,01		0,01%	0,01%
CARNIVAL PLC	1.161,00	GBP	9,81	12.876,09		0,01%	0,01%
CENTRICA PLC NEW	99.674,00	GBP	0,38	42.892,82		0,03%	0,03%
COCA COLA EUROPEAN PARTNERS PLC	1.546,00	USD	37,53	52.878,91		0,03%	0,03%
COMPASS GROUP	10.120,00	GBP	12,64	144.555,09		0,10%	0,09%
CRODA INTL - REGISTERED SHS	801,00	GBP	42,72	38.669,59		0,03%	0,02%
DIAGEO PLC	8.619,00	GBP	25,87	251.927,27		0,17%	0,16%
DIRECT LINE INS GR PLC NI	5.620,00	GBP	2,96	18.792,61		0,01%	0,01%
GLAXOSMITHKLINE PLC	23.916,00	GBP	15,15	409.347,66		0,27%	0,26%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.20	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
GROUP 4 SECURICOR	10.949,00	GBP	0,92	11.420,42		0,01%	0,01%
HSBC HOLDINGS PLC	94.522,00	GBP	4,54	485.214,36		0,33%	0,30%
IMPERIAL BRANDS - REGISTERED	6.817,00	GBP	14,97	115.308,92		0,08%	0,07%
INFORMA PLC	7.815,00	GBP	4,43	39.088,25		0,03%	0,02%
INTERTEK GROUP PLC	1.189,00	GBP	47,26	63.501,12		0,04%	0,04%
ITV PLC	10.971,00	GBP	0,66	8.185,16		0,01%	0,01%
J SAINSBURY PLC	7.764,00	GBP	2,10	18.460,23		0,01%	0,01%
KINGFISHER PLC	1.462,00	GBP	1,44	2.377,47		0,00%	0,00%
LAND SEC R.E.I.T	5.643,00	GBP	5,57	35.507,09		0,02%	0,02%
LEGAL GENERAL GROUP PLC	23.556,00	GBP	1,94	51.602,79		0,03%	0,03%
LIBERTY GLOBAL -A-	1.100,00	USD	16,51	16.551,38		0,01%	0,01%
LIBERTY GLOBAL -C-	1.783,00	USD	15,71	25.528,30		0,02%	0,02%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	254.334,00	GBP	0,32	91.972,97		0,06%	0,06%
LSE GROUP	1.117,00	GBP	72,80	91.894,68		0,06%	0,06%
M AND G REGISTERED SHS	9.243,00	GBP	1,13	11.761,35		0,01%	0,01%
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	5.619,00	GBP	0,99	6.301,62		0,00%	0,00%
MELROSE INDUSTRIES PLC	17.318,00	GBP	0,92	17.907,07		0,01%	0,01%
MICRO FOCUS INTL - REGISTERED SHS	2.498,00	GBP	4,00	11.291,67		0,01%	0,01%
MORRISON SUPERMARKETS PLC	17.032,00	GBP	1,78	34.260,32		0,02%	0,02%
NATIONAL GRID PLC	12.843,00	GBP	9,47	137.384,83		0,09%	0,09%
NEXT PLC	1.112,00	GBP	40,72	51.170,35		0,03%	0,03%
PEARSON PLC	2.348,00	GBP	5,53	14.662,73		0,01%	0,01%
PERSIMMON PLC	1.225,00	GBP	19,17	26.530,83		0,02%	0,02%
PRUDENTIAL PLC	9.243,00	GBP	10,36	108.160,55		0,07%	0,07%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	2.522,00	GBP	61,50	175.277,43		0,12%	0,11%
RELX PLC	6.996,00	GBP	17,32	136.931,54		0,09%	0,09%
RIO TINTO PLC	5.805,00	GBP	37,19	243.935,96		0,16%	0,15%
ROLLS ROYCE HOLDINGS	9.294,00	GBP	3,41	35.772,81		0,02%	0,02%
ROYAL BANK OF SCOTLAND	24.274,00	GBP	1,13	30.970,00		0,02%	0,02%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	16.399,00	GBP	14,19	262.969,61		0,17%	0,16%
ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	16.873,00	GBP	13,60	259.282,46		0,17%	0,16%
RSA INSURANCE GROUP PLC	7.047,00	GBP	4,20	33.479,03		0,02%	0,02%
SAGE GROUP	7.467,00	GBP	5,92	49.937,52		0,03%	0,03%
SCHRODERS	610,00	GBP	24,84	17.123,29		0,01%	0,01%
SEGRO (REIT)	9.410,00	GBP	7,64	81.243,53		0,05%	0,05%
SEVERN TRENT PLC	1.988,00	GBP	22,80	51.222,06		0,03%	0,03%
SMITH AND NEPHEW PLC	4.522,00	GBP	14,35	73.305,56		0,05%	0,05%
SMITHS GROUP -SHS-	2.733,00	GBP	12,26	37.864,82		0,03%	0,02%
SSE PLC	3.948,00	GBP	13,05	58.222,85		0,04%	0,04%
ST JAME'S PLACE CAPITAL	3.457,00	GBP	7,60	29.674,96		0,02%	0,02%
STANDARD CHARTERED PLC	10.027,00	GBP	4,46	50.514,60		0,03%	0,03%
STANDARD LIFE --- REGISTERED SHS	7.729,00	GBP	2,24	19.556,14		0,01%	0,01%
TAYLOR WIMPEY PLC	22.688,00	GBP	1,18	30.125,89		0,02%	0,02%
TESCO PLC	38.780,00	GBP	2,29	100.269,68		0,07%	0,06%
THE BERKELEY GR	801,00	GBP	36,15	32.722,51		0,02%	0,02%
UNILEVER PLC	4.837,00	GBP	40,76	222.773,13		0,15%	0,14%
UNITED UTILITIES GROUP PLC	6.551,00	GBP	9,03	66.835,16		0,04%	0,04%
VODAFONE GROUP	95.248,00	GBP	1,13	121.629,83		0,08%	0,08%
WEIR GROUP PLC	1.505,00	GBP	7,21	12.262,46		0,01%	0,01%
WHITBREAD	1.291,00	GBP	30,30	44.205,33		0,03%	0,03%
3I GROUP PLC	3.468,00	GBP	7,92	31.047,01		0,02%	0,02%
Verenigd Koninkrijk				**6.406.323,81**		**4,23%**	**4,01%**
ABB LTD REG SHS	8.899,00	CHF	17,01	142.539,91		0,09%	0,09%
ADECCO REG.SHS	1.238,00	CHF	38,14	44.475,41		0,03%	0,03%
ALCON --- REGISTERED SHS	1.704,00	CHF	49,33	79.177,05		0,05%	0,05%
BALOISE HOLDING REG.SHS	254,00	CHF	126,90	30.360,85		0,02%	0,02%
BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	10,00	CHF	1.940,00	18.273,44		0,01%	0,01%
CHOCOLADEFAB.LINDT.SPRUENGLI PARTIZIPSCH	10,00	CHF	8.155,00	76.814,39		0,05%	0,05%
CHUBB - NAMEN AKT	1.946,00	USD	111,69	198.084,98		0,13%	0,12%
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	1.934,00	CHF	53,06	96.659,01		0,06%	0,06%
CLARIANT NAMEN AKT	1.080,00	CHF	16,27	16.546,13		0,01%	0,01%
CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	9.111,00	CHF	8,00	68.655,39		0,05%	0,04%
DUFRY GROUP	351,00	CHF	30,08	9.944,97		0,01%	0,01%
EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	95,00	CHF	608,50	54.450,62		0,04%	0,03%
GARMIN	1.178,00	USD	74,96	80.476,54		0,05%	0,05%
GEBERIT AG	132,00	CHF	426,00	52.966,61		0,03%	0,03%
GIVAUDAN SA REG.SHS	26,00	CHF	2.995,00	73.348,09		0,05%	0,05%
JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	1.480,00	CHF	33,03	46.045,68		0,03%	0,03%
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	354,00	CHF	132,85	44.297,93		0,03%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.20	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	2.573,00	CHF	35,36	85.698,00		0,06%	0,05%
LONZA GROUP (CHF)	265,00	CHF	402,20	100.393,73		0,07%	0,06%
NESTLE SA REG SHS	13.227,00	CHF	99,45	1.239.038,43		0,81%	0,79%
NOVARTIS AG REG SHS	9.396,00	CHF	79,85	706.702,40		0,47%	0,44%
PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	57,00	CHF	669,60	35.950,83		0,02%	0,02%
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	2.931,00	CHF	314,05	867.028,26		0,56%	0,54%
SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	60,00	CHF	204,40	11.551,83		0,01%	0,01%
SCHINDLER HOLDING SA	281,00	CHF	212,40	56.218,53		0,04%	0,04%
SGS SA REG SHS	24,00	CHF	2.242,00	50.683,37		0,03%	0,03%
SIKA - REGISTERED SHS	289,00	CHF	159,95	43.541,23		0,03%	0,03%
SONOVA HOLDING NAM-AKT	287,00	CHF	174,40	47.146,23		0,03%	0,03%
STRAUMANN HOLDING REG	41,00	CHF	721,40	27.859,84		0,02%	0,02%
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	177,00	CHF	329,40	54.918,10		0,04%	0,03%
SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	770,00	CHF	94,75	68.720,86		0,05%	0,04%
SWISS RE NAMEN AKT	1.580,00	CHF	74,56	110.963,88		0,07%	0,07%
SWISSCOM SHS NOM	104,00	CHF	520,20	50.959,17		0,03%	0,03%
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	1.208,00	USD	62,98	69.336,83		0,05%	0,04%
TEMENOS AG NAM.AKT	444,00	CHF	126,90	53.071,73		0,04%	0,03%
UBS GROUP NAMEN-AKT	15.128,00	CHF	9,05	128.901,14		0,09%	0,08%
VIFOR PHARMA - REGISTERED	337,00	CHF	133,75	42.456,32		0,03%	0,03%
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	539,00	CHF	343,40	174.344,28		0,12%	0,11%
Zwitserland				**5.158.601,99**		**3,41%**	**3,23%**
AGNICO EAGLE MINES	878,00	CAD	56,18	31.583,83		0,02%	0,02%
ALIMENTATION COUCHE - TARD INC SUB VTG B	3.118,00	CAD	33,15	66.183,26		0,04%	0,04%
ATCO CLASS 1 NON VOTING	1.500,00	CAD	38,97	37.429,17		0,02%	0,02%
BANK OF MONTREAL	2.276,00	CAD	71,06	103.558,55		0,07%	0,06%
BANK OF NOVA SCOTIA	6.142,00	CAD	57,47	226.016,16		0,15%	0,14%
BARRICK GOLD	9.921,00	CAD	25,86	164.275,37		0,11%	0,10%
BAUSCH HEALTH -REGISTERED SHS	2.100,00	CAD	21,81	29.326,72		0,02%	0,02%
BCE INC	1.551,00	CAD	57,73	57.332,63		0,04%	0,04%
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC -A-	4.841,00	CAD	62,38	193.361,02		0,13%	0,12%
CAE INC	1.829,00	CAD	17,79	20.834,26		0,01%	0,01%
CAMECO CORP	3.100,00	CAD	10,73	21.298,54		0,01%	0,01%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	1.582,00	CAD	82,00	83.063,23		0,05%	0,05%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	3.176,00	CAD	110,03	223.758,78		0,15%	0,14%
CANADIAN NATURAL RESOURCES	4.454,00	CAD	19,25	54.899,63		0,04%	0,03%
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	688,00	CAD	310,55	136.807,04		0,09%	0,09%
CANADIAN TIRE CORP -A- NON VOTING	723,00	CAD	84,94	39.322,31		0,03%	0,02%
CCL INDUSTRIES INC -B- NON-VOTING	968,00	CAD	42,79	26.521,99		0,02%	0,02%
CENOVUS ENERGY INC	7.000,00	CAD	2,84	12.729,31		0,01%	0,01%
CGI GROUP --- REGISTERED SHS -A-	1.435,00	CAD	76,19	70.006,50		0,05%	0,04%
CONSTELLATION SOFTWARE	112,00	CAD	1.279,02	91.724,18		0,06%	0,06%
DOLLARAMA INC	1.227,00	CAD	39,04	30.672,05		0,02%	0,02%
EMERA	344,00	CAD	55,50	12.224,75		0,01%	0,01%
ENBRIDGE INC	10.231,00	CAD	40,98	268.459,34		0,19%	0,17%
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS SUB.VTG	99,00	CAD	431,43	27.348,53		0,02%	0,02%
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	4.200,00	CAD	7,19	19.336,00		0,01%	0,01%
FORTIS INC	1.528,00	CAD	54,27	53.097,21		0,04%	0,03%
FRANCO-NEVADA CORP	690,00	CAD	140,61	62.123,20		0,04%	0,04%
GEORGE WESTON	518,00	CAD	100,63	33.376,88		0,02%	0,02%
GILDAN ACTIVEWEAR	2.689,00	CAD	17,94	30.888,85		0,02%	0,02%
GREAT WEST LIFECO INC	1.900,00	CAD	24,31	29.575,16		0,02%	0,02%
HUSKY ENERGY	2.349,00	CAD	3,54	5.324,45		0,00%	0,00%
IA FINL CORP --- REGISTERED SHS	581,00	CAD	44,24	16.458,10		0,01%	0,01%
IMPERIAL OIL	2.021,00	CAD	15,91	20.588,51		0,01%	0,01%
INTACT FINANCIAL CORP	400,00	CAD	121,63	31.152,23		0,02%	0,02%
INTER PIPELINE	2.100,00	CAD	8,42	11.321,91		0,01%	0,01%
KEYERA	1.900,00	CAD	13,08	15.912,92		0,01%	0,01%
LOBLAW COMPANIES	782,00	CAD	72,55	36.327,26		0,02%	0,02%
LUNDIN MINING CORP	4.986,00	CAD	5,29	16.888,71		0,01%	0,01%
MAGNA INTERNATIONAL SHS -A- SUB.VTG	822,00	CAD	44,91	23.637,60		0,02%	0,01%
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	6.585,00	CAD	17,67	74.504,21		0,05%	0,05%
METRO -A- SUB VTG	1.800,00	CAD	56,91	65.591,80		0,04%	0,04%
NATIONAL BK CANADA COMMON	568,00	CAD	54,39	19.781,35		0,01%	0,01%
NUTRIEN - REGISTERED	2.148,00	CAD	48,11	66.169,54		0,04%	0,04%
OPEN TEXT	1.456,00	CAD	49,21	45.877,87		0,03%	0,03%
PEMBINA PIPELINE CORP	2.784,00	CAD	26,40	47.061,05		0,03%	0,03%
POWER CORP DU CANADA SUB.	2.885,00	CAD	22,64	41.822,57		0,03%	0,03%
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	852,00	CAD	56,71	30.937,68		0,02%	0,02%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.20	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING	1.295,00	CAD	58,74	48.707,09		0,03%	0,03%
ROYAL BANK OF CANADA	6.041,00	CAD	87,17	337.181,99		0,23%	0,21%
SAPUTO	1.215,00	CAD	33,84	26.326,62		0,02%	0,02%
SHAW COMMUNICATIONS -B- NON.VOTING	2.403,00	CAD	22,83	35.127,57		0,02%	0,02%
SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	402,00	CAD	589,62	151.770,28		0,10%	0,10%
SUN LIFE FINANCIAL INC	2.129,00	CAD	45,27	61.712,71		0,04%	0,04%
SUNCOR ENERGY INC	9.865,00	CAD	22,46	141.871,55		0,09%	0,09%
TECK RESOURSES LTD -B-	3.700,00	CAD	10,67	25.278,69		0,02%	0,02%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	1.582,00	CAD	95,88	97.123,20		0,06%	0,06%
TORONTO DOMINION BANK	7.295,00	CAD	59,83	279.468,45		0,19%	0,18%
TRANSCANADA - REGISTERED SHS	4.315,00	CAD	62,55	172.821,03		0,11%	0,11%
WASTE CONNECTIONS INC	1.339,00	USD	77,50	94.575,07		0,06%	0,06%
WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	2.600,00	CAD	38,73	64.477,67		0,04%	0,04%
Canada				**4.362.934,13**		**2,88%**	**2,73%**
ACCOR SA	655,00	EUR	25,00	16.375,00		0,01%	0,01%
AIR LIQUIDE SA	372,00	EUR	116,65	43.393,80		0,03%	0,03%
ALSTOM SA	1.046,00	EUR	38,14	39.894,44		0,03%	0,02%
AMUNDI SA	954,00	EUR	53,85	51.372,90		0,03%	0,03%
ARKEMA SA	469,00	EUR	63,00	29.547,00		0,02%	0,02%
ATOS	694,00	EUR	61,74	42.847,56		0,03%	0,03%
AXA SA	7.748,00	EUR	15,79	122.325,42		0,08%	0,08%
BIOMERIEUX SA	599,00	EUR	102,60	61.457,40		0,04%	0,04%
BNP PARIBAS SA	4.010,00	EUR	27,51	110.315,10		0,07%	0,07%
BOUYGUES	795,00	EUR	26,72	21.242,40		0,01%	0,01%
CAPGEMINI SE	567,00	EUR	77,00	43.659,00		0,03%	0,03%
CARREFOUR SA	3.742,00	EUR	14,42	53.940,93		0,04%	0,03%
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	1.233,00	EUR	35,11	43.290,63		0,03%	0,03%
CIE DE SAINT-GOBAIN	1.428,00	EUR	22,17	31.651,62		0,02%	0,02%
CNP ASSURANCES	1.186,00	EUR	8,92	10.579,12		0,01%	0,01%
CREDIT AGRICOLE SA	4.087,00	EUR	6,69	27.342,03		0,02%	0,02%
DANONE	2.198,00	EUR	58,64	128.890,72		0,09%	0,08%
DASSAULT SYSTEMES SA	535,00	EUR	135,00	72.225,00		0,05%	0,05%
EDENRED SA	854,00	EUR	38,09	32.528,86		0,02%	0,02%
EDF SA	69,00	EUR	7,19	495,83		0,00%	0,00%
EIFFAGE	279,00	EUR	64,50	17.995,50		0,01%	0,01%
ELECTRICITE DE FRANCE SA	3.479,00	EUR	7,19	25.000,09		0,02%	0,02%
ELECTRICITE DE FRANCE SA	45,00	EUR	7,19	323,37		0,00%	0,00%
ENGIE --- REGISTERED LOYALTY BONUS	6.511,00	EUR	9,41	61.281,53		0,04%	0,04%
ESSILORLUXOTTICA SA	1.092,00	EUR	98,28	107.321,76		0,07%	0,07%
EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	1.207,00	EUR	9,53	11.497,88		0,01%	0,01%
GECINA SA REG SHS	163,00	EUR	120,70	19.674,10		0,01%	0,01%
GETLINK ACT	1.568,00	EUR	10,99	17.232,32		0,01%	0,01%
HERMES INTERNATIONAL SA	149,00	EUR	628,80	93.691,20		0,06%	0,06%
INGENICO GROUP	414,00	EUR	96,94	40.133,16		0,03%	0,03%
IPSEN	749,00	EUR	47,18	35.337,82		0,02%	0,02%
KERING	270,00	EUR	475,90	128.493,00		0,08%	0,08%
KLEPIERRE SA	1.108,00	EUR	17,57	19.467,56		0,01%	0,01%
L OREAL-ACT REG PROV PRIM.FIDELITE 2013	899,00	EUR	238,90	214.771,10		0,14%	0,13%
LEGRAND SA	1.208,00	EUR	58,48	70.643,84		0,05%	0,04%
L'OREAL SA	338,00	EUR	238,90	80.748,20		0,05%	0,05%
LVMH	1.229,00	EUR	338,45	415.955,05		0,27%	0,25%
MICHELIN SA REG SHS	1.234,00	EUR	81,06	100.028,04		0,07%	0,06%
NATIXIS SA	6.505,00	EUR	2,97	19.300,34		0,01%	0,01%
ORANGE	7.112,00	EUR	11,14	79.192,12		0,05%	0,05%
PERNOD RICARD SA	757,00	EUR	129,45	97.993,65		0,06%	0,06%
PEUGEOT SA	2.774,00	EUR	12,17	33.745,71		0,02%	0,02%
REMY COINTREAU	143,00	EUR	99,65	14.249,95		0,01%	0,01%
RENAULT SA	685,00	EUR	17,71	12.129,98		0,01%	0,01%
SAFRAN	1.167,00	EUR	80,14	93.523,38		0,06%	0,06%
