

**JAARVERSLAG**  
**31.03.23**

# TREETOP SICAV

## **BEVEK**

Openbare Beleggingsvennootschap met  
veranderlijk kapitaal  
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 overlegging van het prospectus en van het Essentiële-informatiedocument.

Enkel de Franse versie van dit jaarverslag werd door de bedrijfsrevisor onderworpen aan een controle. Bijgevolg heeft het revisieverslag enkel betrekking op die versie. De overige versies zijn het resultaat van een nauwkeurige vertaling die werd uitgevoerd onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur. In het geval van verschillen tussen de Franse teksten en de vertaling is de Franse versie doorslaggevend.

# INHOUDSOPGAVE

|                                                                                                  |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1 . ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP</b>                                    | <b>4</b>  |
| <b>1.1 . ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP</b>                                           | <b>4</b>  |
| <b>1.2 . BEHEERVERSLAG</b>                                                                       | <b>6</b>  |
| 1.2.1 . Informatie aan de aandeelhouders                                                         | 6         |
| 1.2.2 . Algemeen overzicht van de markten                                                        | 10        |
| <b>1.3 . VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OP 31.03.23</b>                                              | <b>11</b> |
| <b>1.4 . GEGLOBALISEERDE BALANS</b>                                                              | <b>16</b> |
| <b>1.5 . GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING</b>                                                  | <b>17</b> |
| <b>1.6 . SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS</b>                                  | <b>19</b> |
| 1.6.1 . Samenvatting van de regels                                                               | 20        |
| 1.6.2 . Wisselkoersen                                                                            | 20        |
| <b>2 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX</b>               | <b>21</b> |
| <b>2.1 . BEHEERVERSLAG</b>                                                                       | <b>21</b> |
| 2.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment                               | 21        |
| 2.1.2 . Beursnotering                                                                            | 21        |
| 2.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid                                            | 21        |
| 2.1.4 . Financieel portefeuillebeheer                                                            | 23        |
| 2.1.5 . Distributeurs                                                                            | 23        |
| 2.1.6 . Index en benchmark                                                                       | 23        |
| 2.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid                                                      | 24        |
| 2.1.8 . Toekomstig beleid                                                                        | 24        |
| 2.1.9 . Synthetische risico-indicator                                                            | 24        |
| <b>2.2 . BALANS</b>                                                                              | <b>25</b> |
| <b>2.3 . RESULTATENREKENING</b>                                                                  | <b>26</b> |
| <b>2.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS</b>                                          | <b>28</b> |
| 2.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.23                                                  | 28        |
| 2.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)                                       | 40        |
| 2.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)                                     | 42        |
| 2.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities                         | 42        |
| 2.4.5 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde | 43        |
| 2.4.6 . Rendementen                                                                              | 44        |
| 2.4.7 . Kosten                                                                                   | 51        |
| 2.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens                                  | 54        |
| <b>3 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED</b>                    | <b>55</b> |
| <b>3.1 . BEHEERVERSLAG</b>                                                                       | <b>55</b> |
| 3.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment                               | 55        |
| 3.1.2 . Beursnotering                                                                            | 55        |
| 3.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid                                            | 55        |
| 3.1.4 . Financieel portefeuillebeheer                                                            | 56        |
| 3.1.5 . Distributeurs                                                                            | 56        |
| 3.1.6 . Index en benchmark                                                                       | 56        |
| 3.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid                                                      | 56        |
| 3.1.8 . Toekomstig beleid                                                                        | 57        |
| 3.1.9 . Synthetische risico-indicator                                                            | 57        |
| 3.1.10 . Resultaatverwerking                                                                     | 57        |
| <b>3.2 . BALANS</b>                                                                              | <b>59</b> |
| <b>3.3 . RESULTATENREKENING</b>                                                                  | <b>60</b> |
| <b>3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS</b>                                          | <b>61</b> |
| 3.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.23                                                  | 61        |
| 3.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)                                       | 61        |
| 3.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)                                     | 62        |
| 3.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde | 62        |
| 3.4.5 . Rendementen                                                                              | 62        |

|                                                                                                  |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 3.4.6 . Kosten                                                                                   | 65        |
| 3.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens                                  | 65        |
| <b>4 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC</b>                     | <b>67</b> |
| <b>4.1 . BEHEERVERSLAG</b>                                                                       | <b>67</b> |
| 4.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment                               | 67        |
| 4.1.2 . Beursnotering                                                                            | 67        |
| 4.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid                                            | 67        |
| 4.1.4 . Financieel portefeuillebeheer                                                            | 68        |
| 4.1.5 . Distributeurs                                                                            | 68        |
| 4.1.6 . Index en benchmark                                                                       | 68        |
| 4.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid                                                      | 68        |
| 4.1.8 . Toekomstig beleid                                                                        | 69        |
| 4.1.9 . Synthetische risico-indicator                                                            | 69        |
| 4.1.10. Resultaatverwerking                                                                      | 69        |
| <b>4.2 . BALANS</b>                                                                              | <b>70</b> |
| <b>4.3 . RESULTATENREKENING</b>                                                                  | <b>71</b> |
| <b>4.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS</b>                                          | <b>72</b> |
| 4.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.23                                                  | 72        |
| 4.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)                                       | 72        |
| 4.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)                                     | 73        |
| 4.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde | 73        |
| 4.4.5 . Rendementen                                                                              | 73        |
| 4.4.6 . Kosten                                                                                   | 76        |
| 4.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens                                  | 76        |
| <b>5 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP EQUITY GLOBAL LEADERS DBI-RDT</b>                | <b>78</b> |
| <b>5.1 . BEHEERVERSLAG</b>                                                                       | <b>78</b> |
| 5.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment                               | 78        |
| 5.1.2 . Beursnotering                                                                            | 78        |
| 5.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid                                            | 78        |
| 5.1.4 . Financieel portefeuillebeheer                                                            | 79        |
| 5.1.5 . Distributeurs                                                                            | 79        |
| 5.1.6 . Index en benchmark                                                                       | 79        |
| 5.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid                                                      | 79        |
| 5.1.8 . Toekomstig beleid                                                                        | 80        |
| 5.1.9 . Synthetische risico-indicator                                                            | 80        |
| 5.1.10. Resultaatverwerking                                                                      | 80        |
| <b>5.2 . BALANS</b>                                                                              | <b>82</b> |
| <b>5.3 . RESULTATENREKENING</b>                                                                  | <b>83</b> |
| <b>5.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS</b>                                          | <b>84</b> |
| 5.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.23                                                  | 84        |
| 5.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)                                       | 85        |
| 5.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)                                     | 86        |
| 5.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde | 86        |
| 5.4.5 . Rendementen                                                                              | 86        |
| 5.4.6 . Kosten                                                                                   | 89        |
| 5.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens                                  | 89        |

# 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, Bestuurder en Effectieve leider van TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg, Effectief bestuurder
- Olivier DEBROUX, Afgevaardigd bestuurder van TREETOP ASSET MANAGEMENT BELGIUM, Effectieve leider
- Paul MESTAG, Onafhankelijk bestuurder

### Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

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

### Beheervenootschap

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

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

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

Zetel : 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg – 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'ASEMBOURG, mede-oprichter van Treetop Asset Management S.A.
- Henri DELWAIDE, Delwaide Advocaten
- PACEBO EUROPE Administration et Conseil, vertegenwoordigd door Patrice Crochet

Accountants van de Beheervenootschap :

PRICEWATERHOUSECOOPERS, coöperatieve vennootschap, 2, rue Gerhard Mercator, BP 1443, L-1014 Luxemburg

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

### Commissaris

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door de Heer Maurice Vrolix, Gateway Building – Luchthaven Brussel Nationaal 1J, 1930 Zaventem

### Promotor

TreeTop Asset Management S.A., naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht, die door de Commission de Surveillance du Secteur Financier is erkend als ICBE-Beheervenootschap. De zetel van TreeTop Asset Management S.A. is gevestigd te 12 rue Eugène Ruppert, 2453 Luxemburg.

### Bewaarder

CACEIS Bank is een naamloze Vennootschap naar Frans recht met een kapitaal van 1.280.677.691,03 euro, met de hoofdzetel in 89-91, rue Gabriel Peri, 92120 Montrouge, Frankrijk, geregistreerd onder het nummer RCS Parijs 692 024 722, CACEIS BANK, is actief in België via haar Belgische bijkantoor, CACEIS BANK, Belgium Branch gevestigd aan de Havenlaan 86C, bus 315, 1000 Brussel en ingeschreven in het Brussels Register van Rechtspersonen onder het ondernemingsnummer BE0539.791.736.

### Financieel portefeuillebeheer

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

#### Voor het compartiment TreeTop World ESG Leaders Equity Index :

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

Naamloze vennootschap naar Frans recht, ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van Parijs onder nr. 437 574 452, met 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 BANK, Belgium Branch N.V., Havenlaan 86C, bus 320, 1000 Brussel

### Financiële dienst

CACEIS BANK, Belgium Branch 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 ESG Leaders 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 Equity Global Leaders RDT-DBI – Klassen AD, PD.

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 Essentiële-informatiedocument, de statuten, het jaarverslag en het halfjaarverslag, voor of na inschrijving op deelbewijzen, kosteloos verkrijgbaar bij CACEIS Bank, Belgium Branch of bij de distributeur.

Op de website van promotor [www.treetopam.com](http://www.treetopam.com) kunnen de volgende documenten en informatie geraadpleegd worden: het prospectus, de Essentiële-informatiedocument, de statuten en het laatst verschenen halfjaarverslag of jaarverslag.

De lopende kosten en de omloopsnelheid van de portefeuille over voorgaande periodes kunnen bij CACEIS Bank, Belgium Branch 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 op de website [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

#### Algemene jaarvergadering 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-informatiedocument 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 gededponeerd.

#### 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 ESG Leaders Equity Index | TreeTop Multi Strategies Balanced | TreeTop Multi Strategies Dynamic | TreeTop Equity Global Leaders RDT-DBI |
|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| 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                             | Hoog                                  |
| Kredietrisico      | Risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft                                                                                                                             | Laag                                   | Hoog                              | Laag                             | Laag                                  |
| Afwikkelingsrisico | Risico dat de afwikkeling van een transactie niet verloopt zoals verwacht bij een bepaald overdrachtstelsel                                                                              | Laag                                   | Laag                              | Laag                             | Laag                                  |
| Liquiditeitsrisico | Risico dat een participatie niet op het juiste moment kan worden verkocht tegen een redelijke prijs                                                                                      | Laag                                   | Laag                              | Laag                             | Laag                                  |
| Wisselkoersrisico  | Risico dat de waarde van de belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen                                                                                                      | Hoog                                   | Hoog                              | Hoog                             | Hoog                                  |

|                                            |                                                                                                                                                                                                                                                   |           |           |           |           |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Bewaarrisico                               | Het risico van verlies van de activa die een bewaarder/subbewaarder onder zijn hoede heeft                                                                                                                                                        | Laag      | 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      | Gemiddeld |
| Rendementsrisico                           | Het risico voor het rendement                                                                                                                                                                                                                     | Hoog      | Hoog      | Hoog      | Hoog      |
| Kapitaalrisico                             | Het risico voor het kapitaal                                                                                                                                                                                                                      | Gemiddeld | Gemiddeld | Hoog      | Gemiddeld |
| Tegenpartijrisico                          | Risico dat een tegenpartij waarmee een termijncontract is gesloten in gebreke blijft, waardoor de NIW mogelijk daalt                                                                                                                              | Hoog      | Laag      | Laag      | Gemiddeld |
| Inflatieisico                              | Risico verbonden aan de inflatie                                                                                                                                                                                                                  | Laag      | Laag      | Laag      | Laag      |
| Het risico in verband met externe factoren | Onzekerheid over de duurzaamheid van bepaalde externe factoren, zoals het belastingstelsel                                                                                                                                                        | Laag      | Gemiddeld | Gemiddeld | Gemiddeld |
| Duurzaamheidsrisico                        | Een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancevlak (ESG) die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect, op de waarde van een of meer beleggingen van het Compartiment kan veroorzaken. | Gemiddeld | Gemiddeld | Gemiddeld | Gemiddeld |

Belangrijkste gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden

Niets te melden.

Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Niets te melden.

**Verloningsbeleid**

Bij het bepalen van dit beloningsbeleid is rekening gehouden met de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de belangen van de Beheervenootschap, van de ICBE's die de Beheervenootschap 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 Beheervenootschap 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 Beheervenootschap heeft bovendien maatregelen genomen om belangenconflicten te vermijden.

Het beloningsbeleid wordt aangenomen en gecontroleerd door de Raad van Bestuur van de Beheervenootschap, in haar toezichthoudende functie; alleen niet-uitvoerende bestuurders nemen deel aan de stemming over de voorgestelde besluiten met betrekking tot het beloningsbeleid. Het beloningsbeleid is onderworpen aan een jaarlijkse onafhankelijke beoordeling door de interne auditfunctie van de Beheervenootschap.

De details van het actuele beloningsbeleid zijn te raadplegen op de website van de TreeTop-groep: [https://www.treetopam.com/sites/public/files/2023-01/TTAMSA\\_New\\_Remuneration%20Policy\\_UCITS\\_V\\_summary-NL-DEC22.pdf](https://www.treetopam.com/sites/public/files/2023-01/TTAMSA_New_Remuneration%20Policy_UCITS_V_summary-NL-DEC22.pdf) en kunnen kosteloos schriftelijk worden opgevraagd bij de Beheervenootschap.

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.

#### **Redemption Gates**

De voorwaarden voor opschorting van de berekening van de NIW en/of de uitgifte/terugkoop/conversie van deelbewijzen worden uiteengezet in artikel 11 van de statuten. Meer bepaald kan de Beheervernootschap een of meer aanvragen voor inschrijving, terugkoop of conversie opschorten overeenkomstig artikel 195 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 en het artikel 11 van de Statuten.

Overeenkomstig artikel 11 van de Statuten en artikel 198/1 van het Koninklijk Besluit 2012 behoudt de BEVEK zich eveneens het recht voor om de voorwaarden voor de terugkoop van de aandelen van de portefeuille te wijzigen en geen orders van uittredende deelnemers uit te voeren indien de terugkoopaanvragen samen ten minste 5% van de netto-inventariswaarde van de portefeuille vertegenwoordigen, op basis van de laatst gepubliceerde netto-inventariswaarde (het 'Redemption Gates'-mechanisme).

Bij de toepassing van dit Redemption Gates-mechanisme heeft de opschorting alleen betrekking op het deel van de terugkoop dat deze drempel overschrijdt en zal zij in dezelfde verhouding worden toegepast op alle uittredingsaanvragen waarop het mechanisme van toepassing is. Het opschortingsbesluit zal worden gepubliceerd op <http://www.treetopam.com/>.

Het gedeelte van de terugkoopaanvragen dat niet is uitgevoerd na de gedeeltelijke opschorting wordt automatisch uitgesteld tot de volgende afsluitingsdatum, tenzij de belegger de terugkooporder herroept of het mechanisme opnieuw wordt toegepast. Telkens wanneer aan de voorwaarden voor de toepassing van dit mechanisme wordt voldaan, moet een nieuw besluit tot opschorting van de terugkoop worden genomen.

Inschrijvingen, terugkopen of conversies van aandelen waarvoor de aanvraag is opgeschort, zullen worden verwerkt op basis van de eerste netto-inventariswaarde van de aandelen die na de opschorting is vastgesteld.

Een beleid dat de toepassingsvoorwaarden van deze schorsing toelicht, gekoppeld aan de uitvoering van dit Gates Redemption-mechanisme, is op verzoek verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de Beheervernootschap.

In het geval van toepassing van dit mechanisme voor de verslagperiode zal de informatie hernomen worden in elk compartiment in het deel « Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens ».

#### **Informatie over ecologische-, sociale en governanceaspecten (ESG)**

Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (hierna de "SFD-verordening" of de "SFDR") vereist dat financiële marktdeelnemers, zoals de Beheervernootschap, informatieverschaffen aan beleggers en potentiële beleggers over (i) hun beleid inzake duurzaamheidsrisico's, en (ii) hun beleid inzake het in aanmerking nemen van de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op de duurzaamheid. Ook voor bepaalde categorieën financiële producten is aanvullende informatie vereist, zoals hieronder nader wordt toegelicht.

#### **ONGUNSTIGE GEVOLGEN VOOR DE DUURZAAMHEID**

De Beheervernootschap is niet verplicht rekening te houden met de ongunstige effecten van haar beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren, zoals gedefinieerd in de SFDR. Momenteel houdt zij om de volgende redenen geen rekening met die effecten:

(i) enerzijds, gezien het wereldwijde beleggingsbeleid van de compartimenten van de BEVEK, is het op de datum van dit prospectus niet zeker dat de kwalitatieve en kwantitatieve gegevens met betrekking tot de relevante duurzaamheidsindicatoren betreffende de ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen van de Beheervernootschap (voor rekening van haar compartimenten, op het gebied van milieu, sociale en goede governance) voor alle betrokken emittenten en financiële instrumenten publiekelijk beschikbaar zullen zijn; en

(ii) anderzijds lijken de kosten die voortvloeien uit de analyse van deze effecten (kosten die onvermijdelijk indirect door de beleggers zouden worden gedragen) buitensporig in verhouding tot de voordelen die uit deze analyse zouden voortvloeien, in het kader van de door de Beheervernootschap voorgestelde beleggingsstrategieën.

#### **AANVULLENDE INFORMATIE VOOR BEPAALDE COMPARTIMENTEN**

De SFD-verordening maakt een onderscheid tussen i) financiële producten die milieu- of sociale kenmerken bevorderen (bedoeld in artikel 8 van de SFDR) en ii) financiële producten met een duurzame beleggingsdoelstelling (bedoeld in artikel 9 van de SFDR) in de zin van de Verordening (EU) 2020/852 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen (de Taxonomieverordening). Er zijn ook financiële producten die geen milieu- of sociale kenmerken bevorderen en die geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben. De indeling van de compartimenten van de BEVEK, indien van toepassing, in een of ander van deze twee categorieën wordt gespecificeerd in de gegevensfiches van Hoofdstuk II van het Treetop SICAV prospectus.

Het doel van de bovengenoemde Taxonomieverordening is om beleggers in staat te stellen te bepalen welke economische activiteit ecologisch duurzaam is. Hiervoor worden gemeenschappelijke criteria gedefinieerd die voor de hele Europese Unie (EU) gelden. De Taxonomieverordening definieert de volgende criteria voor het bepalen van de mate ecologische duurzaamheid van een economische activiteit:

- Het draagt substantieel bij aan één of meer van de 6 milieudoelstellingen die zijn gedefinieerd in de Taxonomieverordening, dat wilt zeggen :
  - a) de mitigatie van klimaatverandering;
  - b) de adaptatie aan klimaatverandering;
  - c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
  - d) de transitie naar een circulaire economie;
  - e) de preventie en bestrijding van verontreiniging;
  - f) de bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen;
- Het veroorzaakt geen ernstige afbreuk aan geen enkel van de genoemde milieudoelstellingen;
- Het wordt verricht met inachtneming van bepaalde minimumgaranties die door de Taxonomieverordening zijn vastgesteld;
- Het voldoet aan de technische screeningcriteria die door de Europese Commissie zijn vastgesteld overeenkomstig met de Taxonomieverordening.

De Taxonomieverordening definieert ook de maatregelen dat een economische activiteit moet nemen om substantieel bij te dragen of om te vermijden dat er een ernstige afbreuk kan voorkomen aan een van de doelstellingen.

### Duurzaamheidsrisico's

Een "duurzaamheidsrisico" betekent een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancevlak (ESG) die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect, op de waarde van een of meer beleggingen van de BEVEK kan veroorzaken.

Naargelang hun economische activiteit, en de regio waar ze actief zijn, is een bedrijf in meer of mindere mate blootgesteld aan verschillende soorten ecologische, sociale en governance-risico's. Een bedrijf die zich bezighoudt met persoonlijke dienstverlening is bijvoorbeeld niet op dezelfde manier blootgesteld aan de milieurisico's dan een mijnbouwer, net zoals twee bedrijven die actief zijn in dezelfde sector maar in landen met aanzienlijke verschillen op het gebied van arbeidsrecht niet op dezelfde manier zijn blootgesteld aan de sociale risico's.