SANOFI	4.689,00	EUR	80,14	375.776,46		0,25%	0,23%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	111,00	EUR	183,00	20.313,00		0,01%	0,01%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1.961,00	EUR	78,58	154.095,38		0,10%	0,10%
SOCIETE GENERALE SA	2.736,00	EUR	15,35	41.992,13		0,03%	0,03%
SODEXO PRIME DE FIDELITE 2021	418,00	EUR	61,64	25.765,52		0,02%	0,02%
SUEZ ACT.	4.218,00	EUR	9,28	39.126,17		0,03%	0,02%
TELEPERFORMANCE SA	222,00	EUR	189,80	42.135,60		0,03%	0,03%
THALES	380,00	EUR	76,38	29.024,40		0,02%	0,02%
TOTAL SA	9.479,00	EUR	35,39	335.461,81		0,22%	0,21%
UNIBAIL RODAMCO	493,00	EUR	51,56	25.419,08		0,02%	0,02%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.20	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
VALEO SA	1.914,00	EUR	15,25	29.188,50		0,02%	0,02%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	2.777,00	EUR	19,48	54.082,08		0,04%	0,03%
VINCI SA	2.142,00	EUR	75,40	161.506,80		0,11%	0,10%
VIVENDI SA	3.329,00	EUR	19,53	64.998,73		0,04%	0,04%
WORLDLINE SA	270,00	EUR	53,70	14.499,00		0,01%	0,01%
Frankrijk				**4.206.490,07**		**2,78%**	**2,64%**
ADIDAS NAMEN AKT	643,00	EUR	205,90	132.393,70		0,09%	0,08%
ALLIANZ SE REG SHS	2.048,00	EUR	156,88	321.290,24		0,21%	0,21%
BASF SE REG SHS	4.172,00	EUR	43,15	180.000,94		0,12%	0,11%
BAYER AG REG SHS	4.997,00	EUR	52,85	264.091,45		0,17%	0,17%
BEIERSDORF AG	454,00	EUR	92,56	42.022,24		0,03%	0,03%
BMW AG	1.180,00	EUR	47,12	55.595,70		0,04%	0,03%
BRENNTAG - NAMEN AKT	1.138,00	EUR	33,83	38.498,54		0,03%	0,02%
COMMERZBK	11.640,00	EUR	3,31	38.510,94		0,03%	0,02%
CONTINENTAL AG	608,00	EUR	65,61	39.890,88		0,03%	0,02%
COVESTRO AG	759,00	EUR	27,87	21.153,33		0,01%	0,01%
DAIMLER NAMEN-AKT	3.639,00	EUR	27,52	100.145,28		0,07%	0,06%
DELIVERY HERO SE	575,00	EUR	67,96	39.077,00		0,03%	0,02%
DEUTSCHE BANK AG REG SHS	6.999,00	EUR	5,97	41.777,03		0,03%	0,03%
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	677,00	EUR	125,00	84.625,00		0,06%	0,05%
DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	1.620,00	EUR	8,56	13.870,44		0,01%	0,01%
DEUTSCHE POST NAMEN	4.311,00	EUR	24,78	106.805,03		0,07%	0,07%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	16.934,00	EUR	11,81	200.058,28		0,13%	0,13%
DEUTSCHE WOHNEN AG	1.892,00	EUR	34,71	65.671,32		0,04%	0,04%
E.ON AG REG SHS	8.594,00	EUR	9,44	81.135,95		0,05%	0,05%
EVONIK INDUSTRIES AG	2.481,00	EUR	19,07	47.312,67		0,03%	0,03%
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	768,00	EUR	60,20	46.233,60		0,03%	0,03%
FRESENIUS SE & CO KGAA	1.487,00	EUR	33,93	50.453,91		0,03%	0,03%
FUCHS PETROLUB AG	1.420,00	EUR	32,32	45.894,40		0,03%	0,03%
GEA GROUP AG	824,00	EUR	18,73	15.429,40		0,01%	0,01%
HEIDELBERGCEMENT AG	693,00	EUR	39,09	27.089,37		0,02%	0,02%
HENKEL AG & CO KGAA	825,00	EUR	73,20	60.390,00		0,04%	0,04%
HENKEL KGAA	745,00	EUR	67,35	50.175,75		0,03%	0,03%
HOCHTIEF AG	133,00	EUR	60,50	8.046,50		0,01%	0,01%
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	4.456,00	EUR	13,43	59.844,08		0,04%	0,04%
LANXESS AG	633,00	EUR	36,42	23.053,86		0,02%	0,01%
MERCK KGAA	510,00	EUR	93,62	47.746,20		0,03%	0,03%
METRO WHOLESALE AND FOOD SPECIALIST AG	1.264,00	EUR	7,87	9.945,15		0,01%	0,01%
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	193,00	EUR	133,35	25.736,55		0,02%	0,02%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	533,00	EUR	184,10	98.125,30		0,06%	0,06%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	957,00	EUR	38,68	37.016,76		0,02%	0,02%
RWE AG	3.753,00	EUR	23,96	89.921,88		0,06%	0,06%
SAP AG	3.900,00	EUR	102,80	400.920,00		0,25%	0,26%
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	143,00	EUR	222,20	31.774,60		0,02%	0,02%
SIEMENS AG REG	3.130,00	EUR	77,47	242.481,10		0,16%	0,15%
SYMRISE AG	654,00	EUR	85,00	55.590,00		0,04%	0,03%
TELEFONICA NAMEN AKT	3.181,00	EUR	2,26	7.185,88		0,00%	0,00%
THYSSENKRUPP AG	1.297,00	EUR	4,77	6.184,10		0,00%	0,00%
TUI AG REG SHS	2.951,00	GBP	3,63	12.098,80		0,01%	0,01%
UNIPER NAMEN-AKT.	1.048,00	EUR	22,49	23.569,52		0,02%	0,01%
UNITED INTERNET AG REG SHS	768,00	EUR	26,87	20.636,16		0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN VORZ.AKT	687,00	EUR	106,84	73.399,08		0,05%	0,05%
VONOVIA SE	2.757,00	EUR	44,86	123.679,02		0,08%	0,08%
WIRECARD AG	440,00	EUR	104,65	46.046,00		0,03%	0,03%
ZALANDO SE	769,00	EUR	34,99	26.907,31		0,02%	0,02%
Duitsland				**3.679.500,24**		**2,43%**	**2,31%**
AMP LIMITED	8.471,00	AUD	1,34	6.308,07		0,00%	0,00%
ANZ BANKING GROUP LTD	10.184,00	AUD	16,96	96.343,96		0,06%	0,06%
ARISTOCRAT LEISURE	75,00	AUD	21,35	893,18		0,00%	0,00%
ASX LTD	1.438,00	AUD	77,09	61.835,40		0,04%	0,04%
AUSNET SVCS - STAPLED SECURITY	37.708,00	AUD	1,71	35.967,47		0,02%	0,02%
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	4.247,00	AUD	6,27	14.853,54		0,01%	0,01%
BHP GROUP LTD	14.613,00	AUD	28,98	236.220,74		0,16%	0,15%
BLUESCOPE STEEL	4.285,00	AUD	8,63	20.627,28		0,01%	0,01%
BORAL LTD	8.103,00	AUD	2,05	9.265,74		0,01%	0,01%
BRAMBLES	8.484,00	AUD	10,56	49.974,08		0,03%	0,03%
COCA-COLA AMATIL LTD	6.326,00	AUD	8,84	31.193,33		0,02%	0,02%
COCHLEAR	397,00	AUD	187,45	41.510,33		0,03%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.20	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
COLES GRP --- REGISTERED SHS	8.085,00	AUD	15,16	68.369,04		0,05%	0,04%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	8.775,00	AUD	61,82	302.591,27		0,21%	0,19%
COMPUTERSHARE LIMITED	3.210,00	AUD	9,71	17.386,19		0,01%	0,01%
CROWN RESORTS	3.238,00	AUD	7,60	13.726,84		0,01%	0,01%
CSL LTD	2.069,00	AUD	296,68	342.396,27		0,24%	0,22%
DEXUS - STAPLED SECURITY	6.626,00	AUD	9,09	33.596,62		0,02%	0,02%
FORTESCUE METALS GROUP LTD	8.437,00	AUD	10,00	47.061,78		0,03%	0,03%
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	9.017,00	AUD	12,10	60.859,41		0,04%	0,04%
HARVEY NORMAN HOLDINGS	1.892,00	AUD	2,95	3.113,32		0,00%	0,00%
INCITEC PIVOT LTD	11.056,00	AUD	2,02	12.457,46		0,01%	0,01%
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LIMITED	6.546,00	AUD	6,20	22.638,52		0,01%	0,01%
LEND GRP - STAPLED SECURITIES	3.612,00	AUD	10,30	20.752,25		0,01%	0,01%
MACQUARIE GROUP	1.720,00	AUD	85,75	82.270,26		0,05%	0,05%
MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	23.206,00	AUD	2,09	27.053,71		0,02%	0,02%
NAT. AUSTRALIA BANK	9.901,00	AUD	16,68	92.120,31		0,06%	0,06%
NEWCREST MINING LTD	2.739,00	AUD	23,05	35.216,26		0,02%	0,02%
ORIGIN ENERGY LTD	10.310,00	AUD	4,38	25.189,12		0,02%	0,02%
QBE INSURANCE GROUP	6.492,00	AUD	8,60	31.142,77		0,02%	0,02%
REA GROUP LTD	188,00	AUD	76,99	8.073,70		0,01%	0,01%
RIO TINTO	1.323,00	AUD	84,57	62.410,32		0,04%	0,04%
SANTOS LTD	12.054,00	AUD	3,42	22.995,22		0,02%	0,01%
SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY	5.744,00	AUD	1,57	5.014,29		0,00%	0,00%
SONIC HEALTHCARE LTD	3.616,00	AUD	24,33	49.073,93		0,03%	0,03%
SOUTH 32 LTD	18.006,00	AUD	1,77	17.727,28		0,01%	0,01%
STOCKLAND	15.559,00	AUD	2,53	21.957,48		0,01%	0,01%
SUNCORP GROUP	9.911,00	AUD	9,13	50.474,09		0,03%	0,03%
SYDNEY AIRPORT STAPLED SECURITY	7.224,00	AUD	5,59	22.525,26		0,01%	0,01%
TELSTRA CORP	28.361,00	AUD	3,07	48.566,88		0,03%	0,03%
TPG TELECOM LTD	2.424,00	AUD	6,89	9.316,06		0,01%	0,01%
TRANSURBAN GROUP	9.536,00	AUD	12,04	64.043,20		0,04%	0,04%
TREASURY WINE ESTATES LTD	4.490,00	AUD	10,03	25.120,46		0,02%	0,02%
WESFARMERS	7.056,00	AUD	34,27	134.881,67		0,09%	0,08%
WESTPAC BANKING CORP	12.289,00	AUD	16,50	113.104,73		0,07%	0,07%
WOODSIDE PETROLEUM	2.387,00	AUD	18,21	24.246,14		0,02%	0,02%
WOOLWORTHS GRP - REGISTERED	6.606,00	AUD	35,10	129.337,94		0,09%	0,08%
Australië				**2.651.803,17**		**1,75%**	**1,66%**
ACCENTURE - SHS CLASS A	2.806,00	USD	163,26	417.505,18		0,28%	0,27%
ALLEGION PLC WI	885,00	USD	92,02	74.219,82		0,05%	0,05%
ALLERGAN	1.186,00	USD	177,10	191.424,56		0,13%	0,12%
AON - REGISTERED SHS (USD)	1.147,00	USD	0,00	132.339,84		0,09%	0,08%
BANK OF IRELAND - REGISTERED	3.461,00	EUR	1,72	5.966,76		0,00%	0,00%
CRH PLC	2.892,00	EUR	24,74	71.548,08		0,05%	0,04%
DCC PLC	641,00	GBP	51,00	36.943,16		0,02%	0,02%
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	1.550,00	USD	77,69	109.746,64		0,07%	0,07%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	594,00	EUR	82,54	49.028,76		0,03%	0,03%
JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	2.249,00	AUD	18,52	23.233,29		0,02%	0,01%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	414,00	USD	99,74	37.632,59		0,02%	0,02%
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	3.090,00	USD	26,96	75.922,90		0,05%	0,05%
KERRY GROUP -A-	453,00	EUR	105,20	47.655,60		0,03%	0,03%
LINDE PLC (USD)	2.295,00	USD	176,16	368.462,25		0,24%	0,23%
MEDTRONIC HLD	5.705,00	USD	90,18	468.878,47		0,31%	0,30%
PENTAIR PLC	1.200,00	USD	29,76	32.546,82		0,02%	0,02%
SEAGATE TECHNOLOGY PLC	900,00	USD	48,80	40.027,34		0,03%	0,03%
STERIS - REGISTERED SHS	313,00	USD	139,97	39.927,65		0,03%	0,03%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	863,00	USD	82,59	64.958,00		0,04%	0,04%
WILLIS TOWERS	460,00	USD	169,85	71.206,20		0,05%	0,04%
Ierland				**2.359.173,91**		**1,56%**	**1,48%**
ADYEN --- PARTS SOCIALES	42,00	EUR	770,60	32.365,20		0,02%	0,02%
AEGON NV	9.277,00	EUR	2,31	21.466,98		0,01%	0,01%
AERCAP HOLDINGS	984,00	USD	22,79	20.437,79		0,01%	0,01%
AIRBUS GROUP	2.480,00	EUR	59,34	147.163,20		0,10%	0,09%
AKZO NOBEL NV	812,00	EUR	60,01	48.728,12		0,03%	0,03%
ASML HLDG	1.707,00	EUR	242,45	413.862,15		0,28%	0,27%
CNH INDUSTRIAL NV	6.324,00	EUR	5,22	32.985,98		0,02%	0,02%
DSM KONINKLIJKE	647,00	EUR	103,50	66.964,50		0,04%	0,04%
EXOR REG	651,00	EUR	47,00	30.597,00		0,02%	0,02%
FERRARI	435,00	EUR	141,55	61.574,25		0,04%	0,04%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES -A-	2.177,00	EUR	6,57	14.307,24		0,01%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.20	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
HEINEKEN HOLDING	411,00	EUR	69,85	28.708,35		0,02%	0,02%
HEINEKEN NV	924,00	EUR	76,16	70.371,84		0,05%	0,04%
ING GROEP	23.449,00	EUR	4,78	112.121,39		0,07%	0,07%
JUST EAT TAKEAWAY.COM N.V	599,00	EUR	68,70	41.151,30		0,03%	0,03%
KONINKLIJKE AHOLD NV	4.433,00	EUR	21,29	94.356,41		0,06%	0,06%
KONINKLIJKE KPN NV	3.370,00	EUR	2,18	7.333,12		0,00%	0,00%
KONINKLIJKE VOPAK	539,00	EUR	47,42	25.559,38		0,02%	0,02%
LYONDELLBASELL -A-	1.159,00	USD	49,63	52.423,03		0,03%	0,03%
MYLAN NV.	3.000,00	USD	14,91	40.765,55		0,03%	0,03%
NN GROUP NV	1.674,00	EUR	24,60	41.180,40		0,03%	0,03%
NXP SEMICONDUCTORS	1.465,00	USD	82,93	110.724,49		0,07%	0,07%
PROSUS N.V.	1.950,00	EUR	63,15	123.142,50		0,08%	0,08%
QIAGEN REGD EUR	1.201,00	EUR	36,61	43.968,61		0,03%	0,03%
RANDSTAD BR	1.633,00	EUR	32,17	52.533,61		0,03%	0,03%
ROYAL PHILIPS	4.806,00	EUR	36,92	177.413,49		0,12%	0,11%
STMICROELECTRONICS NV	2.434,00	EUR	19,88	48.375,75		0,03%	0,03%
UNILEVER NV	6.504,00	EUR	44,81	291.411,72		0,20%	0,18%
WOLTERS KLUWER	1.115,00	EUR	64,18	71.560,70		0,05%	0,04%
Nederland				**2.323.554,05**		**1,53%**	**1,46%**
ACS	94,00	EUR	17,82	1.674,61		0,00%	0,00%
AENA	241,00	EUR	99,52	23.984,32		0,02%	0,02%
AMADEUS IT -A-	1.471,00	EUR	43,20	63.547,20		0,04%	0,04%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT SA REG	23.768,00	EUR	2,92	69.295,60		0,05%	0,04%
BANCO SABADELL REG.SHS	21.482,00	EUR	0,47	10.075,06		0,01%	0,01%
BANCO SANTANDER REG SHS	706,00	EUR	2,22	1.567,32		0,00%	0,00%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	70.344,00	EUR	2,22	156.022,99		0,10%	0,10%
BANKINTER REG.SHS	4.593,00	EUR	3,34	15.358,99		0,01%	0,01%
CAIXABANK	8.290,00	EUR	1,70	14.093,00		0,01%	0,01%
CELLNEX TELECOM SA	1.076,00	EUR	41,45	44.600,20		0,03%	0,03%
ENAGAS	2.149,00	EUR	18,10	38.886,16		0,03%	0,02%
ENDESA	1.654,00	EUR	19,47	32.203,38		0,02%	0,02%
FERROVIAL SA	3.087,00	EUR	21,87	67.512,69		0,04%	0,04%
GRIFOLS SA -A-	2.304,00	EUR	31,00	71.424,00		0,05%	0,04%
IBERDROLA SA	27.487,00	EUR	8,98	246.943,21		0,15%	0,15%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	5.624,00	EUR	23,66	133.063,84		0,09%	0,08%
MAPFRE REG-SHS	5.857,00	EUR	1,56	9.116,42		0,01%	0,01%
NATURGY ENERGY GROUP SA	2.421,00	EUR	16,12	39.014,42		0,03%	0,02%
RED ELECTRICA	2.949,00	EUR	16,37	48.260,39		0,03%	0,03%
REPSOL SA	5.072,00	EUR	8,33	42.259,90		0,03%	0,03%
TELEFONICA SA	25.290,00	EUR	4,17	105.547,82		0,07%	0,07%
Spanje				**1.234.451,52**		**0,82%**	**0,77%**
ALFA LAVAL	2.746,00	SEK	172,25	43.509,12		0,03%	0,03%
ASSA ABLOY -B- NEW I	4.777,00	SEK	187,70	82.478,36		0,05%	0,05%
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -A-	2.394,00	SEK	333,90	73.529,41		0,05%	0,05%
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	1.477,00	SEK	293,00	39.807,84		0,03%	0,02%
BOLIDEN AB	975,00	SEK	181,30	16.260,09		0,01%	0,01%
ELECTROLUX -B- FREE	804,00	SEK	123,80	9.155,82		0,01%	0,01%
EPIROC- REGISTERED SHS	3.986,00	SEK	98,46	36.100,87		0,02%	0,02%
EPIROC -REGISTERED SHS	2.971,00	SEK	98,42	26.897,17		0,02%	0,02%
ESSITY REGISTERED -B-	3.349,00	SEK	306,00	94.266,44		0,06%	0,06%
HENNES AND MAURITZ AB	2.864,00	SEK	128,00	33.721,24		0,02%	0,02%
HEXAGON -B-	2.216,00	SEK	424,00	86.428,33		0,06%	0,05%
ICA GRUPPEN AB	323,00	SEK	417,90	12.416,39		0,01%	0,01%
INDUSTRIVAERDEN -C- FREE	2.069,00	SEK	193,90	36.902,76		0,02%	0,02%
INVESTOR -B- FREE	1.363,00	SEK	457,10	57.309,63		0,04%	0,04%
KINNEVIK - REGISTERED SHS -B-	591,00	SEK	165,10	8.975,43		0,01%	0,01%
SANDVIK AB	7.298,00	SEK	141,25	94.822,81		0,05%	0,05%
SHB -A-	5.444,00	SEK	83,14	41.634,05		0,03%	0,03%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	5.801,00	SEK	67,18	35.847,87		0,02%	0,02%
SKANSKA -B- FREE	1.722,00	SEK	151,45	23.989,60		0,02%	0,02%
SKF AB -B-	4.235,00	SEK	136,70	53.252,80		0,04%	0,03%
SWEDBANK -A-	5.002,00	SEK	110,85	51.003,49		0,03%	0,03%
SWEDISH MATCH	1.086,00	SEK	568,00	56.741,22		0,04%	0,04%
TELEFON AB L.M.ERICSSON	10.952,00	SEK	81,06	81.662,10		0,05%	0,05%
TELIA COMPANY AB	11.657,00	SEK	35,70	38.280,32		0,03%	0,02%
VOLVO AB -B-	5.294,00	SEK	119,50	58.193,22		0,04%	0,04%
Zweden				**1.193.186,38**		**0,79%**	**0,75%**