We kunnen ook een onderscheid maken tussen duurzaamheidsrisico's, risico's op korte termijn en risico's op lange termijn. Kortetermijnrisico's zijn risico's die het gevolg zijn van een plotselinge gebeurtenis, zoals incidenten/ongevallen (bv. natuurrampen), rechtszaken, boetes, enz. Risico's op lange termijn houden verband met problemen die zich in de loop van de tijd ontwikkelen, zoals de impact op de waarde van een bedrijf van bepaalde problemen in verband met slecht bestuur, de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteitsverlies, enz.

Uit het voorgaande kunnen we besluiten dat een goede spreiding van beleggingen over sectoren en regio's de blootstelling van een portefeuille aan de duurzaamheidsrisico's beperkt, net zoals dat het geval is voor heel wat andere risico's. Bovendien in de koers van beursgenoteerde liquide financiële instrumenten zitten de consensusverwachtingen van beleggers verrekend over de ongunstige effecten die die risico's op de waarde van de instrumenten hebben of kunnen hebben.

De aanpak van de Beheervenootschap op het gebied van duurzaamheidsrisico's zit verwerkt in het algemene risicobeheersbeleid: de verschillende compartimenten van de BEVEK hebben allemaal een beleid van wereldwijde beleggingen in verschillende geografische gebieden en economische sectoren – rechtstreeks of via de ICB's in portefeuille – en bijgevolg wordt de blootstelling van de compartimenten aan duurzaamheidsrisico's noodzakelijkerwijs gecontroleerd via hun spreiding. Bovendien moeten de compartimenten beleggen a) in liquide beursgenoteerde instrumenten, waardoor kan worden aangenomen dat de duurzaamheidsrisico's van de beleggingen worden geïntegreerd door de marktverwachtingen die in de beurskoersen worden weerspiegeld, of b) in aandelen in ICB's met dezelfde kenmerken.

Voorts kunnen risico's als gevolg van uitzonderlijke of onvoorspelbare natuurfenomenen, zoals natuurrampen en pandemieën, de waarde van de beleggingen in een portefeuille echter plots en aanzienlijk doen dalen.

De liquiditeit van de aandelen in de portefeuille moet ook een snelle verkoop mogelijk maken van posities die te zeer aan duurzaamheidsrisico's zouden zijn blootgesteld. Liquiditeit maakt het derhalve mogelijk om snel te reageren op het ontstaan van een duurzaamheidsrisico.

Om de hierboven uiteengezette redenen is het duurzaamheidsrisico een component van het marktrisico, waarmee op dezelfde wijze en in dezelfde mate rekening wordt gehouden als met alle andere factoren die de waarde van de activa in de portefeuille kunnen beïnvloeden.

### 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.

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

### 1.2.2 . Algemeen overzicht van de markten

#### Economische omgeving

Het economisch en financieel jaar 2022 stond grotendeels in het teken van stagflatie (groei vertraging en zeer hoge inflatie), vooral als gevolg van de uitgestelde effecten van de COVID-crisis plus die van het conflict in Oekraïne. De grote meerderheid van de centrale banken verstrakten hun monetair beleid zeer abrupt en gaven prioriteit aan de strijd tegen de inflatie uit schrik voor het risico dat de activiteit nog verder zou worden afgeremd. China, waar het grootste deel van het jaar belangrijke COVID-beperkingen golden, ondervond specifieke moeilijkheden. Op de markten steeg de obligatierente zeer sterk, terwijl de aandelen daalden.

In de Verenigde Staten herstelde de economische activiteit zich vanaf februari 2022, na een zeer slecht begin van het jaar dat nog te lijden had onder de COVID-beperkingen. Toch werd de inflatie snel het belangrijkste thema: eind 2021 was ze al zeer hoog, maar ze bleek hardnekkiger dan verwacht, waardoor ze geleidelijk uitbreidde van de prijzen van de geïmporteerde voedingsmiddelen (vooral energie en goederen) naar de prijzen van de diensten. Deze inflatie heeft niet alleen de koopkracht van de gezinnen aangetast (ondanks een begin van terugstroom vanaf de zomer), maar heeft er ook toe geleid dat de Federal Reserve begin dit jaar haar belangrijkste rentetarieven veel sneller dan verwacht heeft verhoogd (voor een totaal van 425 basispunten over heel 2022), waardoor de activiteit in veel sectoren is afgeremd, te beginnen met die van de vastgoedsector. Bijgevolg neigden de meeste economische indicatoren in de 2<sup>e</sup> helft van het jaar te vertragen (het bbp was de uitzondering, omdat het in de eerste helft bedrieglijk werd afgestraft door volatiele componenten tijdens de 1<sup>e</sup> helft van het jaar). Dit gezegd zijnde, bleef de arbeidsmarkt op het einde van het jaar gunstig en de conjunctuurenquêtes wezen op een nog steeds sterke activiteit in de dienstensector. Op politiek vlak zorgden de *mid-termverkiezingen* van november ervoor dat de Republikeinen de controle over het Huis van Afgevaardigden konden overnemen, terwijl de Democraten de controle over de Senaat behielden.

De economie van de eurozone werd vanaf maart 2022 getroffen door de gevolgen van de Russische invasie in Oekraïne: sterke druk op de grondstoffenprijzen (te beginnen met de energie) en een vertrouwensschok vanuit de vrees voor een uitbreiding van het conflict en voor een tekort aan aardgas tegen de winter. Bovendien wogen de COVID-beperkingen in China op de industriële waardeketens. De inflatie versnelde snel (tot op tweecijferniveau in oktober), wat de ECB ertoe aanzette om vanaf juni de snelste cyclus van renteverhogingen sinds haar oprichting te hanteren. Tegelijkertijd hebben de regeringen (in verspreide volgorde, want de coördinatie was moeilijk) geprobeerd de energielast voor bedrijven en huishoudens te verlichten. Vanaf het einde van de zomer bleken sommige gegevens echter iets minder slecht dan verwacht. Met name de aardgasprijs is sterk teruggevallen (hoewel hij meerdere keren boven het gemiddelde van de voorgaande jaren is gebleven), het risico op schaarste is afgenomen en de indicatoren van het laatste kwartaal wezen erop dat de inkrimping van de economische activiteit gematigd blijft. Qua intern beleid was de belangrijkste gebeurtenis de komst van een nieuwe regering in Italië, onder leiding van een voorzitter van de Raad die voordien als eurosceptisch werd beschouwd, maar wiens aantreden, althans in 2022, niet leidde tot sterke spanningen op de markten of met de andere landen van de eurozone.

Voor de opkomende zone was het jaar 2022 positief begonnen met de heropening van de meeste economieën en de verwachte vermindering van de negatieve gevolgen van de pandemie. Maar de Russische invasie in Oekraïne gooide roet in het eten, met zeer snel stijgende olie-, gas- en graanprijzen. Deze prijsstijgingen breidden zich geleidelijk uit naar alle sectoren, wat leidde tot een sterke stijging van de wereldwijde inflatie. Deze inflatoire omgeving, gecombineerd met een toename van de risicoafkeer van de markt, wogen zwaar op de opkomende activa, en vooral op hun valuta. De centrale banken van de opkomende markten hadden geen andere keuze dan hun monetair beleid te verstrakken vóór dat van de ontwikkelde landen. De daling van de koopkracht van de gezinnen, de stijging van de kredietkosten, de stijging van de productiekosten enz. waren allemaal factoren die de groei begonnen af te remmen, vooral omdat na de pandemie de budgettaire manoeuvreerruimte van heel wat landen om deze schok op te vangen beperkt lijkt. Niet alle landen werden even zwaar getroffen door deze schok. De Aziatische landen zijn bijvoorbeeld meer gespaard gebleven dan de landen in Midden- en Oost-Europa, die door de nabijheid van het conflict en een gespannen arbeidsmarkt het zwaarst getroffen werden door de crisis. De binnenlandse politiek, met verkiezingen in talrijke landen, met name in Latijns-Amerika, was eveneens een factor van volatiliteit voor de opkomende activa in 2022. De plotselinge heropening van China was de meest opmerkelijke gebeurtenis eind 2022.

## Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Treetop Sicav NV over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2023 - 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 20 juli 2021, 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 2024. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van Treetop Sicav NV uitgevoerd gedurende 8 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 2023 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 364 008 680,77 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 28 180 772,86 EUR.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de vennootschap op 31 maart 2023 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                                   | Devies | Netto-actief   | Resultaten     |
|----------------------------------------|--------|----------------|----------------|
| TreeTop Multi Strategies Dynamic       | EUR    | 39 164 778,51  | -4 662 748,88  |
| TreeTop Multi Strategies Balanced      | EUR    | 42 366 338,78  | -2 525 281,43  |
| TreeTop Equity Global Leaders DBI-RDT  | EUR    | 20 523 675,48  | -1 724 209,17  |
| TreeTop World ESG Leaders Equity Index | EUR    | 261 953 888,00 | -19 268 533,38 |

#### 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.

#### **Paragraaf inzake een overige aangelegenheid**

De periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852, zoals opgenomen in de bijlage van het jaarverslag werd niet onderworpen aan de wettelijke controle.

#### **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 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 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.

### 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.

## 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.

Getekend te Zaventem.

## De commissaris



---

**Deloitte Bedrijfsrevisoren BV**

Vertegenwoordigd door Maurice Vrolix

# Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises BV/SRL  
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem  
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE86 5523 2431 0050 - BIC GKCCBEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

**1.4 . GEGLOBALISEERDE BALANS**

|                                                                           | Op 31.03.23<br>(in EUR) | Op 31.03.22<br>(in EUR) |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>AFDELING 1: BALANSSHEMA</b>                                            |                         |                         |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>                                                | <b>364.008.680,77</b>   | <b>382.550.183,01</b>   |
| <b>II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b> | <b>355.997.541,08</b>   | <b>366.971.553,74</b>   |
| C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren       |                         |                         |
| a. Aandelen                                                               | 248.932.639,24          | 255.660.459,28          |
| b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming                       | 101.369,11              | 109.526,50              |
| E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming               | 104.352.174,48          | 111.193.235,88          |
| F. Financiële derivaten                                                   |                         |                         |
| j. Op deviezen                                                            |                         |                         |
| ii. Termijncontracten (+/-)                                               | 2.253.221,88            | -318.121,03             |
| m. Op financiële indexen                                                  |                         |                         |
| ii. Termijncontracten (+/-)                                               | 358.136,37              | 326.453,11              |
| <b>IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>                | <b>-108.638.185,49</b>  | <b>-103.563.425,12</b>  |
| A. Vorderingen                                                            |                         |                         |
| a. Te ontvangen bedragen                                                  | 765.189,44              | 4.742.265,76            |
| b. Fiscale tegoeden                                                       | 258.301,94              | 206.878,53              |
| c. Collateral                                                             | 420.000,00              | 340.000,00              |
| B. Schulden                                                               |                         |                         |
| a. Te betalen bedragen (-)                                                | -1.314.696,28           | -2.116.447,85           |
| c. Ontleningen (-)                                                        | -108.346.980,59         | -106.736.121,56         |
| d. Collateral (-)                                                         | -420.000,00             |                         |
| <b>V. Deposito's en liquide middelen</b>                                  | <b>117.460.830,76</b>   | <b>119.803.529,69</b>   |
| A. Banktegoeden op zicht                                                  | 10.628.119,73           | 12.037.620,59           |
| C. Andere                                                                 | 106.832.711,03          | 107.765.909,10          |
| <b>VI. Overlopende rekeningen</b>                                         | <b>-811.505,58</b>      | <b>-661.475,30</b>      |
| C. Toe te rekenen kosten (-)                                              | -811.505,58             | -661.475,30             |
| <b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>                                              | <b>364.008.680,77</b>   | <b>382.550.183,01</b>   |
| A. Kapitaal                                                               | 383.881.088,89          | 346.457.886,26          |
| B. Deelneming in het resultaat                                            | -805.382,32             | 3.912.572,07            |
| C. Overgedragen resultaat                                                 | 9.113.747,06            | 5.732.587,08            |
| D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)                                  | -28.180.772,86          | 26.447.137,60           |
| <b>AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING</b>                            |                         |                         |
| <b>I. Zakelijke zekerheden (+/-)</b>                                      | <b>497.292,70</b>       | <b>1.212.492,29</b>     |
| A. Collateral (+/-)                                                       |                         |                         |
| b. Liquide middelen/deposito's                                            | 497.292,70              | 1.212.492,29            |
| <b>III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>               | <b>210.713.527,92</b>   | <b>232.808.527,99</b>   |
| A. Gekochte termijncontracten                                             | 210.713.527,92          | 232.808.527,99          |

**1.5 . GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING****AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING****I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden**

C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren

a. Aandelen

b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming

D. Andere effecten

E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming

F. Financiële derivaten

j. Op rente

ii. Termijncontracten

I. Op financiële indexen

ii. Termijncontracten

H. Wisselposities en -verrichtingen

a. Financiële derivaten

ii. Termijncontracten

b. Andere wisselposities en -verrichtingen

**II. Opbrengsten en kosten van beleggingen**

A. Dividenden

B. Interesten

b. Deposito's en liquide middelen

C. Interesten in gevolge ontleningen (-)

E. Roerende voorheffingen (-)

b. Van buitenlandse oorsprong

**III. Andere opbrengsten**

A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten

B. Andere

**IV. Exploitatiekosten**

A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)

C. Vergoeding van de bewaarder (-)

D. Vergoeding van de beheerder (-)

a. Financieel beheer

Aandeel Cap (A)

Aandeel Cap (AH)

Aandeel Cap (C)

Aandeel Cap (CH)

Aandeel Cap (I)

Aandeel Cap (IH)

Aandeel Cap (P)

Aandeel Cap (PH)

Aandeel Dis (AD)

Aandeel Dis (PD)

b. Administratief- en boekhoudkundig beheer

c. Commerciële vergoeding

E. Administratiekosten (-)

F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)

G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)

H. Diensten en diverse goederen (-)

J. Taksen

Aandeel Cap (A)

Aandeel Cap (AH)

Aandeel Cap (C)

Aandeel Cap (CH)

Aandeel Cap (I)

Aandeel Cap (IH)

Aandeel Cap (P)

Aandeel Cap (PH)

Aandeel Dis (AD)

Aandeel Dis (PD)

K. Andere kosten (-)

**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)**

Subtotaal II + III + IV

|                                                                                                                                                         | Op 31.03.23<br>(in EUR) | Op 31.03.22<br>(in EUR) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING</b>                                                                                                     |                         |                         |
| <b>I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden</b>                                                                                              | <b>-30.646.692,61</b>   | <b>25.112.327,24</b>    |
| C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren                                                                                     |                         |                         |
| a. Aandelen                                                                                                                                             | -18.196.529,13          | 24.421.781,07           |
| b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming                                                                                                     | -8.052,83               | 4.381,06                |
| D. Andere effecten                                                                                                                                      | 3.663,05                | 1.588,30                |
| E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming                                                                                             | -9.461.178,36           | 259.661,98              |
| F. Financiële derivaten                                                                                                                                 |                         |                         |
| j. Op rente                                                                                                                                             |                         |                         |
| ii. Termijncontracten                                                                                                                                   | -326.453,11             | 3.849,71                |
| I. Op financiële indexen                                                                                                                                |                         |                         |
| ii. Termijncontracten                                                                                                                                   | -853.148,75             | -1.771.197,36           |
| H. Wisselposities en -verrichtingen                                                                                                                     |                         |                         |
| a. Financiële derivaten                                                                                                                                 |                         |                         |
| ii. Termijncontracten                                                                                                                                   | -3.294.039,39           | -5.301.724,67           |
| b. Andere wisselposities en -verrichtingen                                                                                                              | 1.489.045,91            | 7.493.987,15            |
| <b>II. Opbrengsten en kosten van beleggingen</b>                                                                                                        | <b>4.775.171,38</b>     | <b>3.716.633,71</b>     |
| A. Dividenden                                                                                                                                           | 5.232.846,03            | 4.224.810,67            |
| B. Interesten                                                                                                                                           |                         |                         |
| b. Deposito's en liquide middelen                                                                                                                       | 200.482,56              | 1.313,42                |
| C. Interesten in gevolge ontleningen (-)                                                                                                                | -51.814,29              | -39.997,29              |
| E. Roerende voorheffingen (-)                                                                                                                           |                         |                         |
| b. Van buitenlandse oorsprong                                                                                                                           | -606.342,92             | -469.493,09             |
| <b>III. Andere opbrengsten</b>                                                                                                                          | <b>25.330,36</b>        | <b>69.368,07</b>        |
| A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten | 24.796,02               | 60.693,73               |
| B. Andere                                                                                                                                               | 534,34                  | 8.674,34                |
| <b>IV. Exploitatiekosten</b>                                                                                                                            | <b>-2.334.581,99</b>    | <b>-2.451.191,42</b>    |
| A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)                                                                                        | -59.197,11              | -100.540,57             |
| C. Vergoeding van de bewaarder (-)                                                                                                                      | -44.730,87              | -66.138,47              |
| D. Vergoeding van de beheerder (-)                                                                                                                      |                         |                         |
| a. Financieel beheer                                                                                                                                    | -1.674.582,63           | -1.655.658,15           |
| Aandeel Cap (A)                                                                                                                                         | -721.789,04             | -648.391,28             |
| Aandeel Cap (AH)                                                                                                                                        | -537.403,53             | -565.683,76             |
| Aandeel Cap (C)                                                                                                                                         | -5.916,79               | -5.892,56               |
| Aandeel Cap (CH)                                                                                                                                        | -7.072,50               | -8.642,69               |
| Aandeel Cap (I)                                                                                                                                         | -24.953,25              | -25.718,84              |
| Aandeel Cap (IH)                                                                                                                                        | -32.542,80              | -34.356,18              |
| Aandeel Cap (P)                                                                                                                                         | -54.427,47              | -63.097,87              |
| Aandeel Cap (PH)                                                                                                                                        | -29.206,65              | -32.568,05              |
| Aandeel Dis (AD)                                                                                                                                        | -187.004,28             | -192.303,98             |
| Aandeel Dis (PD)                                                                                                                                        | -74.266,32              | -79.002,94              |
| b. Administratief- en boekhoudkundig beheer                                                                                                             | -163.997,49             | -162.907,59             |
| c. Commerciële vergoeding                                                                                                                               | -22.500,00              | -27.842,47              |
| E. Administratiekosten (-)                                                                                                                              | -8.694,18               | -8.263,98               |
| F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)                                                                                                                | -62.793,65              | -37.281,83              |
| G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)                                                                                                      | -5.006,46               | -5.388,72               |
| H. Diensten en diverse goederen (-)                                                                                                                     | -49.489,71              | -66.629,19              |
| J. Taksen                                                                                                                                               | -234.552,68             | -284.827,99             |
| Aandeel Cap (A)                                                                                                                                         | -96.573,87              | -111.789,66             |
| Aandeel Cap (AH)                                                                                                                                        | -91.682,68              | -111.447,63             |
| Aandeel Cap (C)                                                                                                                                         | -3.746,10               | -3.942,68               |
| Aandeel Cap (CH)                                                                                                                                        | -3.968,99               | -5.781,68               |
| Aandeel Cap (I)                                                                                                                                         | -1.164,65               | -1.441,33               |
| Aandeel Cap (IH)                                                                                                                                        | -1.634,70               | -1.879,76               |
| Aandeel Cap (P)                                                                                                                                         | -10.938,15              | -13.053,39              |
| Aandeel Cap (PH)                                                                                                                                        | -6.354,64               | -6.837,44               |
| Aandeel Dis (AD)                                                                                                                                        | -15.997,45              | -23.795,74              |
| Aandeel Dis (PD)                                                                                                                                        | -2.491,45               | -4.858,68               |
| K. Andere kosten (-)                                                                                                                                    | -9.037,21               | -35.712,46              |
| <b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>                                                                                                | <b>2.465.919,75</b>     | <b>1.334.810,36</b>     |
| Subtotaal II + III + IV                                                                                                                                 |                         |                         |

V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat

VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)

**AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING**

I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)

- a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar
- b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar
- c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)

II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal

III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies

IV. (Dividenduitkering)

| Op 31.03.23<br>(in EUR) | Op 31.03.22<br>(in EUR) |
|-------------------------|-------------------------|
| -28.180.772,86          | 26.447.137,60           |
| -28.180.772,86          | 26.447.137,60           |

|                |                |
|----------------|----------------|
| -19.872.408,12 | 36.092.296,75  |
| 9.113.747,06   | 5.732.587,08   |
| -28.180.772,86 | 26.447.137,60  |
| -805.382,32    | 3.912.572,07   |
| 25.172.211,16  | -26.242.058,40 |
| -5.292.203,04  | -9.113.747,06  |
| -7.600,00      | -736.491,29    |

## 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, liquid 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

|       | 31.03.23 |          |     | 31.03.22 |          |     |
|-------|----------|----------|-----|----------|----------|-----|
| 1 EUR |          | 1,6054   | AUD |          | 1,4817   | AUD |
|       |          | 1,4649   | CAD |          | 1,3898   | CAD |
|       |          | 0,9938   | CHF |          | 1,0239   | CHF |
|       |          | 7,4509   | DKK |          | 7,4385   | DKK |
|       |          | 0,8784   | GBP |          | 0,8451   | GBP |
|       |          | 8,5474   | HKD |          | 8,7136   | HKD |
|       |          | 3,9158   | ILS |          | 3,5508   | ILS |
|       |          | 144,0930 | JPY |          | 135,0479 | JPY |
|       |          | 11,2220  | NOK |          | 9,7290   | NOK |
|       |          | 1,7307   | NZD |          | 1,5997   | NZD |
|       |          | 11,3065  | SEK |          | 10,3693  | SEK |
|       |          | 1,4462   | SGD |          | 1,5058   | SGD |
|       |          | 1,0889   | USD |          | 1,1127   | USD |

## 2 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX

### 2.1 . BEHEERVERSLAG

#### 2.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Initiële inschrijvingsperiode : 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, in het kader van passief beheer, het rendement van de MSCI ACWI ESG Leaders Index te reproduceren, ongeacht diens positieve of negatieve ontwikkeling.