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.20	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
AIA GROUP LTD	48.400,00	HKD	70,15	399.221,61		0,26%	0,25%
BANK OF EAST ASIA LTD	8.922,00	HKD	16,68	17.498,44		0,01%	0,01%
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	10.500,00	HKD	21,45	26.482,42		0,02%	0,02%
CHINA L&P HLDGS	6.924,00	HKD	71,50	58.210,87		0,04%	0,04%
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	13.000,00	HKD	41,35	63.206,23		0,04%	0,04%
HANG SENG BANK LTD	2.200,00	HKD	132,50	34.275,17		0,02%	0,02%
HENDERSON LAND DEVLOPMENT CO LTD	6.491,00	HKD	29,55	22.553,30		0,01%	0,01%
HONG KONG CHINA GAS	28.988,00	HKD	12,78	43.560,22		0,03%	0,03%
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	4.243,00	HKD	233,80	116.642,96		0,08%	0,07%
MTR CORP LTD	9.646,00	HKD	40,05	45.424,57		0,03%	0,03%
NEW WORLD DEVELOPMENT	43.000,00	HKD	8,34	42.167,27		0,03%	0,03%
POWER ASSETS HOLDINGS	4.000,00	HKD	46,35	21.799,71		0,01%	0,01%
SINO LAND	22.156,00	HKD	9,84	25.634,65		0,02%	0,02%
SJM HOLDINGS LTD	27.000,00	HKD	6,55	20.794,38		0,01%	0,01%
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	3.500,00	HKD	102,20	42.059,10		0,03%	0,03%
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	4.000,00	HKD	49,95	23.492,89		0,02%	0,01%
SWIRE PROPERTIES LTD	7.600,00	HKD	21,80	19.480,99		0,01%	0,01%
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	9.000,00	HKD	50,30	53.229,39		0,04%	0,03%
THE LINK REIT UNITS	10.500,00	HKD	65,70	81.113,97		0,05%	0,05%
Hong-Kong				**1.156.848,14**		**0,76%**	**0,72%**
A.P. MOELLER-MAERSK -B- A/S	45,00	DKK	6.092,00	36.737,16		0,02%	0,02%
CARLSBERG AS -B-	591,00	DKK	769,80	60.967,52		0,04%	0,04%
COLOPLAST -B-	445,00	DKK	986,60	58.834,79		0,04%	0,04%
DANSKE BANK	854,00	DKK	76,90	8.800,70		0,01%	0,01%
DEMANT A/S	887,00	DKK	150,60	17.901,18		0,01%	0,01%
DSV PANALPINA A/S	826,00	DKK	618,20	68.429,31		0,05%	0,04%
GENMAB AS	446,00	DKK	1.377,00	82.300,39		0,05%	0,05%
ISS A/S	1.090,00	DKK	93,48	13.654,58		0,01%	0,01%
NOVO NORDISK	7.274,00	DKK	409,15	398.831,06		0,27%	0,25%
NOVOZYMES -B-	1.541,00	DKK	309,30	63.872,76		0,04%	0,04%
ORSTED	1.054,00	DKK	666,40	94.125,81		0,06%	0,06%
PANDORA	1.222,00	DKK	220,90	36.174,29		0,02%	0,02%
VESTAS WIND SYSTEMS AS	1.076,00	DKK	552,60	79.681,27		0,05%	0,05%
Denemarken				**1.020.310,82**		**0,67%**	**0,64%**
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	3.905,00	EUR	12,41	48.461,05		0,03%	0,03%
ATLANTIA SPA	3.457,00	EUR	11,43	39.513,51		0,03%	0,02%
ENEL SPA	28.992,00	EUR	6,34	183.780,29		0,13%	0,12%
ENI SPA	10.597,00	EUR	9,22	97.704,34		0,06%	0,06%
INTESA SANPAOLO SPA	53.052,00	EUR	1,49	78.962,60		0,05%	0,05%
LEONARDO S.P.A.	3.227,00	EUR	6,07	19.594,34		0,01%	0,01%
PRYSMIAN SPA	1.611,00	EUR	14,60	23.520,60		0,02%	0,01%
SNAM SPA	18.911,00	EUR	4,20	79.501,84		0,05%	0,05%
TELECOM ITALIA SPA	32.516,00	EUR	0,37	12.108,96		0,01%	0,01%
TELECOM ITALIA SPA RISP NON CONV	38.523,00	EUR	0,36	13.887,54		0,01%	0,01%
TERNA SPA	7.457,00	EUR	5,77	43.026,89		0,03%	0,03%
UNICREDIT -REGISTERD SHARE	7.155,00	EUR	7,15	51.136,79		0,03%	0,03%
Italië				**691.198,75**		**0,46%**	**0,43%**
ELISA CORPORATION -A-	1.249,00	EUR	56,48	70.543,52		0,05%	0,04%
FORTUM CORP	2.894,00	EUR	13,38	38.707,25		0,03%	0,02%
KONE -B-	1.255,00	EUR	51,62	64.783,10		0,04%	0,04%
NESTE	2.619,00	EUR	30,85	80.796,15		0,05%	0,05%
NOKIA OYJ	20.877,00	EUR	2,87	59.896,11		0,04%	0,04%
NOKIAN TYRES PLC	502,00	EUR	22,07	11.079,14		0,01%	0,01%
NORDEA BANK ABP	10.985,00	SEK	56,08	56.666,79		0,04%	0,04%
SAMPO OYJ -A-	1.580,00	EUR	26,62	42.059,60		0,03%	0,03%
STORA ENSO -R-	3.790,00	EUR	9,25	35.042,34		0,02%	0,02%
UPM KYMMENE CORP	2.651,00	EUR	25,09	66.513,59		0,04%	0,04%
WARTSILA CORPORATION -B-	3.300,00	EUR	6,69	22.077,00		0,01%	0,01%
Finland				**548.164,59**		**0,36%**	**0,34%**
COMFORTDELGRO CORP	20.100,00	SGD	1,52	19.555,78		0,01%	0,01%
DBS GROUP HOLDINGS	8.992,00	SGD	18,57	106.881,80		0,08%	0,07%
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	4.100,00	USD	8,38	31.294,14		0,02%	0,02%
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	400,00	SGD	19,67	5.036,16		0,00%	0,00%
KEPPEL CORPORATION LTD	12.630,00	SGD	5,29	42.765,60		0,03%	0,03%
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD	11.723,00	SGD	8,64	64.831,80		0,04%	0,04%
SINGAPORE AIRLINES LTD	4.900,00	SGD	5,74	18.002,94		0,01%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.20	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
SINGAPORE EXCHANGE LTD	10.400,00	SGD	9,19	61.176,47		0,04%	0,04%
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	29.068,00	SGD	2,54	47.258,99		0,03%	0,03%
S'PORE PRESS HOLDINGS LTD	5.700,00	SGD	1,83	6.676,69		0,00%	0,00%
UNITED OVERSEAS BANK	4.541,00	SGD	19,45	56.533,60		0,04%	0,04%
WILMAR INTERNATIONAL LTD	6.800,00	SGD	3,23	14.058,76		0,01%	0,01%
Singapore				**474.072,73**		**0,31%**	**0,30%**
AB INBEV	3.657,00	EUR	40,47	147.998,79		0,10%	0,09%
AGEAS NOM	1.215,00	EUR	37,91	46.060,65		0,03%	0,03%
COLRUYT	827,00	EUR	49,27	40.746,29		0,03%	0,03%
GBL	506,00	EUR	71,62	36.239,72		0,02%	0,02%
KBC	479,00	EUR	42,02	20.127,58		0,01%	0,01%
PROXIMUS	542,00	EUR	20,87	11.311,54		0,01%	0,01%
SOLVAY	541,00	EUR	66,38	35.911,58		0,02%	0,02%
TELENET GROUP HOLDING	186,00	EUR	27,44	5.103,84		0,00%	0,00%
UCB	559,00	EUR	79,00	44.161,00		0,03%	0,03%
UMICORE	1.297,00	EUR	31,85	41.309,45		0,03%	0,03%
België				**428.970,44**		**0,28%**	**0,27%**
ARCH CAPITAL GROUP LTD	2.400,00	USD	28,46	62.250,17		0,04%	0,04%
AXALTA COATING SYSTEMS	1.900,00	USD	17,27	29.904,76		0,02%	0,02%
BUNGE LTD	1.503,00	USD	41,03	56.202,41		0,04%	0,04%
EVEREST REINSURANCE GROUP	200,00	USD	192,42	35.073,14		0,02%	0,02%
HONG KONG LAND HOLDINGS LTD	10.600,00	USD	3,75	36.226,93		0,02%	0,02%
IHS MARKIT	1.353,00	USD	60,00	73.984,96		0,05%	0,04%
INVESCO LTD	399,00	USD	9,08	3.301,82		0,00%	0,00%
JARDINE MATHESON HLD	700,00	USD	50,00	31.897,93		0,02%	0,02%
JARDINE STRATEGIC HOLDINGS	1.500,00	USD	22,20	30.348,60		0,02%	0,02%
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	2.300,00	USD	22,63	47.435,86		0,03%	0,03%
NORVERGIAN CRUISE LINE LTD	1.330,00	USD	10,96	13.284,85		0,01%	0,01%
NWS HOLDINGS LTD	9.000,00	HKD	7,97	8.434,16		0,01%	0,01%
Bermuda-eilanden				**428.345,59**		**0,28%**	**0,27%**
AMCOR --- REGISTERED SHS	7.542,00	USD	8,12	55.813,21		0,04%	0,03%
APTIV - REGISTERED	651,00	USD	49,24	29.214,16		0,02%	0,02%
EXPERIAN GROUP	3.244,00	GBP	22,51	82.520,56		0,05%	0,06%
FERGUSON NEWCO PLC	827,00	GBP	50,56	47.251,80		0,03%	0,03%
GLENCORE PLC	39.660,00	GBP	1,24	55.485,46		0,04%	0,03%
WPP 2012 PLC	8.878,00	GBP	5,51	55.320,70		0,04%	0,03%
Jersey				**325.605,89**		**0,22%**	**0,20%**
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	1.600,00	HKD	72,60	13.658,33		0,01%	0,01%
BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED	21.200,00	HKD	20,00	49.854,79		0,03%	0,03%
CK ASSET HOLDINGS LTD	3.604,00	HKD	42,45	17.988,85		0,01%	0,01%
CK HUTCHISON	9.604,00	HKD	52,30	59.060,19		0,04%	0,04%
SANDS CHINA LTD	17.499,00	HKD	28,40	58.434,94		0,04%	0,04%
WH GROUP 144A/REGS	56.000,00	HKD	7,25	47.738,31		0,03%	0,03%
WHARF REIC - REGISTERED	4.000,00	HKD	31,90	15.003,47		0,01%	0,01%
WYNN MACAU LTD	16.400,00	HKD	11,78	22.715,91		0,02%	0,01%
Kaaiman Eilanden				**284.454,79**		**0,19%**	**0,18%**
DNB	3.431,00	NOK	116,75	34.764,85		0,02%	0,02%
EQUINOR	4.369,00	NOK	131,15	49.729,38		0,03%	0,03%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	1.133,00	NOK	178,05	17.507,92		0,01%	0,01%
MOWI ASA	2.519,00	NOK	158,65	34.684,14		0,02%	0,02%
ORKLA ASA	2.360,00	NOK	89,02	18.233,17		0,01%	0,01%
SCHIBSTED -B-	510,00	NOK	186,20	8.241,62		0,01%	0,01%
TELENOR ASA	3.998,00	NOK	151,90	52.706,39		0,04%	0,04%
YARA INTERNATIONAL ASA	796,00	NOK	329,30	22.749,27		0,02%	0,01%
Noorwegen				**238.616,74**		**0,16%**	**0,15%**
BANK LEUMI LE-ISRAEL (IL604611)	10.081,00	ILS	19,60	50.905,62		0,03%	0,03%
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	445,00	USD	100,54	40.774,94		0,03%	0,03%
ELBIT SYSTEMS LTD	163,00	ILS	462,40	19.418,31		0,01%	0,01%
NICE SYSTEMS LTD (IL273011)	333,00	ILS	523,50	44.912,47		0,03%	0,03%
TEVA PHARMA ADR SPONS REPR 1 SH	7.600,00	USD	8,98	62.199,13		0,04%	0,04%
WIX.COM LTD	164,00	USD	100,82	15.069,02		0,01%	0,01%
Israël				**233.279,49**		**0,15%**	**0,15%**
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT LTD	8.673,00	NZD	4,99	23.383,55		0,02%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.20	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD	2.045,00	NZD	30,38	33.567,70		0,02%	0,02%
FLETCHER BUILDING LTD	18.450,00	NZD	3,50	34.890,32		0,02%	0,02%
MERIDIAN ENERGY LTD	4.568,00	NZD	4,04	9.971,21		0,01%	0,01%
RYMAN HEALTHCARE GROUP LTD	2.035,00	NZD	10,30	11.325,10		0,01%	0,01%
SPARK NEW	12.667,00	NZD	4,09	27.958,02		0,02%	0,02%
THE A2 MILK CO LTD	4.648,00	NZD	17,19	43.170,05		0,02%	0,03%
Nieuw-Zeeland				**184.265,95**		**0,12%**	**0,12%**
ANDRITZ AG	1.308,00	EUR	28,58	37.382,64		0,02%	0,02%
ERSTE GROUP BANK AG	898,00	EUR	16,89	15.162,73		0,01%	0,01%
OMV AG	1.367,00	EUR	25,16	34.393,72		0,02%	0,02%
VERBUND AG	355,00	EUR	33,02	11.722,10		0,01%	0,01%
VOESTALPINE AG	781,00	EUR	18,54	14.475,84		0,01%	0,01%
Oostenrijk				**113.137,03**		**0,07%**	**0,07%**
ARCELORMITTAL - REGISTERED	4.353,00	EUR	8,66	37.701,33		0,02%	0,02%
AROUNDTOWN SA	3.680,00	EUR	4,55	16.758,72		0,01%	0,01%
EUROFINS SCIENTIFIC	41,00	EUR	451,00	18.491,00		0,01%	0,01%
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	317,00	SEK	279,60	8.152,99		0,01%	0,01%
SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	2.518,00	EUR	5,35	13.466,26		0,01%	0,01%
TENARIS SA - REG.SHS	3.264,00	EUR	5,58	18.213,12		0,01%	0,01%
Luxemburg				**112.783,42**		**0,07%**	**0,07%**
EDP-ENERGIAS REG.SHS	22.113,00	EUR	3,66	80.889,35		0,05%	0,05%
Portugal				**80.889,35**		**0,05%**	**0,05%**
SCHLUMBERGER LTD	5.764,00	USD	13,49	70.864,76		0,05%	0,04%
De Nederlandse Antillen				**70.864,76**		**0,05%**	**0,04%**
GVC HOLDINGS PLC	5.185,00	GBP	5,61	32.871,34		0,02%	0,02%
Man Eiland				**32.871,34**		**0,02%**	**0,02%**
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	634,00	USD	32,17	18.588,09		0,01%	0,01%
Liberia				**18.588,09**		**0,01%**	**0,01%**
CARNIVAL CORP	1.502,00	USD	13,17	18.028,11		0,01%	0,01%
Panama				**18.028,11**		**0,01%**	**0,01%**
CAPRI HOLDINGS LTD	1.123,00	USD	10,79	11.043,22		0,01%	0,01%
Maagdeneilanden (GB)				**11.043,22**		**0,01%**	**0,01%**
OIL SEARCH	8.047,00	AUD	2,38	10.682,95		0,01%	0,01%
Papoea Nieuw-Guinea				**10.682,95**		**0,01%**	**0,01%**
AANDELEN				**136.703.059,65**		**90,28%**	**85,66%**
DJ EURO STOX /202006	15,00	EUR		4.190,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 IND /202006	4,00	GBP		4.684,15		0,00%	0,00%
MINI MSCI EM /202006	147,00	USD		-95.557,07		-0,05%	-0,05%
S&P 500 EMINI INDEX	17,00	USD		-32.187,29		-0,02%	-0,02%
S&P/TSE CAN /202006	1,00	CAD		2.650,87		0,00%	0,00%
TOPIX (OSE) /202006	3,00	JPY		-8.927,54		-0,01%	-0,01%
FUTURES				**-125.146,88**		**-0,08%**	**-0,08%**
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITETFEU C	4.050.000,00	EUR	3,48	14.104.125,00	0,39%	9,32%	8,84%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				**14.104.125,00**		**9,32%**	**8,84%**
AANDELEN-ICB'S				**14.104.125,00**		**9,32%**	**8,84%**
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				**14.104.125,00**		**9,32%**	**8,84%**
ANDERE EFFECTEN							
AIR LIQUIDE SA	1.684,00	EUR	116,65	196.438,60		0,13%	0,12%
AIR LIQUIDE SA	207,00	EUR	116,65	24.146,55		0,02%	0,02%
Frankrijk				**220.585,15**		**0,15%**	**0,14%**