##### Beschrijving van de index

De index MSCI ACWI ESG Leaders Index ('de Index') is een index van aandelen samengesteld uit effecten van bedrijven die de beste noteringen laten optekenen (benadering 'Best-in-Class') op het vlak van ecologie, sociaal en governance (ESG). Deze bedrijven maken deel uit van de MSCI ACWI Index: een representatieve index van mid- en midcapaandelen uit 23 ontwikkelde landen en 24 opkomende markten. ("de Kaderindex").

De index is opgebouwd, door aan de bedrijven die de Kaderindex vormen, een combinatie van uitsluitingen op te leggen van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en een procedure voor het selecteren van de meest geavanceerde ESG-bedrijven:

- De bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die te maken hebben met alcohol, kansspelen, tabak, en wapens zijn uitgesloten van de index;
- De overige bedrijven worden vervolgens door MSCI beoordeeld op hun vermogen om hun ESG-risico's en -kansen te beheren en krijgen een Ecologisch, Sociaal en Governance-score ('ESG Rating'). Deze ESG-score houdt rekening met ongeveer 35 ESG-onderwerpen zoals (A) op het vlak van milieu: carbon footprint van producten, en watergebruik, (B) op het vlak van maatschappij: veiligheid en gezondheid op het werk, de kwaliteit en de veiligheid van de producten, en (C) op het vlak van governance: de samenstelling van de Raad van Bestuur, de rechten van de aandeelhouders. De index is gericht op sectoriële en regionale wegingen die overeenkomen met die van de Kaderindex om de risico's te beperken die door het ESG-selectieproces worden geïntroduceerd. De methodologie is er daarom op gericht de bedrijven met de hoogste ESG-scores, die 50% van de marktkapitalisatie van elke sector en regio vertegenwoordigen, in de Kaderindex op te nemen.

Na dit selectieproces waren van de 2.897 effecten die per 31 oktober 2022 deel uitmaakten van de Kaderindex, slechts 1.172 aandelen in de Index vertegenwoordigd.

De methode voor de opbouw van de index, de samenstelling ervan, de herzieningsregels en bijkomende informatie over de onderdelen van de index zijn beschikbaar op [www.msci.com](http://www.msci.com).

Met het oog op de doelstelling om de Index te volgen, en om de redenen die in het algemene deel van het prospectus zijn uiteengezet (met name, wat dit Compartiment betreft, de diversificatie en de liquiditeit van de portefeuille), beoordeelt de Beheerverenootschap (en de Subbeheerder van de Portefeuille) in haar beleggingsproces niet specifiek de risico's van duurzaamheid van beleggingen. Duurzaamheidsrisico's worden alleen in aanmerking genomen voor zover zij een rol spelen in de opbouw van de index zoals hierboven beschreven.

##### 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) Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Het Compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

c) Strategie ter afdekking van het wisselkoersrisico

Voor de klassen van deelbewijzen « AH », « PH », « IH » et « 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 » et « 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.

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.

Om het wisselkoersrisico af te dekken kunnen er, met inachtneming van de grenzen zoals hierboven aangegeven bij punt c), swap- en forwardcontracten op de valuta van de aandelen uit de MSCI ACWI ESG Leaders-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 Developed ESG.

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

replicatiemethode is het compartiment steeds voor 100% gekoppeld aan de index. Bij synthetische replicatie van de index is het tegenpartijrisico groter.

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

#### 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

Het Compartiment is een product dat milieu- of sociale kenmerken bevordert in de zin van artikel 8 van de SFDR, aangezien het de MSCI ACWI ESG Leaders Index repliceert. Zoals vermeld in de beschrijving van de index is de MSCI ACWI ESG Leaders-Index een aandelenindex, samengesteld uit de effecten van de bedrijven met de beste-ESG-scores (benadering 'Best-in-Class') onder de bedrijven die deel uitmaken van de MSCI ACWI Index. Voor meer details over de door de MSCI ACWI ESG Leaders Index gevolgde methodologie en de replicatie ervan door het Compartiment, met inbegrip van aanvaarde afwijkingen, zie de informatie hierboven.

Het Compartiment voorziet niet te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR en is daarom ook niet van plan te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de Taxonomieverordening (percentage beleggingen afgestemd in de zin van de Taxonomieverordening: 0%).

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de Europese Unie criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Bovendien heeft de Beheermaatschappij besloten geen rekening te houden met de negatieve effecten van haar beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren zoals gedefinieerd in de SFDR.

### **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**

Vanaf de lancering tot 25/01/2021 was de benchmark de MSCI ACWI Index netto dividenden herbelegd in EUR (Bloomberg ticker: NDEEWNR). Sinds 26/01/2021 is de benchmark de MSCI ACWI ESG Leaders Index netto herbelegde dividenden in EUR (Bloomberg ticker: NE703303). De vóór deze datum behaalde prestaties werden geleverd onder omstandigheden die niet meer bestaan. De volledige methodologie voor de samenstelling van de index is beschikbaar op de MSCI-website: [www.msci.com](http://www.msci.com).

De index is een aandelenindex die door de internationale leverancier van indices MSCI ('MSCI') wordt berekend en gepubliceerd. De aandelen waaruit de MSCI ACWI ESG Leaders 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.

MSCI is een erkende indexbeheerder en opgenomen in de lijst van de goedgekeurde of geregistreerde indexbeheerders die door de Europese Autoriteit voor effecten en markten (EAEM) is gepubliceerd overeenkomstig met artikel 36 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en van de Raad van 8 juni 2016 betreffende de indexen die gebruikt worden als benchmarks in het kader van financiële instrumenten en contracten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten.

Overeenkomstig met Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en van de Raad van 8 juni 2016, beschikt de Beheervenootschap over een opvolgingsprocedure voor het de gebruikte referentie-index, waarin de maatregelen worden beschreven die moeten worden uitgevoerd in geval van substantiële wijzigingen gemaakt aan een index of stopzetting van het aanbod van deze index. Deze procedure is op schriftelijk verzoek verkrijgbaar bij de Beheervenootschap.

### **Tracking error**

De tracking-error is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen het rendement van het referentieaandeel en de gevolgde index.

Deze indicator meet het risico dat de prestatie van het referentieaandeel afwijkt van die van zijn referentie-index.

- Klasse "I" (BE6275994943) : 1,01

### 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 investeringen, goed voor ongeveer 8 à 10% van de totale activa, werd uitgevoerd op de AMUNDI MSCI EMERGING ESG LEADERS ETF met de bedoeling het compartiment in dezelfde verhoudingen als de benchmark bloot te stellen aan de opkomende markten.

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-indicator



Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt 5 jaar.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is.

We hebben dit product ingedeeld in klasse 4 uit 7; dat is een middelgrote risicoklasse. Deze indicator schat potentiële verliezen bij toekomstige rendementen op een middelgroot niveau in, en slechte marktomstandigheden zouden een invloed kunnen hebben op de waarde van de aandelen waarin het product belegt en bijgevolg op de waarde van het product zelf.

Het product is ingedeeld in deze specifieke categorie omdat het in aandelen belegt. Deze zijn in het algemeen risicovoller dan obligaties en geldmarktinstrumenten.

In ongewone marktomstandigheden zouden er andere risico's kunnen ontstaan: het duurzaamheidsrisico (verwijst naar een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancevlak die een wezenlijk negatief effect op de waarde van een belegging kan veroorzaken), het tegenpartijrisico (het risico dat een marktdeelnemer failliet gaat, waardoor hij zijn verplichtingen jegens het product niet kan nakomen. Dit risico ontstaat door het gebruik van afgeleide financiële instrumenten voor de synthetische replicatie van de Index of om het wisselkoersrisico af te dekken), en het wisselkoersrisico (voor een product dat in effecten belegt die in andere valuta's luiden dan de valuta van het product, is het risico reëel dat de waarde van een belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen). Raadpleeg het prospectus voor meer informatie.

Omdat er in dit product geen kapitaalbescherming is opgenomen, en het product met name niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. U kunt echter nooit meer verliezen dan het bedrag van uw belegging.