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.20	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
TELUS CORP	2.554,00	CAD	22,20	36.304,66		0,02%	0,02%
Canada				**36.304,66**		**0,02%**	**0,02%**
AANDELEN				**256.889,81**		**0,17%**	**0,16%**
AMUNDI TRESO CT C 3D -C- CAP 3 DEC	25,00	EUR	18.618,11	465.415,41	0,02%	0,31%	0,29%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				**465.415,41**		**0,31%**	**0,29%**
MONETAIRE-ICB'S				**465.415,41**		**0,31%**	**0,29%**
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				**465.415,41**		**0,31%**	**0,29%**
A/EUR/AUD/20200402S2				59.735,13		0,04%	0,04%
A/EUR/AUD/20200402S4				17.306,32		0,01%	0,01%
A/EUR/AUD/20200402S6				25.206,51		0,02%	0,02%
A/EUR/AUD/20200402S8				4.053,16		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20200505S2				1.964,68		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20200505S4				416,86		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20200505S6				932,60		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20200505S8				125,77		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20200402S2				90.927,32		0,06%	0,06%
A/EUR/CAD/20200402S4				26.017,60		0,02%	0,02%
A/EUR/CAD/20200402S6				38.636,69		0,03%	0,02%
A/EUR/CAD/20200402S8				6.066,95		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20200505S2				2.759,59		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20200505S4				719,23		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20200505S6				1.343,45		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20200505S8				222,04		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20200402S2				-3.856,94		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20200402S4				-960,68		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20200402S6				-1.395,88		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20200402S8				-240,95		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20200505S2				845,12		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20200505S4				181,58		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20200505S6				277,72		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20200505S8				77,30		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20200402S2				-3.395,05		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20200402S2				62.813,82		0,04%	0,04%
A/EUR/GBP/20200402S4				18.612,64		0,01%	0,01%
A/EUR/GBP/20200402S6				27.371,24		0,02%	0,02%
A/EUR/GBP/20200402S8				4.299,93		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20200505S2				2.227,54		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20200505S4				1.050,64		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20200505S6				1.252,39		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20200505S8				201,20		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20200402S2				-295,37		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20200402S2				-156,28		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20200402S2				-24.014,81		-0,02%	-0,02%
A/EUR/JPY/20200402S2				-735,73		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20200402S4				-7.508,07		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20200402S6				-10.552,37		-0,01%	-0,01%
A/EUR/JPY/20200402S8				-1.657,70		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20200507S2				-1.712,17		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20200507S4				-181,34		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20200507S6				-749,55		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20200507S8				-37,60		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200402S2				-182,78		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200402S2				-2.296,56		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200402S2				-139.174,91		-0,09%	-0,09%
A/EUR/USD/20200402S2				575,00		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200402S2				-979,59		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200402S2				-20.824,53		-0,01%	-0,01%
A/EUR/USD/20200402S2				649,11		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200402S2				1.853,51		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200402S2				-3.839,28		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200402S2				-604,88		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200402S4				-30.940,27		-0,02%	-0,02%
A/EUR/USD/20200402S6				-44.643,11		-0,03%	-0,03%
A/EUR/USD/20200402S6				-2.284,75		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200402S6				-8.563,63		-0,01%	-0,01%
A/EUR/USD/20200402S6				2.312,87		0,00%	0,00%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.20	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
A/EUR/USD/20200402S8				-9.008,55		-0,01%	-0,01%
A/EUR/USD/20200402S8				-562,37		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200402S8				809,79		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200505S2				-35.216,42		-0,02%	-0,02%
A/EUR/USD/20200505S4				-12.212,90		-0,01%	-0,01%
A/EUR/USD/20200505S6				-18.436,50		-0,01%	-0,01%
A/EUR/USD/20200505S8				-2.410,05		0,00%	0,00%
OACT 200402 EURUSDS4				-5.757,80		0,00%	0,00%
OACT 200402 EURUSDS8				-1.344,46		0,00%	0,00%
FORWARD EXCHANGES				**5.111,47**		**0,00%**	**0,00%**
TOTAAL PORTEFEUILLE				**151.409.454,46**		**100,00%**	**94,87%**
GOLDMAN SACHS		USD		33.393.483,71			20,92%
GOLDMAN SACHS		USD		13.896.559,58			8,71%
GOLDMAN SACHS		USD		9.157.439,05			5,74%
GOLDMAN SACHS		JPY		4.079.232,68			2,56%
GOLDMAN SACHS		GBP		2.472.595,77			1,55%
GOLDMAN SACHS		USD		2.207.336,52			1,38%
GOLDMAN SACHS		JPY		1.660.565,12			1,04%
GOLDMAN SACHS		CAD		1.597.566,83			1,00%
GOLDMAN SACHS		CHF		1.575.848,91			0,99%
GOLDMAN SACHS		JPY		1.118.580,98			0,70%
GOLDMAN SACHS		AUD		1.035.838,80			0,65%
GOLDMAN SACHS		GBP		1.005.763,36			0,63%
GOLDMAN SACHS		USD		980.628,77			0,61%
GOLDMAN SACHS		GBP		678.042,72			0,42%
GOLDMAN SACHS		CAD		666.559,95			0,42%
GOLDMAN SACHS		CHF		657.467,15			0,41%
GOLDMAN SACHS		CAD		448.855,45			0,29%
GOLDMAN SACHS		CHF		442.707,11			0,28%
GOLDMAN SACHS		AUD		432.296,75			0,27%
GOLDMAN SACHS		AUD		291.172,78			0,18%
GOLDMAN SACHS		JPY		260.861,53			0,16%
GOLDMAN SACHS		GBP		158.209,97			0,10%
GOLDMAN SACHS		CAD		104.370,10			0,07%
GOLDMAN SACHS		CHF		102.670,37			0,06%
GOLDMAN SACHS		AUD		68.051,88			0,04%
GOLDMAN SACHS		EUR		12.884,32			0,01%
Andere				**78.505.590,16**			**49,19%**
CACEIS		USD		666.149,28			0,42%
CACEIS		AUD		80.651,23			0,05%
CACEIS		DKK		18.007,72			0,01%
CACEIS		NOK		10.577,37			0,01%
CACEIS		SGD		10.425,69			0,01%
CACEIS		ILS		7.109,54			0,00%
Banktegoeden op zicht				**792.920,83**			**0,50%**
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				**79.298.510,99**			**49,69%**
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				**-70.907.370,76**			**-44,43%**
ANDERE				**-209.194,92**			**-0,13%**
TOTAAL NETTO-ACTIEF				**159.591.399,77**			**100,00%**