## 2.2 . BALANS

|                                                                           | Op 31.03.23<br>(in EUR) | Op 31.03.22<br>(in EUR) |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>AFDELING 1: BALANSSHEMA</b>                                            |                         |                         |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>                                                | <b>261.953.888,00</b>   | <b>270.685.275,69</b>   |
| <b>II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b> | <b>255.020.207,50</b>   | <b>257.816.776,24</b>   |
| C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren       |                         |                         |
| a. Aandelen                                                               | 228.791.584,23          | 234.597.493,78          |
| b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming                       | 101.369,11              | 109.526,50              |
| E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming               | 23.515.895,91           | 23.101.423,88           |
| F. Financiële derivaten                                                   |                         |                         |
| j. Op deviezen                                                            |                         |                         |
| ii. Termijncontracten (+/-)                                               | 2.253.221,88            | -318.121,03             |
| m. Op financiële indexen                                                  |                         |                         |
| ii. Termijncontracten (+/-)                                               | 358.136,37              | 326.453,11              |
| <b>IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>                | <b>-107.508.871,97</b>  | <b>-103.770.939,10</b>  |
| A. Vorderingen                                                            |                         |                         |
| a. Te ontvangen bedragen                                                  | 618.380,06              | 4.525.459,80            |
| b. Fiscale tegoeden                                                       | 255.444,06              | 204.271,05              |
| c. Collateral                                                             | 420.000,00              | 340.000,00              |
| B. Schulden                                                               |                         |                         |
| a. Te betalen bedragen (-)                                                | -35.715,50              | -2.104.548,39           |
| c. Ontleningen (-)                                                        | -108.346.980,59         | -106.736.121,56         |
| d. Collateral (-)                                                         | -420.000,00             |                         |
| <b>V. Deposito's en liquide middelen</b>                                  | <b>115.069.488,23</b>   | <b>117.080.470,87</b>   |
| A. Banktegoeden op zicht                                                  | 8.236.777,20            | 9.314.561,77            |
| C. Andere                                                                 | 106.832.711,03          | 107.765.909,10          |
| <b>VI. Overlopende rekeningen</b>                                         | <b>-626.935,76</b>      | <b>-441.032,32</b>      |
| C. Toe te rekenen kosten (-)                                              | -626.935,76             | -441.032,32             |
| <b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>                                              | <b>261.953.888,00</b>   | <b>270.685.275,69</b>   |
| A. Kapitaal                                                               | 281.955.560,36          | 245.786.712,78          |
| B. Deelneming in het resultaat                                            | -733.138,98             | 2.350.783,32            |
| D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)                                  | -19.268.533,38          | 22.547.779,59           |
| <b>AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING</b>                            |                         |                         |
| <b>I. Zakelijke zekerheden (+/-)</b>                                      | <b>497.292,70</b>       | <b>1.212.492,29</b>     |
| A. Collateral (+/-)                                                       |                         |                         |
| b. Liquide middelen/deposito's                                            | 497.292,70              | 1.212.492,29            |
| <b>III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>               | <b>210.713.527,92</b>   | <b>232.808.527,99</b>   |
| A. Gekochte termijncontracten                                             | 210.713.527,92          | 232.808.527,99          |

## 2.3 . RESULTATENREKENING

### AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING

#### I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden

C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren

a. Aandelen

b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming

D. Andere effecten

E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming

F. Financiële derivaten

j. Op rente

ii. Termijncontracten

I. Op financiële indexen

ii. Termijncontracten

H. Wisselposities en -verrichtingen

a. Financiële derivaten

ii. Termijncontracten

b. Andere wisselposities en -verrichtingen

#### II. Opbrengsten en kosten van beleggingen

A. Dividenden

B. Interesten

b. Deposito's en liquide middelen

C. Interesten in gevolge ontleningen (-)

E. Roerende voorheffingen (-)

b. Van buitenlandse oorsprong

#### III. Andere opbrengsten

A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten

B. Andere

#### IV. Exploitatiekosten

A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)

C. Vergoeding van de bewaarder (-)

D. Vergoeding van de beheerder (-)

a. Financieel beheer

Aandeel Cap (A)

Aandeel Cap (AH)

Aandeel Cap (C)

Aandeel Cap (CH)

Aandeel Cap (I)

Aandeel Cap (IH)

Aandeel Cap (P)

Aandeel Cap (PH)

b. Administratief- en boekhoudkundig beheer

c. Commerciële vergoeding

E. Administratiekosten (-)

F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)

G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)

H. Diensten en diverse goederen (-)

J. Taksen

Aandeel Cap (A)

Aandeel Cap (AH)

Aandeel Cap (C)

Aandeel Cap (CH)

Aandeel Cap (I)

Aandeel Cap (IH)

Aandeel Cap (P)

Aandeel Cap (PH)

K. Andere kosten (-)

#### Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)

Subtotaal II + III + IV

#### V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat

#### VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)

### AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING

|                                                                                                                                                         | Op 31.03.23<br>(in EUR) | Op 31.03.22<br>(in EUR) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING</b>                                                                                                     |                         |                         |
| <b>I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden</b>                                                                                              | <b>-22.122.919,36</b>   | <b>20.682.638,97</b>    |
| C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren                                                                                     |                         |                         |
| a. Aandelen                                                                                                                                             | -16.060.921,52          | 22.358.712,70           |
| b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming                                                                                                     | -8.052,83               | 4.381,06                |
| D. Andere effecten                                                                                                                                      | 3.663,05                | 1.588,30                |
| E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming                                                                                             | -2.695.381,11           | -1.201.126,31           |
| F. Financiële derivaten                                                                                                                                 |                         |                         |
| j. Op rente                                                                                                                                             |                         |                         |
| ii. Termijncontracten                                                                                                                                   | -326.453,11             | 3.849,71                |
| I. Op financiële indexen                                                                                                                                |                         |                         |
| ii. Termijncontracten                                                                                                                                   | -853.148,75             | -1.771.197,36           |
| H. Wisselposities en -verrichtingen                                                                                                                     |                         |                         |
| a. Financiële derivaten                                                                                                                                 |                         |                         |
| ii. Termijncontracten                                                                                                                                   | -3.294.039,39           | -5.301.724,67           |
| b. Andere wisselposities en -verrichtingen                                                                                                              | 1.111.414,30            | 6.588.155,54            |
| <b>II. Opbrengsten en kosten van beleggingen</b>                                                                                                        | <b>4.505.417,16</b>     | <b>3.532.163,28</b>     |
| A. Dividenden                                                                                                                                           | 4.922.831,55            | 3.980.764,57            |
| B. Interesten                                                                                                                                           |                         |                         |
| b. Deposito's en liquide middelen                                                                                                                       | 186.422,01              | 1.313,42                |
| C. Interesten in gevolge ontleningen (-)                                                                                                                | -45.916,92              | -15.272,39              |
| E. Roerende voorheffingen (-)                                                                                                                           |                         |                         |
| b. Van buitenlandse oorsprong                                                                                                                           | -557.919,48             | -434.642,32             |
| <b>III. Andere opbrengsten</b>                                                                                                                          | <b>25.153,66</b>        | <b>61.180,97</b>        |
| A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten | 24.796,02               | 60.693,73               |
| B. Andere                                                                                                                                               | 357,64                  | 487,24                  |
| <b>IV. Exploitatiekosten</b>                                                                                                                            | <b>-1.676.184,84</b>    | <b>-1.728.203,63</b>    |
| A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)                                                                                        | -47.620,96              | -72.360,69              |
| C. Vergoeding van de bewaarder (-)                                                                                                                      | -48.391,09              | -49.692,45              |
| D. Vergoeding van de beheerder (-)                                                                                                                      |                         |                         |
| a. Financieel beheer                                                                                                                                    | -1.181.024,54           | -1.150.348,65           |
| Aandeel Cap (A)                                                                                                                                         | -489.501,55             | -414.388,70             |
| Aandeel Cap (AH)                                                                                                                                        | -537.403,53             | -565.683,76             |
| Aandeel Cap (C)                                                                                                                                         | -5.916,79               | -5.892,56               |
| Aandeel Cap (CH)                                                                                                                                        | -7.072,50               | -8.642,69               |
| Aandeel Cap (I)                                                                                                                                         | -24.953,25              | -25.718,84              |
| Aandeel Cap (IH)                                                                                                                                        | -32.542,80              | -34.356,18              |
| Aandeel Cap (P)                                                                                                                                         | -54.427,47              | -63.097,87              |
| Aandeel Cap (PH)                                                                                                                                        | -29.206,65              | -32.568,05              |
| b. Administratief- en boekhoudkundig beheer                                                                                                             | -112.311,89             | -110.501,33             |
| c. Commerciële vergoeding                                                                                                                               | -22.500,00              | -27.842,47              |
| E. Administratiekosten (-)                                                                                                                              | -2.173,55               | -2.066,00               |
| F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)                                                                                                                | -40.727,50              | -34.304,83              |
| G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)                                                                                                      | -3.576,07               | -3.776,46               |
| H. Diensten en diverse goederen (-)                                                                                                                     | -18.874,66              | -23.430,52              |
| J. Taksen                                                                                                                                               | -201.985,50             | -234.736,05             |
| Aandeel Cap (A)                                                                                                                                         | -82.495,59              | -90.352,14              |
| Aandeel Cap (AH)                                                                                                                                        | -91.682,68              | -111.447,63             |
| Aandeel Cap (C)                                                                                                                                         | -3.746,10               | -3.942,68               |
| Aandeel Cap (CH)                                                                                                                                        | -3.968,99               | -5.781,68               |
| Aandeel Cap (I)                                                                                                                                         | -1.164,65               | -1.441,33               |
| Aandeel Cap (IH)                                                                                                                                        | -1.634,70               | -1.879,76               |
| Aandeel Cap (P)                                                                                                                                         | -10.938,15              | -13.053,39              |
| Aandeel Cap (PH)                                                                                                                                        | -6.354,64               | -6.837,44               |
| K. Andere kosten (-)                                                                                                                                    | 3.000,92                | -19.144,18              |
| <b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>                                                                                                | <b>2.854.385,98</b>     | <b>1.865.140,62</b>     |
| Subtotaal II + III + IV                                                                                                                                 |                         |                         |
| <b>V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>                                                                | <b>-19.268.533,38</b>   | <b>22.547.779,59</b>    |
| <b>VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>                                                                                                       | <b>-19.268.533,38</b>   | <b>22.547.779,59</b>    |

**I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)**

- b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar
- c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)

**II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal**

| Op 31.03.23<br>(in EUR) | Op 31.03.22<br>(in EUR) |
|-------------------------|-------------------------|
| <b>-20.001.672,36</b>   | <b>24.898.562,91</b>    |
| -19.268.533,38          | 22.547.779,59           |
| -733.138,98             | 2.350.783,32            |
| <b>-20.001.672,36</b>   | <b>24.898.562,91</b>    |

## 2.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

### 2.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.23

| Benaming                                                                                                                                                 | Hoeveelheid<br>op 31.03.23 | Valuta | Koers in valuta | Evaluatie<br>(in EUR) | % in het<br>bezit van<br>de ICB | %<br>Portefeuille | %<br>Netto-<br>Actief |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------|-----------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------------|
| <b><u>EFFECTEN EN<br/>GELDMARKTINSTRUMENTEN<br/>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP<br/>EEN GERELEMENTEERDE OF HIERMEE<br/>GELIJK TE STELLEN MARKT</u></b> |                            |        |                 |                       |                                 |                   |                       |
| 3M CO                                                                                                                                                    | 5.110                      | USD    | 104,57          | 490.749,60            |                                 | 0,19%             | 0,19%                 |
| A.O.SMITH CORP                                                                                                                                           | 1.139                      | USD    | 68,85           | 72.021,08             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| ADOBE INC                                                                                                                                                | 4.200                      | USD    | 380,08          | 1.466.075,22          |                                 | 0,57%             | 0,56%                 |
| ADVANCE AUTO PARTS                                                                                                                                       | 552                        | USD    | 122,69          | 62.198,54             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| AFLAC INC                                                                                                                                                | 5.525                      | USD    | 64,66           | 328.095,24            |                                 | 0,13%             | 0,13%                 |
| AGILENT TECHNOLOGIES                                                                                                                                     | 2.515                      | USD    | 137,86          | 318.425,77            |                                 | 0,12%             | 0,12%                 |
| ALIGN TECHNOLOGY INC                                                                                                                                     | 610                        | USD    | 327,35          | 183.389,36            |                                 | 0,07%             | 0,07%                 |
| ALLSTATE CORP                                                                                                                                            | 2.544                      | USD    | 114,25          | 266.934,84            |                                 | 0,10%             | 0,10%                 |
| ALLY FINANCIAL INC                                                                                                                                       | 3.045                      | USD    | 25,36           | 70.919,96             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| ALPHABET INC -A-                                                                                                                                         | 54.626                     | USD    | 104,36          | 5.235.587,42          |                                 | 2,05%             | 2,00%                 |
| ALPHABET INC -C-                                                                                                                                         | 51.571                     | USD    | 104,91          | 4.968.832,81          |                                 | 1,95%             | 1,90%                 |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC                                                                                                                              | 1.476                      | USD    | 145,44          | 197.152,45            |                                 | 0,08%             | 0,08%                 |
| AMERICAN EXPRESS                                                                                                                                         | 5.764                      | USD    | 163,78          | 866.995,38            |                                 | 0,34%             | 0,33%                 |
| AMERICAN INTL                                                                                                                                            | 7.243                      | USD    | 50,42           | 335.392,44            |                                 | 0,13%             | 0,13%                 |
| AMERICAN TOWER CORP                                                                                                                                      | 4.635                      | USD    | 201,10          | 856.039,40            |                                 | 0,34%             | 0,33%                 |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC                                                                                                                                 | 980                        | USD    | 306,27          | 275.652,84            |                                 | 0,11%             | 0,11%                 |
| AMERISOURCEBERGEN CORP                                                                                                                                   | 1.784                      | USD    | 162,28          | 265.883,75            |                                 | 0,10%             | 0,10%                 |
| AMGEN INC                                                                                                                                                | 4.878                      | USD    | 244,44          | 1.095.080,42          |                                 | 0,43%             | 0,42%                 |
| ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC                                                                                                                            | 2.953                      | USD    | 18,85           | 51.121,87             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| ANSYS INC                                                                                                                                                | 772                        | USD    | 329,40          | 233.546,22            |                                 | 0,09%             | 0,09%                 |
| APPLIED MATERIALS INC                                                                                                                                    | 7.639                      | USD    | 122,32          | 858.155,37            |                                 | 0,34%             | 0,33%                 |
| AQUA AMERICA --- REGISTERED SHS                                                                                                                          | 3.272                      | USD    | 43,06           | 129.395,53            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| ARTHUR J.GALLAGHER AN CO                                                                                                                                 | 2.246                      | USD    | 193,26          | 398.642,57            |                                 | 0,16%             | 0,15%                 |
| ASSURANT INC                                                                                                                                             | 489                        | USD    | 118,80          | 53.352,80             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| ATMOS ENERGY CORP                                                                                                                                        | 1.079                      | USD    | 111,11          | 110.104,87            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| AUTODESK INC                                                                                                                                             | 1.785                      | USD    | 207,58          | 340.295,08            |                                 | 0,13%             | 0,13%                 |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING INC                                                                                                                            | 4.076                      | USD    | 216,81          | 811.606,34            |                                 | 0,32%             | 0,31%                 |
| BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-                                                                                                                     | 7.810                      | USD    | 29,91           | 214.535,61            |                                 | 0,08%             | 0,08%                 |
| BALL CORP                                                                                                                                                | 2.660                      | USD    | 55,08           | 134.557,38            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| BANK OF NY MELLON                                                                                                                                        | 6.781                      | USD    | 45,15           | 281.179,36            |                                 | 0,11%             | 0,11%                 |
| BAXTER INTERNATIONAL INC                                                                                                                                 | 4.266                      | USD    | 39,98           | 156.637,44            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| BEST BUY CO INC                                                                                                                                          | 1.894                      | USD    | 78,51           | 136.564,21            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| BIOGEN IDEC INC                                                                                                                                          | 1.289                      | USD    | 277,34          | 328.320,03            |                                 | 0,13%             | 0,13%                 |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC                                                                                                                              | 1.477                      | USD    | 96,60           | 131.035,68            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| BIO-TECHNE CORP                                                                                                                                          | 1.312                      | USD    | 73,76           | 88.876,45             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| BLACKROCK INC                                                                                                                                            | 1.472                      | USD    | 666,41          | 900.909,69            |                                 | 0,35%             | 0,34%                 |
| BORGWARNER INC                                                                                                                                           | 3.375                      | USD    | 48,70           | 150.950,54            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| BOSTON PROPERTIES INC                                                                                                                                    | 1.203                      | USD    | 53,63           | 59.252,32             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO                                                                                                                                  | 20.731                     | USD    | 69,69           | 1.326.852,54          |                                 | 0,52%             | 0,51%                 |
| BURLINGTON STORES INC                                                                                                                                    | 539                        | USD    | 205,93          | 101.938,99            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC                                                                                                                               | 1.137                      | USD    | 97,01           | 101.299,88            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC                                                                                                                               | 2.271                      | USD    | 211,39          | 440.893,32            |                                 | 0,17%             | 0,17%                 |
| CAMPBELL SOUP CO                                                                                                                                         | 2.818                      | USD    | 55,15           | 142.731,05            |                                 | 0,06%             | 0,05%                 |
| CARDINAL HEALTH                                                                                                                                          | 2.480                      | USD    | 76,71           | 174.717,18            |                                 | 0,07%             | 0,07%                 |
| CARLYLE GROUP - REGISTERED SHS                                                                                                                           | 3.929                      | USD    | 30,45           | 109.875,60            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| CARMAX INC                                                                                                                                               | 2.526                      | USD    | 64,58           | 149.817,77            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| CARRIER GLOBAL CORP-WI                                                                                                                                   | 7.655                      | USD    | 45,69           | 321.216,83            |                                 | 0,13%             | 0,12%                 |