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

Per land	
Australië	1,75%
België	0,28%
Bermuda-eilanden	0,28%
Canada	2,90%
De Nederlandse Antillen	0,05%
Denemarken	0,67%
Duitsland	2,43%
Finland	0,36%
Frankrijk	3,23%
Hong-Kong	0,76%
Ierland	1,56%
Israël	0,15%
Italië	0,46%
Japan	7,78%
Jersey	0,21%
Kaaiman Eilanden	0,19%
Liberia	0,01%
Luxemburg	9,39%
Maagdeneilanden (GB)	0,01%
Man Eiland	0,02%
Nederland	1,53%
Nieuw-Zeeland	0,12%
Noorwegen	0,16%
Oostenrijk	0,07%
Panama	0,01%
Papoea Nieuw-Guinea	0,01%
Portugal	0,05%
Singapore	0,31%
Spanje	0,81%
Verenigd Koninkrijk	4,23%
Verenigde Staten	56,02%
Zweden	0,79%
Zwitserland	3,40%
TOTAAL	**100,00%**

Per munt	
AUD	1,77%
CAD	2,84%
CHF	3,17%
DKK	0,67%
EUR	18,53%
GBP	4,38%
HKD	0,96%
ILS	0,08%
JPY	7,77%
NOK	0,16%
NZD	0,12%
SEK	0,83%
SGD	0,29%
USD	58,43%
TOTAAL	**100,00%**

Per sector	
Automobielindustrie	1,53%
Banden en rubber	0,17%
Banken en financiële instellingen	6,57%
Beleggingsvennootschappen	9,31%
Biotechnologie	1,60%
Bosontginning en papier	0,21%
Bouw en bouwmaterialen	1,02%
Bouw van machines en toestellen	2,29%
Bureaubenodigdheden en computers	4,18%
Chemie	1,78%
Distributie en detailhandel	5,50%
Diverse consumptiegoederen	1,95%
Diverse diensten	1,30%
Diverse handelsmaatschappijen	0,38%
Diverse investeringsgoederen	0,02%
Drank en tabak	1,41%
Edelstenen en metalen	0,34%
Elektronica en halfgeleiders	4,51%
Elektrotechniek en elektronica	1,14%
Energie en water	3,61%
Fotografie en optica	0,06%
Grafische kunst en uitgeverij	1,20%
Holdings en financiële maatschappijen	6,67%
Horeca	1,17%
Internet en Internetdiensten	11,25%
Landbouw en Visserij	0,06%
Landbouw- en voedingsindustrie	3,14%
Lucht- en ruimtevaartindustrie	1,55%
Milieu- en recyclagedienst	0,18%
Non-ferro metalen	0,32%
Petroleum	2,69%
Pharmaceutische en cosmetica-industrie	9,40%
Steenkoolindustrie	0,46%
Telecommunicatie	3,26%
Textiel en kleding	0,95%
Vastgoedmaatschappijen	2,84%
Verpakkingsindustrie	0,14%
Vervoer	1,88%
Verzekeringsmaatschappijen	2,76%
Volksgezondheids- en sociale diensten	1,20%
TOTAAL	**100,00%**

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR	2de HALFJAAR	VOLLEDIG BOEKJAAR
Aankopen	22.331.353,40	22.177.780,37	44.509.133,77
Verkopen	71.885.673,02	9.533.862,53	81.419.535,55
Totaal 1	**94.217.026,42**	**31.711.642,90**	**125.928.669,32**
Inschrijvingen	20.703.203,39	25.848.679,89	46.551.883,28
Terugbetalingen	70.212.052,98	11.324.969,26	81.537.022,24
Totaal 2	**90.915.256,37**	**37.173.649,15**	**128.088.905,52**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	185.592.611,74	177.167.619,91	181.345.587,17
Omloopsnelheid	**1,78%**	**-3,08%**	**-1,19%**

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

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

2.4.4. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Verbintenissen op futures

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
DJ EURO STOX /202006	EUR	407.860,00	407.860,00	10,00	30.03.20
FTSE 100 IND /202006	GBP	221.275,00	250.056,50	10,00	30.03.20
MINI MSCI EM /202006	USD	6.300.165,00	5.741.777,17	50,00	13.03.20
S&P 500 EMINI INDEX	USD	2.219.562,50	2.022.841,19	50,00	30.03.20
S&P/TSE CAN /202006	CAD	158.700,00	101.616,78	200,00	30.03.20
TOPIX (OSE) /202006	JPY	43.147.500,00	364.256,40	10.000,00	30.03.20

Verbintenissen op Forward Exchanges

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/GBP/20200402S6	1.012.226,33	27.371,24	28.02.20
A/EUR/CAD/20200402S4	451.617,06	26.017,60	28.02.20
A/EUR/GBP/20200402S2	2.425.931,19	62.813,82	28.02.20
A/EUR/CHF/20200505S6	638.911,20	277,72	31.03.20
A/EUR/CAD/20200505S6	566.293,00	1.343,45	31.03.20
A/EUR/CAD/20200505S2	1.344.543,23	2.759,59	31.03.20
A/EUR/USD/20200402S8	41.193,70	809,79	23.03.20
A/EUR/JPY/20200402S2	70.078,04	-735,73	23.03.20
A/EUR/USD/20200505S4	8.121.567,19	-12.212,90	31.03.20
A/EUR/JPY/20200507S4	1.056.298,31	-181,34	31.03.20
A/EUR/GBP/20200505S6	898.493,03	1.252,39	31.03.20
A/EUR/CHF/20200505S4	417.749,63	181,58	31.03.20
A/EUR/JPY/20200402S6	1.681.018,42	-10.552,37	28.02.20
A/EUR/CHF/20200402S4	444.213,41	-960,68	28.02.20
A/EUR/USD/20200402S8	2.057.854,27	-9.008,55	28.02.20
A/EUR/USD/20200402S2	48.517,03	575,00	18.03.20
A/EUR/CAD/20200402S8	105.012,24	6.066,95	28.02.20
A/EUR/USD/20200402S2	94.287,81	1.853,51	23.03.20
A/EUR/AUD/20200402S4	292.568,10	17.306,32	28.02.20
A/EUR/USD/20200402S2	41.193,70	649,11	24.03.20
A/EUR/USD/20200505S2	29.455.327,72	-35.216,42	31.03.20
A/EUR/GBP/20200505S2	2.133.639,62	2.227,54	31.03.20
A/EUR/AUD/20200505S2	919.739,94	1.964,68	31.03.20
A/EUR/USD/20200402S2	137.312,34	-3.839,28	11.03.20
A/EUR/USD/20200402S2	124.496,52	-604,88	26.03.20
A/EUR/USD/20200505S6	12.409.373,86	-18.436,50	31.03.20

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/CHF/20200402S6	659.704,17	-1.395,88	28.02.20
A/EUR/GBP/20200402S2	62.553,31	-3.395,05	23.03.20
A/EUR/CAD/20200402S2	1.607.395,95	90.927,32	28.02.20
A/EUR/USD/20200402S2	1.304.467,23	-20.824,53	02.03.20
A/EUR/AUD/20200505S8	61.652,28	125,77	31.03.20
A/EUR/CAD/20200402S6	670.661,00	38.636,69	28.02.20
A/EUR/USD/20200402S6	112.596,12	-2.284,75	05.03.20
A/EUR/CHF/20200402S2	1.581.210,72	-3.856,94	28.02.20
A/EUR/JPY/20200507S2	3.832.072,50	-1.712,17	31.03.20
A/EUR/USD/20200402S8	33.870,38	-562,37	16.03.20
A/EUR/USD/20200505S8	1.971.805,20	-2.410,05	31.03.20
A/EUR/CHF/20200505S2	1.515.996,41	845,12	31.03.20
OACT 200402 EURUSDS8	84.218,24	-1.344,46	02.03.20
A/EUR/AUD/20200505S4	253.334,83	416,86	31.03.20
A/EUR/AUD/20200402S6	434.368,34	25.206,51	28.02.20
A/EUR/USD/20200402S6	189.491,03	2.312,87	25.03.20
A/EUR/AUD/20200505S6	387.288,42	932,60	31.03.20
A/EUR/AUD/20200402S2	1.040.802,60	59.735,13	28.02.20
A/EUR/JPY/20200402S4	1.132.358,62	-7.508,07	28.02.20
A/EUR/CAD/20200505S8	90.194,56	222,04	31.03.20
A/EUR/GBP/20200402S4	682.399,77	18.612,64	28.02.20
A/EUR/GBP/20200402S8	159.226,61	4.299,93	28.02.20
A/EUR/USD/20200402S2	124.496,52	-979,59	27.03.20
A/EUR/JPY/20200507S8	256.383,08	-37,60	31.03.20
A/EUR/GBP/20200505S8	143.303,95	201,20	31.03.20
A/EUR/JPY/20200402S2	4.026.923,64	-24.014,81	28.02.20
A/EUR/JPY/20200402S8	264.074,58	-1.657,70	28.02.20
A/EUR/CAD/20200505S4	371.086,20	719,23	31.03.20
A/EUR/USD/20200402S2	95.203,22	-182,78	17.03.20
A/EUR/JPY/20200507S6	1.614.358,82	-749,55	31.03.20
A/EUR/GBP/20200505S4	588.001,14	1.050,64	31.03.20
A/EUR/USD/20200402S4	8.837.422,19	-30.940,27	28.02.20
A/EUR/AUD/20200402S8	68.377,98	4.053,16	28.02.20
A/EUR/CHF/20200505S8	101.129,44	77,30	31.03.20
A/EUR/USD/20200402S6	13.119.736,36	-44.643,11	28.02.20
A/EUR/JPY/20200402S2	16.237,60	-295,37	26.03.20
A/EUR/CHF/20200402S8	103.019,71	-240,95	28.02.20
A/EUR/USD/20200402S2	137.312,34	-2.296,56	04.03.20
OACT 200402 EURUSDS4	360.673,75	-5.757,80	02.03.20
A/EUR/JPY/20200402S2	16.237,60	-156,28	27.03.20
A/EUR/USD/20200402S2	31.434.456,24	-139.174,91	28.02.20
A/EUR/USD/20200402S6	536.433,54	-8.563,63	02.03.20

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

Aandeel Cap (A)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.17 - 31.03.18	8.420,22	7.011,30	30.147,97	9.506.286,70	7.820.011,08	33.541.786,29	1.112,57
01.04.18 - 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

Aandeel Cap (AH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.17 - 31.03.18	16.406,42	3.551,73	35.056,05	19.662.051,08	4.148.344,73	41.983.038,33	1.197,60
01.04.18 - 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	11.046,91	2.657,97	45.852,96	14.033.497,22	3.406.297,72	49.816.484,53	1.086,44

Aandeel Cap (C)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
29.09.17 - 31.03.18	1.447,10		1.447,10	1.448.549,10		1.443.645,30	997,61
01.04.18 - 31.03.19	790,94	23,05	2.214,99	832.652,26	25.373,98	2.477.516,60	1.118,52
01.04.19 - 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

Aandeel Cap (CH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
29.09.17 - 31.03.18	998,00		998,00	998.999,00		1.014.842,53	1.016,88
01.04.18 - 31.03.19	3.794,77	56,60	4.736,17	3.946.228,79	55.442,49	5.005.291,69	1.056,82
01.04.19 - 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

Aandeel Cap (I)

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

Aandeel Cap (IH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.17 - 31.03.18		30.334,31	37.064,74		36.053.055,54	44.724.743,32	1.206,67
01.04.18 - 31.03.19	5.078,13	25.950,00	16.192,87	6.135.854,33	30.615.842,00	20.292.781,08	1.253,19
01.04.19 - 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

Aandeel Cap (P)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.17 - 31.03.18	5.229,59		17.924,59	6.009.970,49		20.020.691,07	1.116,94
01.04.18 - 31.03.19		3.365,64	14.558,95		3.999.999,39	18.221.987,91	1.251,60
01.04.19 - 31.03.20		5.229,59	9.329,36		6.674.732,35	10.574.621,68	1.133,48

Aandeel Cap (PH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.17 - 31.03.18	4.395,72		19.680,43	4.995.250,98		23.642.248,50	1.201,31
01.04.18 - 31.03.19		7.257,22	12.423,21		8.422.521,94	15.509.761,79	1.248,45
01.04.19 - 31.03.20	141,71		12.564,92	182.035,00		13.746.365,89	1.094,03

2.4.6. Rendementen

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

* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar.

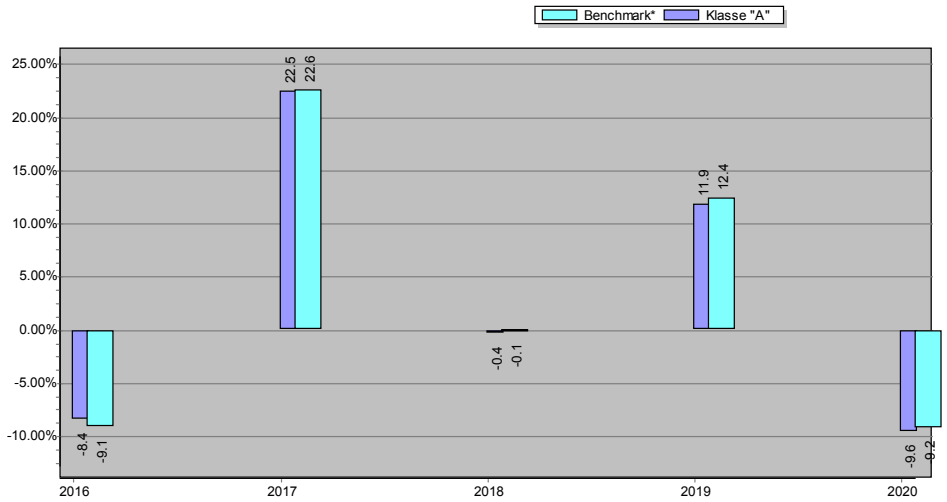
* Met jaarlijks rendement wordt het absoluut rendement behaald over één jaar bedoeld.

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

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

Aandeel Cap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "A"

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
-9,56% (in EUR)	-9,18% (in EUR)	0,28% (in EUR)	0,64% (in EUR)	2,13% (in EUR)	2,75% (in EUR)

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

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

P (t; t+n) = ([(NIW t+n) / (NIW t)] ^ (1/n)) - 1

met

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

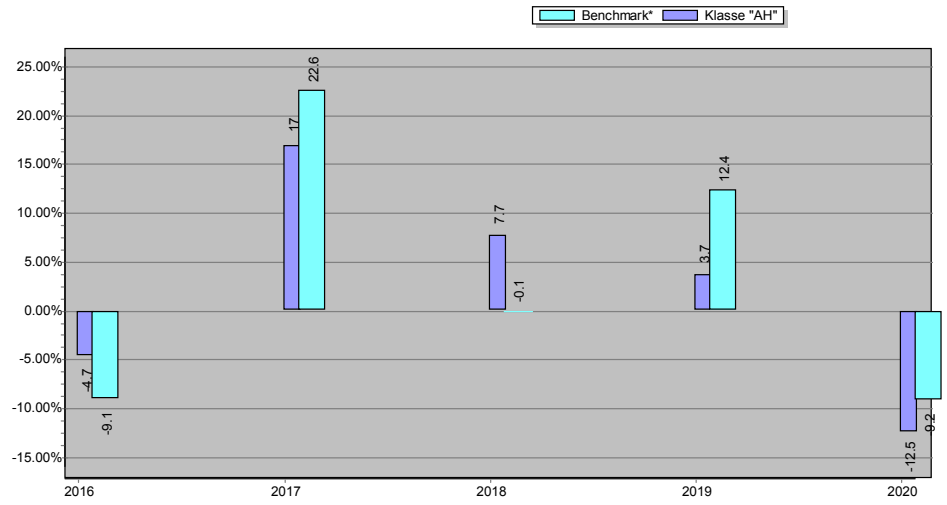
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (AH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "AH"

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
-12,52% (in EUR)	-9,18% (in EUR)	-0,77% (in EUR)	0,64% (in EUR)	1,36% (in EUR)	2,75% (in EUR)

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

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

P (t; t+n) = ([(NIW t+n) / (NIW t)] ^ (1/n)) - 1

met

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

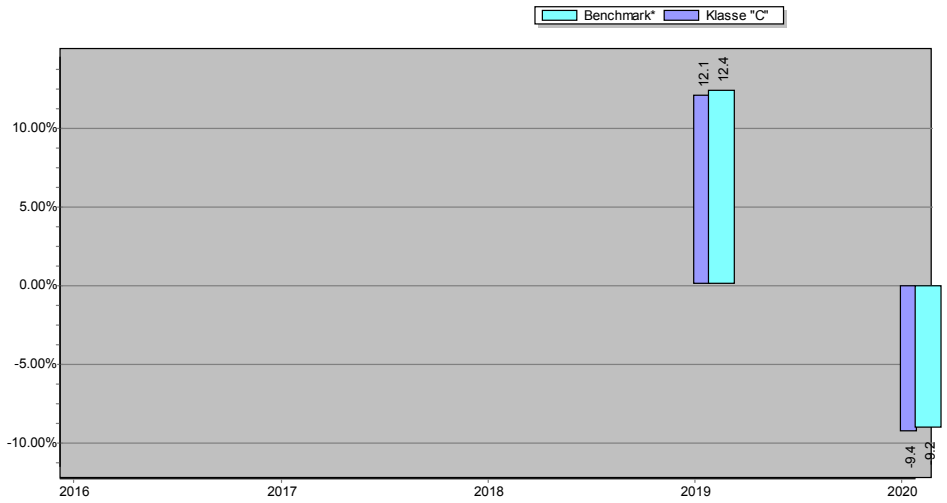
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (C)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "C"

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
-9,40% (in EUR)	-9,18% (in EUR)

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

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

P (t; t+n) = ([(NIW t+n) / (NIW t)] ^ (1/n)) - 1

met

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

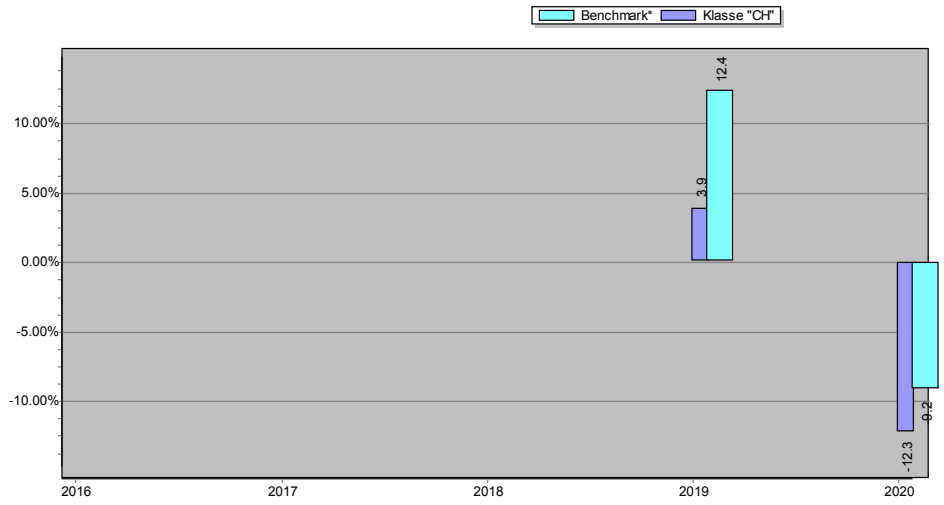
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (CH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "CH"

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
-12,29% (in EUR)	-9,18% (in EUR)

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

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

P (t; t+n) = ([(NIW t+n) / (NIW t)] ^ (1/n)) - 1

met

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

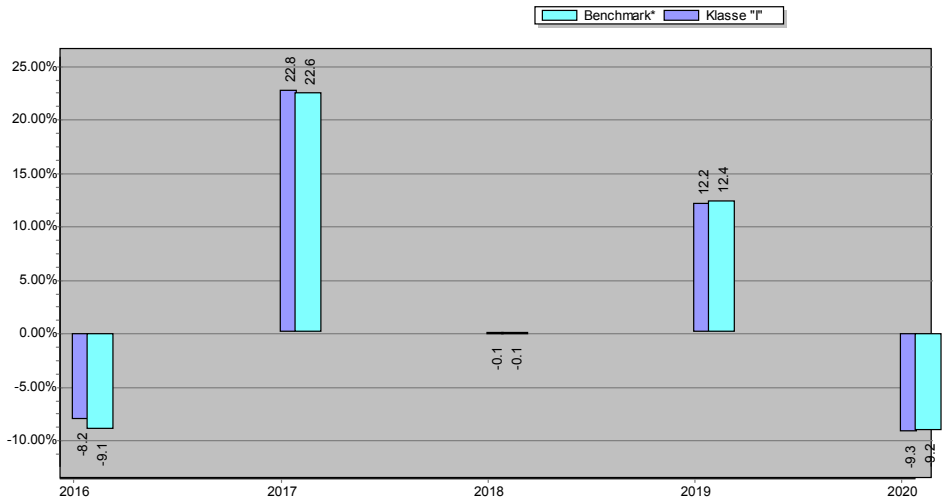
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (I)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "I"

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
-9,29% (in EUR)	-9,18% (in EUR)	0,53% (in EUR)	0,64% (in EUR)	2,41% (in EUR)	2,75% (in EUR)

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

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

P (t; t+n) = ([(NIW t+n) / (NIW t)] ^ (1/n)) - 1

met

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

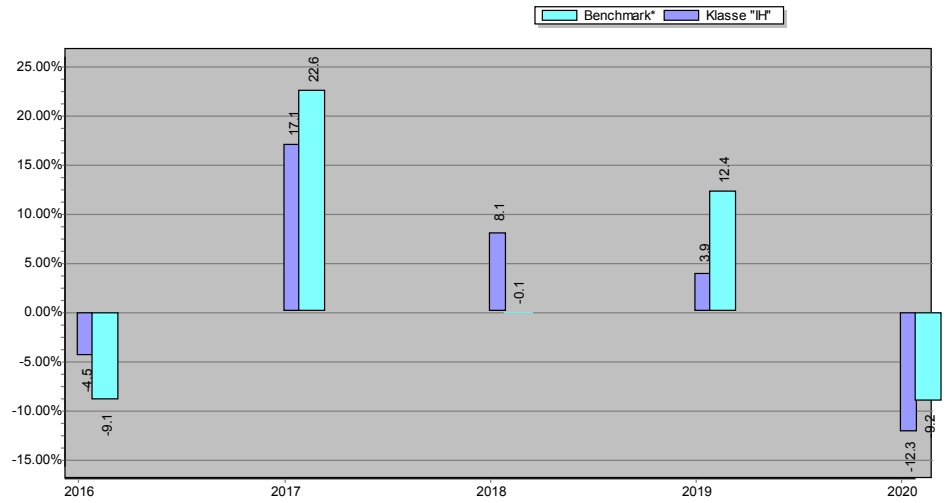
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (IH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "IH"

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
-12,30% (in EUR)	-9,18% (in EUR)	-0,53% (in EUR)	0,64% (in EUR)	1,59% (in EUR)	2,75% (in EUR)

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

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

P (t; t+n) = ([(NIW t+n) / (NIW t)] ^ (1/n)) - 1

met

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

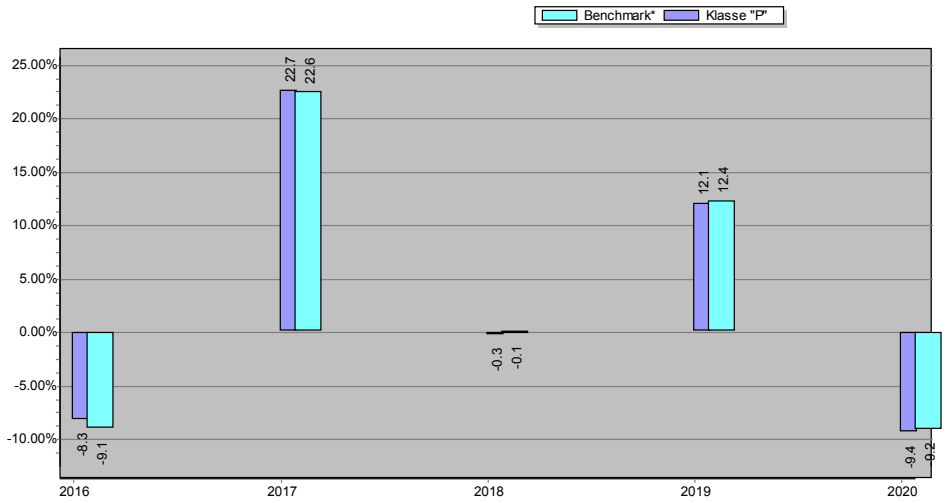
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (P)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "P"

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
-9,44% (in EUR)	-9,18% (in EUR)	0,40% (in EUR)	0,64% (in EUR)	2,27% (in EUR)	2,75% (in EUR)

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

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

P (t; t+n) = ([(NIW t+n) / (NIW t)] ^ (1/n)) - 1

met

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

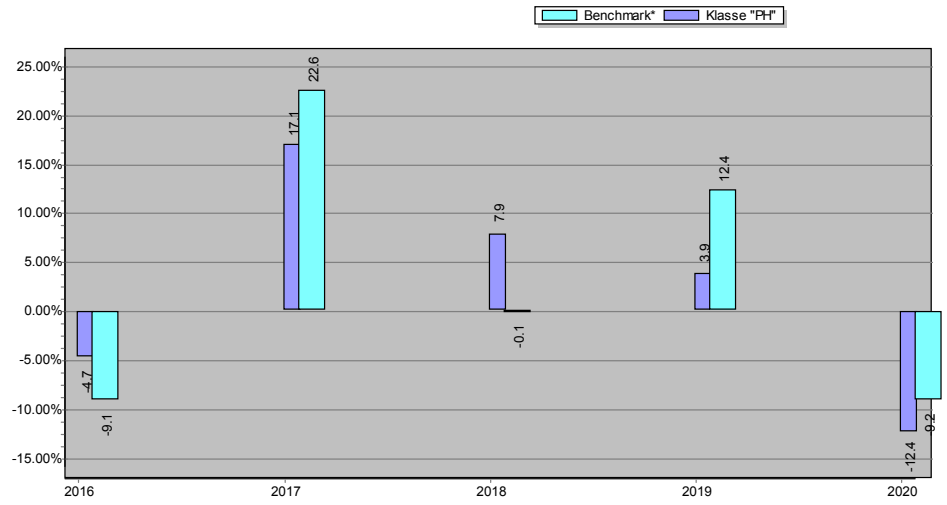
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (PH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "PH"

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
-12,37% (in EUR)	-9,18% (in EUR)	-0,59% (in EUR)	0,64% (in EUR)	1,51% (in EUR)	2,75% (in EUR)

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

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

P (t; t+n) = ([(NIW t+n) / (NIW t)] ^ (1/n)) - 1

met

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

NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

2.4.7. Kosten

Lopende kosten

- Klasse "A" - kapitalisatie-aandeel (BE6275981817) : 0,57%
- Klasse "AH" - kapitalisatie-aandeel (BE6275985859) : 0,57%
- Klasse "C" - kapitalisatie-aandeel (BE6297537068) : 0,40%
- Klasse "CH" - kapitalisatie-aandeel (BE6297540096) : 0,32%
- Klasse "I" - kapitalisatie-aandeel (BE6275994943) : 0,33%
- Klasse "IH" - kapitalisatie-aandeel (BE6275995957) : 0,32%
- Klasse "P" - kapitalisatie-aandeel (BE6275990909) : 0,44%
- Klasse "PH" - kapitalisatie-aandeel (BE6275992921) : 0,40%

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

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

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

Niet van toepassing.

Bestaan van fee sharing agreements

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

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

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

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

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

2.4.8. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Deposito's en liquide middelen - Andere

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

NOTA 2 - Andere opbrengsten

De rubriek « III. B. Andere » van de resultatenrekening bevat voornamelijk belastingaanpassingen met betrekking tot de betaling van dividenden op aandelen.

NOTA 3 - Andere kosten

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

NOTA 4 - Bezoldigingen van de commissaris

Conform artikel 3:65, § 2 en 4 van het wetboek der vennootschappen en verenigingen, melden we u dat de commissaris en de personen met wie hij professioneel samenwerkt, honoraria hebben aangerekend zoals vermeld hieronder:

Bezoldiging van de commissaris(sen): 3.500,00 EUR Excl. BTW.

Er is geen bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris of door personen met wie de commissaris verbonden is.

3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED

3.1. BEHEERVERSLAG

3.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Oprichting 21 januari 2019.
De initiële inschrijvingskoers is 100,00 EUR.

3.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

3.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

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

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

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

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

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

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

c) Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Het Compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

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

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

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

e) Leningen in contanten

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

f) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

3.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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

3.1.5. Distributeurs

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

3.1.6. Index en benchmark

Het Compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een beursindex.

3.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

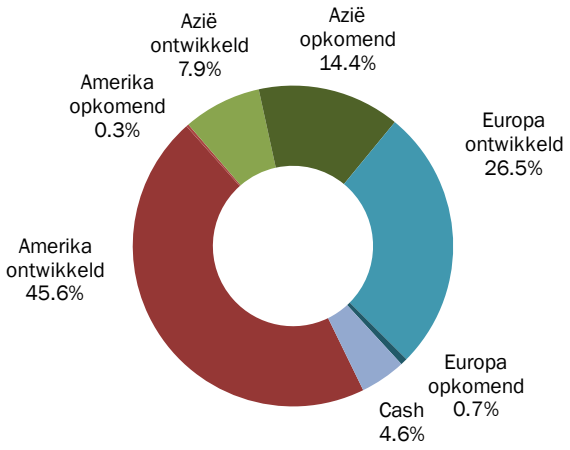
De geïnitieerde transacties maken het mogelijk om de beheerdoelstelling te bereiken, namelijk de onrechtstreekse blootstelling aan verschillende activaklassen via beleggingen in deelbewijzen of via aandelen van instellingen voor collectieve belegging.

Portefeuilleverdeling op 31.03.20

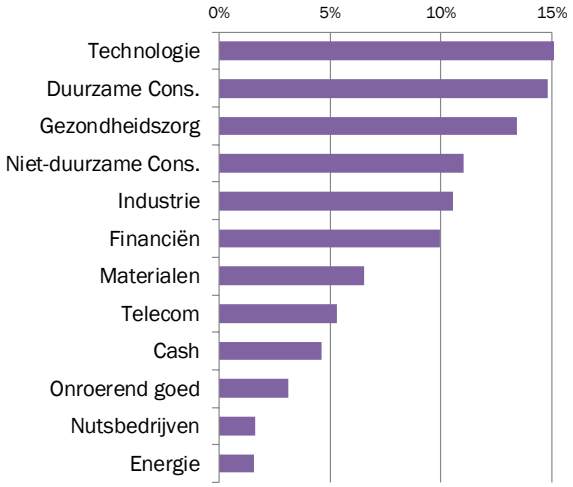
Op 31 maart 2020 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld:

Luik	Beheertype	Aangehouden fondsen	ISIN-code	Gewicht in nettoactiva
Luik wereldwijde aandelen	– Actief beheer	• TreeTop World Equity Index	BE6275995957	18.5%
		• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	10.8%
	– Passief beheer	• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	11.7%
		• TreeTop Sequoia Equity	LU1836394558	10.6%
		• Aubrey European Conviction	LU1964541954	7.5%
		Totaal Luik wereldwijde aandelen		**59.1%**
Luik rentedragende instrumenten		• Amundi Star 2	FR0010157511	17.7%
		• Amundi 12M	FR0010830844	9.3%
		• Amundi 6M	FR0012925758	9.3%
		Totaal Luik rentedragende instrumenten		**36.3%**
Cash		**Cash**		**4.6%**
			TOTAAL	**100.0%**

Geografische verdeling van het Luik wereldwijde aandelen*



Sectorale verdeling van het Luik wereldwijde aandelen*



* Deze informatie is gebaseerd op de effecten aangehouden door de ICB's in de portefeuille.

3.1.8. Toekomstig beleid

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

3.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator

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

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

De huidige risicoklasse is 5.

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

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

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

3.1.10. Resultaatsverwerking

De Raad van Bestuur zal aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorstellen om het volgende bruto-dividend uit te keren : 0,34 EUR betaalbaar op 5 augustus 2020.

3.2. BALANS

	Op 31.03.20 (in EUR)	Op 31.03.19 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	**24.785.352,89**	**16.594.303,87**
I. Vaste Activa	**-6.250,00**	**-1.250,00**
A. Oprichtings- en organisatiekosten	-6.250,00	-1.250,00
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	**23.654.055,53**	**14.715.571,70**
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	23.654.055,53	14.715.571,70
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	**-429.999,69**	**-1.277.990,40**
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen		2.284.999,74
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-429.999,69	-3.562.990,14
V. Deposito's en liquide middelen	**1.619.352,05**	**3.179.069,50**
A. Banktegoeden op zicht	1.619.352,05	3.179.069,50
VI. Overlopende rekeningen	**-51.805,00**	**-21.096,93**
C. Toe te rekenen kosten (-)	-51.805,00	-21.096,93
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**24.785.352,89**	**16.594.303,87**
A. Kapitaal	27.235.550,36	15.958.726,70
B. Deelneming in het resultaat	189.323,05	209.060,95
C. Overgedragen resultaat	416,99	
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-2.639.937,51	426.516,22

3.3. RESULTATENREKENING

		Op 31.03.20 (in EUR)	Op 31.03.19 (in EUR)
	AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I.	**Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden**	**-2.465.583,26**	**451.409,32**
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-2.465.583,26	451.409,32
II.	**Opbrengsten en kosten van beleggingen**	**-4.075,06**	**-1.879,83**
B.	Intresten		
	b.Deposito's en liquide middelen	71,04	
C.	Intresten in gevolge ontleningen (-)	-4.146,10	-1.879,83
IV.	**Exploitatiekosten**	**-170.279,19**	**-23.013,27**
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-7.281,39	-736,99
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-3.533,57	-289,35
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a.Financieel beheer		
	Aandeel Cap (A)	-45.702,18	-5.470,65
	Aandeel Dis (AD)	-57.371,44	-1.892,23
	b.Administratief- en boekhoudkundig beheer	-12.261,96	-1.582,27
E.	Administratiekosten (-)	-2.039,79	
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-12.960,82	-1.367,76
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-573,31	-56,31
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-12.661,90	-1.058,75
J.	Taksen		
	Aandeel Cap (A)	-1.991,75	-1.785,77
	Aandeel Dis (AD)	-6.593,24	-1.999,19
K.	Andere kosten (-)	-7.307,84	-6.774,00
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	**-174.354,25**	**-24.893,10**
	Subtotaal II + III + IV		
V.	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**-2.639.937,51**	**426.516,22**
VII.	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**-2.639.937,51**	**426.516,22**
	AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I.	**Te bestemmen winst (te verwerken verlies)**	**-2.450.197,47**	**635.577,17**
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	416,99	
b.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-2.639.937,51	426.516,22
c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	189.323,05	209.060,95
II.	**(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal**	**1.090.466,38**	**-300.488,09**
III.	**(Over te dragen winst) over te dragen verlies**	**1.410.417,85**	**-416,99**
IV.	**(Dividenduitkering)**	**-50.686,76**	**-334.672,09**

3.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

3.4.1. Samenstelling van de activa op 31.03.20

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.20	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
ANDERE EFFECTEN							
AMUNDI STAR 2 - I	36,58	EUR	119.860,15	4.384.724,01	0,58%	18,54%	17,69%
AMUNDI 12 M - I (C)	22,23	EUR	104.163,51	2.316.054,81	0,06%	9,79%	9,34%
AMUNDI 6 M PART E	235,17	EUR	9.818,66	2.309.044,45	0,03%	9,76%	9,32%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				**9.009.823,27**		**38,09%**	**36,35%**
OBLIGATIES-ICB'S				**9.009.823,27**		**38,09%**	**36,35%**
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE ACC H	2.577,71	EUR	1.043,61	2.690.126,02	0,74%	11,37%	10,85%
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	2.977,55	EUR	970,46	2.889.597,05	3,57%	12,22%	11,66%
TREETOP GLOBAL DYNAMIC I	0,00	EUR	764,32	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
TREETOP SEQUOIA EQUITY I	4.264,02	EUR	614,17	2.618.830,71	3,00%	11,07%	10,57%
TT WRLD EQ IDX REG -IH-	4.341,14	EUR	1.057,81	4.592.103,42	2,98%	19,41%	18,53%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				**12.790.657,20**		**54,07%**	**51,61%**
AUBREY EUROPEAN CONVICTION I	2.116,22	EUR	875,89	1.853.575,06	8,48%	7,84%	7,48%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				**1.853.575,06**		**7,84%**	**7,48%**
AANDELEN-ICB'S				**14.644.232,26**		**61,91%**	**59,09%**
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				**23.654.055,53**		**100,00%**	**95,44%**
TOTAAL PORTEFEUILLE				**23.654.055,53**		**100,00%**	**95,44%**
CACEIS		EUR		1.619.352,05			6,53%
Banktegoeden op zicht				**1.619.352,05**			**6,53%**
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				**1.619.352,05**			**6,53%**
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				**-429.999,69**			**-1,73%**
ANDERE				**-58.055,00**			**-0,23%**
TOTAAL NETTO-ACTIEF				**24.785.352,89**			**100,00%**

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

Per land	
België	19,41%
Frankrijk	38,09%
Luxemburg	42,50%
TOTAAL	**100,00%**

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

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

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR	2de HALFJAAR	VOLLEDIG BOEKJAAR
Aankopen	13.093.131,85	2.931.328,88	16.024.460,73
Verkopen	1.893.438,90	2.586.050,46	4.479.489,36
Totaal 1	**14.986.570,75**	**5.517.379,34**	**20.503.950,09**
Inschrijvingen	10.337.697,93	2.053.333,44	12.391.031,37
Terugbetalingen		1.016.299,57	1.016.299,57
Totaal 2	**10.337.697,93**	**3.069.633,01**	**13.407.330,94**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	23.974.831,88	27.646.565,55	25.855.842,98
Omloopsnelheid	**19,39%**	**8,85%**	**27,45%**

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

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

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

Aandeel Cap (A)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
25.01.19 - 31.03.19	75.287,27		75.287,27	7.529.999,92		7.829.257,17	103,99
01.04.19 - 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

Aandeel Dis (AD)

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

3.4.5. Rendementen

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

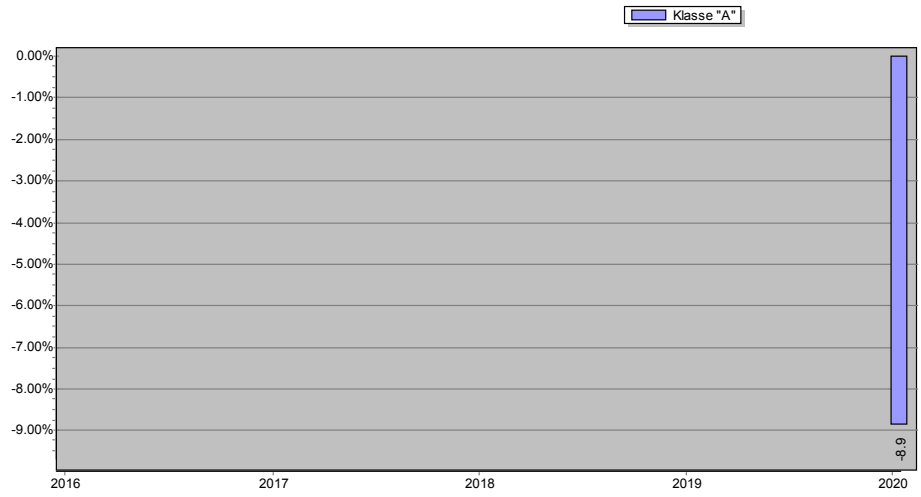
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar.

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

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

Aandeel Cap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "A"

1 jaar
Deelbewijs
-8,89% (in EUR)

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

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

P (t; t+n) = ([(NIW t+n) / (NIW t)] ^ (1/n)) - 1

met

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

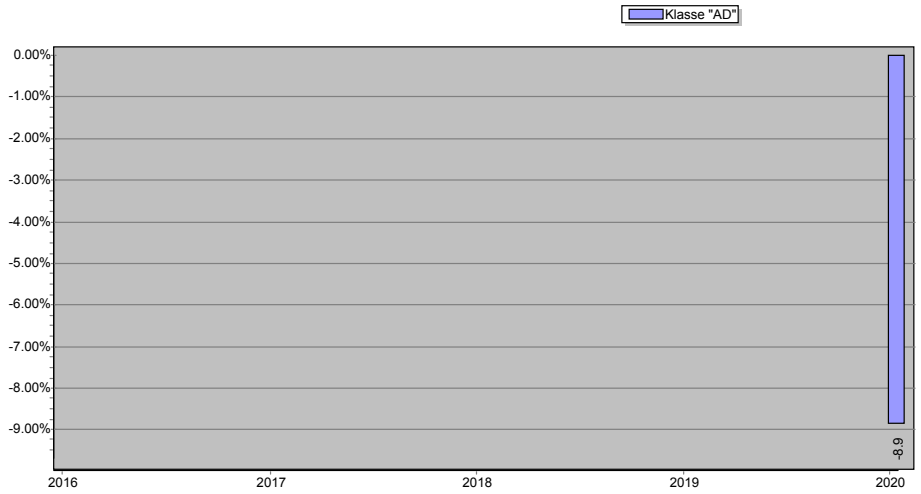
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Dis (AD)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "AD"

1 jaar
Deelbewijs
-8,89% (in EUR)

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

* Het betreft de rendementscijfers van distributieaandelen. Om de return op een distributieaandeel te berekenen, wordt verondersteld dat de coupon onmiddellijk in de ICB wordt herbelegd tegen de inventariswaarde ex-coupon op de dag waarop de coupon wordt afgeknipt.

De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

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

met

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

n het aantal jaren (periodes)

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

met

P_t de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode

NIW_{t+1} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

α de volgende algebraïsche variabele:

$$\alpha = [1 + (D_t / NIW\ ex_t)]\ [1+(D_{t2} / NIW\ ex_{t2}]\ \ldots [1+(D_{tn} / NIWex_{tn})]$$

met

$D_t, D_{t2}, \ldots D_{tn}$ de uitgekeerde bedragen van het dividend gedurende het jaar t

$NIW\ ex_t \ldots NIW\ ex_{tn}$ de netto-inventariswaarde per aandeel ex-coupon op dag t waarop de coupon wordt afgeknipt

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

3.4.6. Kosten

Lopende kosten

- Klasse "A" - kapitalisatie-aandeel (BE6302947815) : 1,10%
- Klasse "AD" - distributie-aandeel (BE6302948821) : 1,12%

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

Niet van toepassing.

Bestaan van fee sharing agreements

De beheerscommissie wordt verdeeld onder de Beheervennootschap en de Distributeur.

3.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Andere kosten

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

NOTA 2 - Bezoldigingen van de commissaris

Conform artikel 3:65, § 2 en 4 van het wetboek der vennootschappen en verenigingen, melden we u dat de commissaris en de personen met wie hij professioneel samenwerkt, honoraria hebben aangerekend zoals vermeld hieronder:

Bezoldiging van de commissaris(sen): 3.500,00 EUR Excl. BTW.

Er is geen bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris of door personen met wie de commissaris verbonden is.

4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC

4.1. BEHEERVERSLAG

4.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Oprichting 21 januari 2019.
De initiële inschrijvingskoers is 100,00 EUR.

4.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

4.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

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

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

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

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

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

c) Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Het Compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

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

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

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

e) Leningen in contanten

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

f) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

4.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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

4.1.5. Distributeurs

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

4.1.6. Index en benchmark

Het Compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een beursindex.

4.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

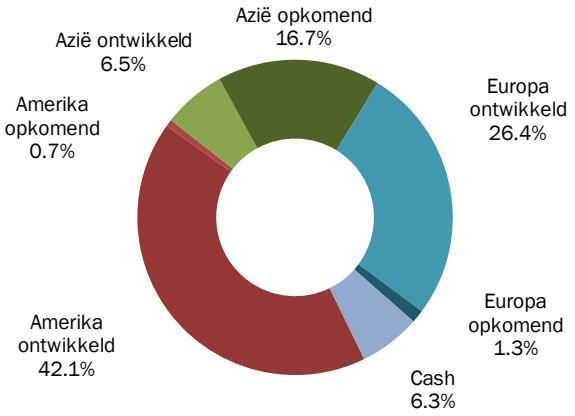
De geïnitieerde transacties maken het mogelijk om de beheerdoelstelling te bereiken, namelijk de onrechtstreekse blootstelling aan verschillende activaklassen via beleggingen in deelbewijzen of via aandelen van instellingen voor collectieve belegging.

Portefeuilleverdeling op 31.03.20

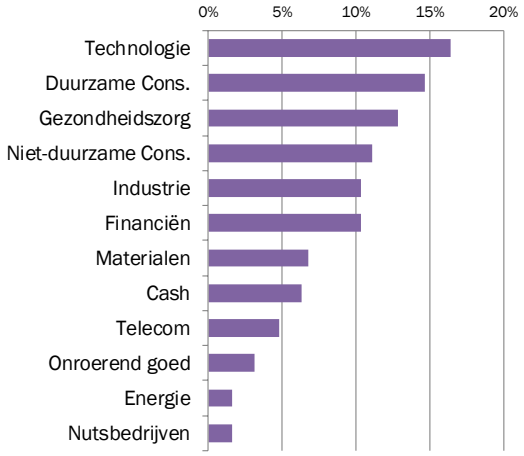
Op 31 maart 2020 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld:

Luik	Beheertype	Aangehouden fondsen	ISIN-code	Gewicht in nettoactiva
Luik wereldwijde aandelen	– Actief beheer	• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	18.6%
		• TreeTop World Equity Index	BE6275995957	18.4%
		• Amundi Index MSCI USA SRI	LU1861134978	5.2%
		• Amundi Index MSCI Emerg. SRI	LU1861137724	3.6%
		• Amundi Index MSCI Europe SRI	LU1861136320	2.3%
	– Passief beheer	• TreeTop Sequoia Equity	LU1836394558	19.0%
		• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	17.8%
		• Aubrey European Conviction	LU1964541954	12.5%
		Totaal Luik wereldwijde aandelen		**97.4%**
Cash		**Cash**		**2.6%**
			TOTAAL	**100.0%**

Geografische verdeling van het Luik wereldwijde aandelen*



Sectorale verdeling van het Luik wereldwijde aandelen*



* Deze informatie is gebaseerd op de effecten aangehouden door de ICB's in de portefeuille.

4.1.8. Toekomstig beleid

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

4.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator

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

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

De huidige risicoklasse is 5.

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

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

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

4.1.10. Resultaatsverwerking

De Raad van Bestuur zal aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorstellen om het volgende bruto-dividend uit te keren : 0,08 EUR betaalbaar op 5 augustus 2020.

4.2. BALANS

	Op 31.03.20 (in EUR)	Op 31.03.19 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	**20.926.756,97**	**17.046.306,51**
I. Vaste Activa	**-6.250,00**	**-1.250,00**
A. Oprichtings- en organisatiekosten	-6.250,00	-1.250,00
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	**20.391.724,39**	**15.190.277,79**
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	20.391.724,39	15.190.277,79
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	**-103.997,68**	**172.115,42**
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	912.000,13	1.695.114,94
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-1.015.997,81	-1.522.999,52
V. Deposito's en liquide middelen	**690.265,36**	**1.706.301,16**
A. Banktegoeden op zicht	690.265,36	1.706.301,16
VI. Overlopende rekeningen	**-44.985,10**	**-21.137,86**
C. Toe te rekenen kosten (-)	-44.985,10	-21.137,86
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**20.926.756,97**	**17.046.306,51**
A. Kapitaal	24.104.575,28	16.008.620,80
B. Deelneming in het resultaat	487.873,96	185.162,63
C. Overgedragen resultaat	107,02	
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-3.665.799,29	852.523,08

4.3. RESULTATENREKENING

	Op 31.03.20 (in EUR)	Op 31.03.19 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	**-3.525.553,51**	**878.327,62**
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-3.525.553,51	878.327,62
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	**-1.995,85**	**-2.599,60**
B. Intresten		
b.Deposito's en liquide middelen	38,43	
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-2.034,28	-2.599,60
IV. Exploitatiekosten	**-138.249,93**	**-23.204,94**
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-3.898,36	-855,00
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-2.959,31	-374,16
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a.Financieel beheer		
Aandeel Cap (A)	-67.209,32	-8.020,37
Aandeel Dis (AD)	-17.161,18	-1.957,09
b.Administratief- en boekhoudkundig beheer	-10.272,83	-1.582,33
E. Administratiekosten (-)	-2.039,79	
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-12.369,67	-1.407,60
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-480,87	-68,38
H. Diensten en diverse goederen (-)	-11.982,45	-1.058,75
J. Taksen		
Aandeel Cap (A)	-3.635,38	-889,25
Aandeel Dis (AD)	-809,96	-199,24
K. Andere kosten (-)	-5.430,81	-6.792,77
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV	**-140.245,78**	**-25.804,54**
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	**-3.665.799,29**	**852.523,08**
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	**-3.665.799,29**	**852.523,08**
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	**-3.177.818,31**	**1.037.685,71**
a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	107,02	
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-3.665.799,29	852.523,08
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	487.873,96	185.162,63
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	**2.629.459,43**	**-847.698,40**
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies	**551.734,39**	**-107,02**
IV. (Dividenduitkering)	**-3.375,51**	**-189.880,29**

4.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

4.4.1. Samenstelling van de activa op 31.03.20

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.20	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
ANDERE EFFECTEN							
AMUNDI INDEX MSCI EMERG MARK SRI IE AH	950,36	EUR	796,67	757.120,11	0,50%	3,71%	3,62%
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI IE ACC	475,77	EUR	1.018,03	484.343,04	0,07%	2,38%	2,31%
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE ACC H	3.724,83	EUR	1.043,61	3.887.270,88	1,07%	19,06%	18,58%
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	3.841,84	EUR	970,46	3.728.347,19	4,60%	18,28%	17,82%
TREETOP SEQUOIA EQUITY I	6.470,55	EUR	614,17	3.974.019,54	4,56%	19,49%	18,98%
TT WRLD EQ IDX REG -IH-	3.643,71	EUR	1.057,81	3.854.356,05	2,50%	18,90%	18,42%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				**16.685.456,81**		**81,82%**	**79,73%**
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI IHE ACC H	1.102,60	EUR	992,05	1.093.836,31	0,65%	5,36%	5,23%
AUBREY EUROPEAN CONVICTION I	2.982,60	EUR	875,89	2.612.431,27	11,95%	12,82%	12,48%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				**3.706.267,58**		**18,18%**	**17,71%**
AANDELEN-ICB'S				**20.391.724,39**		**100,00%**	**97,44%**
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				**20.391.724,39**		**100,00%**	**97,44%**
TOTAAL PORTEFEUILLE				**20.391.724,39**		**100,00%**	**97,44%**
CACEIS		EUR		690.265,36			3,30%
Banktegoeden op zicht				**690.265,36**			**3,30%**
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				**690.265,36**			**3,30%**
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				**-103.997,68**			**-0,50%**
ANDERE				**-51.235,10**			**-0,24%**
TOTAAL NETTO-ACTIEF				**20.926.756,97**			**100,00%**

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

Per land	
België	18,90%
Luxemburg	81,10%
TOTAAL	**100,00%**

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

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

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR	2de HALFJAAR	VOLLEDIG BOEKJAAR
Aankopen	4.964.541,60	6.276.915,71	11.241.457,31
Verkopen	1.652.460,84	862.000,23	2.514.461,07
Totaal 1	**6.617.002,44**	**7.138.915,94**	**13.755.918,38**
Inschrijvingen	2.177.126,60	6.268.086,80	8.445.213,40
Terugbetalingen	5.150,26	622.188,38	627.338,64
Totaal 2	**2.182.276,86**	**6.890.275,18**	**9.072.552,04**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	18.702.958,96	23.455.282,53	21.127.613,84
Omloopsnelheid	**23,71%**	**1,06%**	**22,17%**

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

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

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

Aandeel Cap (A)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
25.01.19 - 31.03.19	130.783,70		130.783,70	13.240.193,03		13.926.087,14	106,48
01.04.19 - 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

Aandeel Dis (AD)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		Dis.
25.01.19 - 31.03.19	29.302,51		29.302,51	2.953.590,40		3.120.219,37	106,48
01.04.19 - 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

4.4.5. Rendementen

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

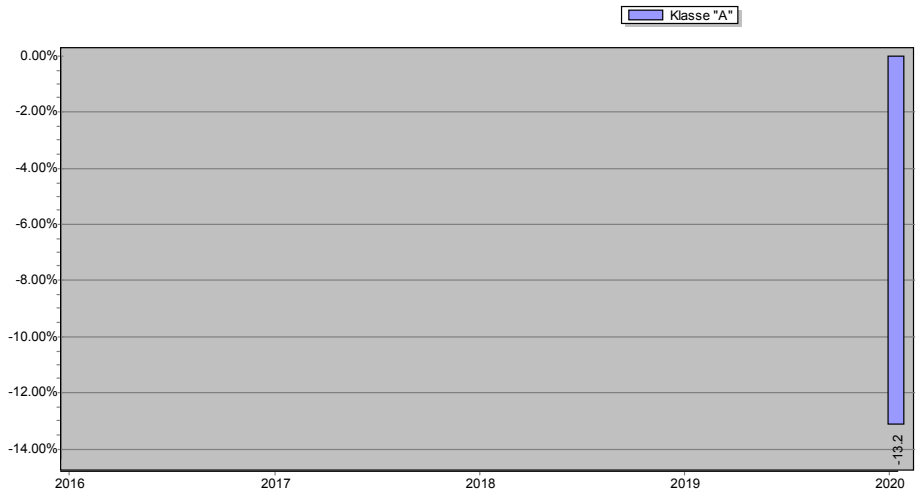
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar.

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

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

Aandeel Cap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "A"

1 jaar
Deelbewijs
-13,22% (in EUR)

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

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

P (t; t+n) = ([(NIW t+n) / (NIW t)] ^ (1/n)) - 1

met

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

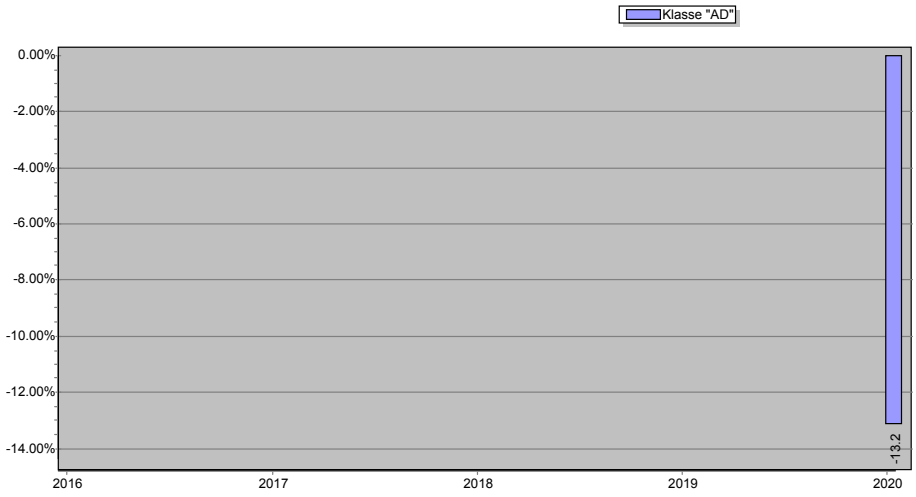
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Dis (AD)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "AD"

1 jaar
Deelbewijs
-13,21% (in EUR)

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

* Het betreft de rendementscijfers van distributieaandelen. Om de return op een distributieaandeel te berekenen, wordt verondersteld dat de coupon onmiddellijk in de ICB wordt herbelegd tegen de inventariswaarde ex-coupon op de dag waarop de coupon wordt afgeknipt.

De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

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

met

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

n het aantal jaren (periodes)

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

met

P_t de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode

NIW_{t+1} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

α de volgende algebraïsche variabele:

$$\alpha = [1 + (D_t / NIW\ ex_t)]\ [1+(D_{t2} / NIW\ ex_{t2}] \ldots [1+(D_{tn} / NIWex_{tn})]$$

met

$D_t, D_{t2}, \ldots D_{tn}$ de uitgekeerde bedragen van het dividend gedurende het jaar t

$NIW\ ex_t \ldots NIW\ ex_{tn}$ de netto-inventariswaarde per aandeel ex-coupon op dag t waarop de coupon wordt afgeknipt

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

4.4.6. Kosten

Lopende kosten

- Classe "A" - kapitalisatie-aandeel (BE6302945793) : 1,27%
- Classe "AD" - distributie-aandeel (BE6302946809) : 1,27%

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

Niet van toepassing.

Bestaan van fee sharing agreements

De beheerscommissie wordt verdeeld onder de Beheervennootschap en de Distributeur.

4.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Andere kosten

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

NOTA 2 - Bezoldigingen van de commissaris

Conform artikel 3:65, § 2 en 4 van het wetboek der vennootschappen en verenigingen, melden we u dat de commissaris en de personen met wie hij professioneel samenwerkt, honoraria hebben aangerekend zoals vermeld hieronder:

Bezoldiging van de commissaris(sen): 3.500,00 EUR Excl. BTW.

Er is geen bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris of door personen met wie de commissaris verbonden is.