| Benaming                               | Hoeveelheid<br>op 31.03.23 | Valuta | Koers in valuta | Evaluatie<br>(in EUR) | % in het<br>bezit van<br>de ICB | %<br>Portefeuille | %<br>Netto-<br>Actief |
|----------------------------------------|----------------------------|--------|-----------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------------|
| CATALENT                               | 1.438                      | USD    | 62,92           | 83.095,89             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| CATERPILLAR - REGISTERED               | 4.795                      | USD    | 229,87          | 1.012.285,12          |                                 | 0,40%             | 0,39%                 |
| CBOE HOLDINGS INC                      | 724                        | USD    | 134,56          | 89.471,86             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| CBRE GROUP                             | 2.731                      | USD    | 72,77           | 182.518,13            |                                 | 0,07%             | 0,07%                 |
| CELANESE RG REGISTERED SHS             | 967                        | USD    | 109,09          | 96.882,06             |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| CHARLES SCHWAB CORP/THE                | 13.463                     | USD    | 51,57           | 637.633,20            |                                 | 0,25%             | 0,24%                 |
| CHENIERE ENERGY INC                    | 2.082                      | USD    | 158,15          | 302.400,06            |                                 | 0,12%             | 0,12%                 |
| CISCO SYSTEMS INC                      | 36.981                     | USD    | 52,31           | 1.776.623,14          |                                 | 0,70%             | 0,68%                 |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP INC           | 3.476                      | USD    | 30,20           | 96.409,24             |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| CLOROX CO                              | 1.028                      | USD    | 156,75          | 147.990,08            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| CME GROUP -A-                          | 3.106                      | USD    | 190,31          | 542.868,95            |                                 | 0,21%             | 0,21%                 |
| COCA-COLA CO                           | 38.552                     | USD    | 62,40           | 2.209.344,54          |                                 | 0,87%             | 0,84%                 |
| COGNEX CORP                            | 1.528                      | USD    | 49,27           | 69.141,35             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| COLGATE-PALMOLIVE CO                   | 6.784                      | USD    | 75,36           | 469.524,95            |                                 | 0,18%             | 0,18%                 |
| CONAGRA BRANDS INC                     | 4.127                      | USD    | 37,44           | 141.906,49            |                                 | 0,06%             | 0,05%                 |
| CONSOLIDATED EDISON INC                | 2.724                      | USD    | 95,09           | 237.888,75            |                                 | 0,09%             | 0,09%                 |
| COPART INC                             | 3.442                      | USD    | 75,48           | 238.602,34            |                                 | 0,09%             | 0,09%                 |
| CROWN CASTLE INC                       | 3.643                      | USD    | 132,22          | 442.372,65            |                                 | 0,17%             | 0,17%                 |
| CSX CORP                               | 21.445                     | USD    | 29,85           | 587.898,47            |                                 | 0,23%             | 0,22%                 |
| CUMMINS - REGISTERED                   | 1.203                      | USD    | 238,64          | 263.657,91            |                                 | 0,10%             | 0,10%                 |
| DAVITA                                 | 1.172                      | USD    | 81,69           | 87.928,25             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| DEERE AND CO                           | 2.807                      | USD    | 414,99          | 1.069.823,14          |                                 | 0,42%             | 0,41%                 |
| DELTA AIR LINES                        | 605                        | USD    | 34,39           | 19.108,19             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| DENTSPLY SIRONA INC                    | 1.000                      | USD    | 39,11           | 35.918,63             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| DEXCOM INC                             | 3.732                      | USD    | 115,24          | 394.981,57            |                                 | 0,15%             | 0,15%                 |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI   | 2.496                      | USD    | 98,82           | 226.527,73            |                                 | 0,09%             | 0,09%                 |
| DOVER CORP                             | 1.683                      | USD    | 150,52          | 232.653,86            |                                 | 0,09%             | 0,09%                 |
| EBAY INC                               | 5.700                      | USD    | 44,28           | 231.800,52            |                                 | 0,09%             | 0,09%                 |
| ECOLAB INC                             | 2.577                      | USD    | 166,02          | 392.922,39            |                                 | 0,15%             | 0,15%                 |
| EDISON INTERNATIONAL                   | 3.081                      | USD    | 70,54           | 199.599,34            |                                 | 0,08%             | 0,08%                 |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP              | 5.247                      | USD    | 82,17           | 395.964,54            |                                 | 0,16%             | 0,15%                 |
| ELANCO ANIMAL HEALTH                   | 6.853                      | USD    | 9,25            | 58.217,61             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| ELECTRONIC ARTS - REGISTERED           | 2.352                      | USD    | 121,35          | 262.125,36            |                                 | 0,10%             | 0,10%                 |
| ELEVANCE HEALTH                        | 2.159                      | USD    | 476,49          | 944.796,72            |                                 | 0,37%             | 0,36%                 |
| ELI LILLY & CO                         | 7.555                      | USD    | 350,74          | 2.433.614,09          |                                 | 0,95%             | 0,93%                 |
| EQUINIX INC                            | 935                        | USD    | 709,95          | 609.637,00            |                                 | 0,24%             | 0,23%                 |
| EQUITABLE HOLDINGS INC                 | 5.331                      | USD    | 25,09           | 122.840,42            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-         | 2.218                      | USD    | 246,79          | 502.714,07            |                                 | 0,20%             | 0,19%                 |
| EVERSOURCE ENERGY                      | 2.791                      | USD    | 77,41           | 198.421,55            |                                 | 0,08%             | 0,08%                 |
| EXELON CORP                            | 9.210                      | USD    | 41,81           | 353.648,44            |                                 | 0,14%             | 0,13%                 |
| EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON | 1.585                      | USD    | 108,32          | 157.677,55            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC           | 320                        | USD    | 416,06          | 122.275,06            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| FASTENAL CO                            | 6.690                      | USD    | 53,83           | 330.736,74            |                                 | 0,13%             | 0,13%                 |
| FIRST REPUBLIC BANK                    | 1.911                      | USD    | 14,60           | 25.623,92             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| FORTIVE CORP                           | 2.711                      | USD    | 67,80           | 168.807,27            |                                 | 0,07%             | 0,06%                 |
| FORTUNE BRANDS                         | 948                        | USD    | 58,49           | 50.923,93             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| FRANKLIN RESOURCES INC                 | 1.090                      | USD    | 26,93           | 26.958,44             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| GEN DIGITAL INC                        | 5.206                      | USD    | 17,16           | 82.045,24             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| GENERAC HOLDINGS INC                   | 531                        | USD    | 108,53          | 52.926,88             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| GENERAL MILLS INC                      | 4.976                      | USD    | 85,92           | 392.650,89            |                                 | 0,15%             | 0,15%                 |
| GENUINE PARTS CO                       | 1.270                      | USD    | 168,28          | 196.276,44            |                                 | 0,08%             | 0,07%                 |
| GILEAD SCIENCES INC                    | 11.908                     | USD    | 83,24           | 910.338,36            |                                 | 0,36%             | 0,35%                 |
| HALLIBURTON                            | 8.040                      | USD    | 34,10           | 251.792,26            |                                 | 0,10%             | 0,10%                 |
| HASBRO INC                             | 800                        | USD    | 52,89           | 38.859,35             |                                 | 0,02%             | 0,01%                 |
| HCA INC                                | 2.254                      | USD    | 264,16          | 546.830,73            |                                 | 0,21%             | 0,21%                 |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC              | 6.533                      | USD    | 21,72           | 130.318,01            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS     | 2.446                      | USD    | 139,57          | 313.530,99            |                                 | 0,12%             | 0,12%                 |
| HOLLYFRONTIER SHARES                   | 1.422                      | USD    | 48,69           | 63.587,44             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| HOLOGIC INC                            | 2.109                      | USD    | 80,58           | 156.075,88            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| HOME DEPOT INC                         | 9.294                      | USD    | 297,73          | 2.541.307,45          |                                 | 1,00%             | 0,97%                 |
| HORMEL FOODS CORP                      | 3.775                      | USD    | 40,42           | 140.134,55            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| HP ENTERPRISE CO                       | 16.206                     | USD    | 16,33           | 243.049,07            |                                 | 0,10%             | 0,09%                 |
| HP INC                                 | 9.425                      | USD    | 29,89           | 258.725,49            |                                 | 0,10%             | 0,10%                 |
| HUBSPOT INC                            | 404                        | USD    | 420,10          | 155.871,24            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| HUMANA INC                             | 1.286                      | USD    | 510,25          | 602.637,19            |                                 | 0,24%             | 0,23%                 |
| HUNTINGTON BANCSHARES INC              | 12.789                     | USD    | 11,17           | 131.196,34            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| IBM CORP                               | 8.237                      | USD    | 132,06          | 999.015,68            |                                 | 0,39%             | 0,38%                 |
| IDEX CORP                              | 641                        | USD    | 229,23          | 134.946,44            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| IDEXX LABS CORP                        | 693                        | USD    | 489,27          | 311.396,53            |                                 | 0,12%             | 0,12%                 |
| ILLINOIS TOOL WORKS                    | 3.049                      | USD    | 244,38          | 684.313,38            |                                 | 0,27%             | 0,26%                 |

| Benaming                                | Hoeveelheid<br>op 31.03.23 | Valuta | Koers in valuta | Evaluatie<br>(in EUR) | % in het<br>bezit van<br>de ICB | %<br>Portefeuille | %<br>Netto-<br>Actief |
|-----------------------------------------|----------------------------|--------|-----------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------------|
| ILLUMINA INC                            | 1.232                      | USD    | 230,02          | 260.260,50            |                                 | 0,10%             | 0,10%                 |
| INGERSOLL RAND INC                      | 3.647                      | USD    | 58,29           | 195.236,84            |                                 | 0,08%             | 0,07%                 |
| INSULET                                 | 558                        | USD    | 318,84          | 163.395,07            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| INTEL CORP                              | 40.380                     | USD    | 32,89           | 1.219.725,58          |                                 | 0,48%             | 0,47%                 |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC           | 5.398                      | USD    | 105,42          | 522.622,18            |                                 | 0,20%             | 0,20%                 |
| INTERNATIONAL PAPER CO                  | 3.154                      | USD    | 35,96           | 104.162,96            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC      | 3.300                      | USD    | 37,57           | 113.864,17            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| INTL FLAVORS & FRAG                     | 2.101                      | USD    | 90,60           | 174.818,02            |                                 | 0,07%             | 0,07%                 |
| INTUIT                                  | 2.625                      | USD    | 440,67          | 1.062.367,41          |                                 | 0,42%             | 0,41%                 |
| J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC        | 751                        | USD    | 173,42          | 119.610,98            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| JOHNSON & JOHNSON                       | 24.020                     | USD    | 156,85          | 3.460.106,53          |                                 | 1,36%             | 1,32%                 |
| KELLOGG CO                              | 2.095                      | USD    | 67,11           | 129.122,88            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| KEURIG DR PEPPR --- REGISTERED SHS      | 5.943                      | USD    | 35,39           | 193.160,46            |                                 | 0,08%             | 0,07%                 |
| KEYCORP                                 | 7.303                      | USD    | 12,37           | 82.966,53             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES                   | 1.527                      | USD    | 161,07          | 225.884,09            |                                 | 0,09%             | 0,09%                 |
| KIMBERLY-CLARK CORP                     | 2.778                      | USD    | 135,01          | 344.453,12            |                                 | 0,13%             | 0,13%                 |
| KINDER MORGAN INC                       | 18.259                     | USD    | 17,66           | 296.141,75            |                                 | 0,12%             | 0,11%                 |
| KNIGHT SWIFT TRANSPORTATION HLDG        | 1.388                      | USD    | 55,51           | 70.760,78             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| KROGER CO                               | 6.106                      | USD    | 49,94           | 280.051,10            |                                 | 0,11%             | 0,11%                 |
| LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS     | 793                        | USD    | 230,49          | 167.863,87            |                                 | 0,07%             | 0,06%                 |
| LAM RESEARCH CORP                       | 1.186                      | USD    | 521,51          | 568.040,46            |                                 | 0,22%             | 0,22%                 |
| LEAR CORP                               | 534                        | USD    | 138,03          | 67.693,46             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| LENNOX INTL                             | 494                        | USD    | 247,32          | 112.206,53            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| LKQ CORP                                | 2.376                      | USD    | 56,70           | 123.726,13            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| LOEWS CORP                              | 1.917                      | USD    | 57,59           | 101.391,40            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| LOWE'S CO INC                           | 5.708                      | USD    | 203,99          | 1.069.362,10          |                                 | 0,42%             | 0,41%                 |
| LPL FINANCIAL HOLDINGS INC              | 716                        | USD    | 197,59          | 129.930,15            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED | 1.007                      | USD    | 367,40          | 339.782,16            |                                 | 0,13%             | 0,13%                 |
| MARATHON PETROLEUM                      | 4.422                      | USD    | 135,64          | 550.856,48            |                                 | 0,22%             | 0,21%                 |
| MARKETAXESS HOLDING INC                 | 425                        | USD    | 389,16          | 151.896,96            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| MARSH MCLENNAN COS                      | 5.029                      | USD    | 168,63          | 778.840,31            |                                 | 0,31%             | 0,30%                 |
| MARTIN MARIETTA                         | 558                        | USD    | 356,00          | 182.438,35            |                                 | 0,07%             | 0,07%                 |
| MASCO CORP                              | 2.130                      | USD    | 49,91           | 97.633,56             |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| MASTERCARD INC -A-                      | 8.160                      | USD    | 366,47          | 2.746.379,39          |                                 | 1,08%             | 1,05%                 |
| MCCORMICK & CO INC NON VOTING           | 2.019                      | USD    | 84,32           | 156.350,35            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| MCDONALD'S CORP                         | 6.866                      | USD    | 282,14          | 1.779.100,19          |                                 | 0,70%             | 0,68%                 |
| MERCADOLIBRE                            | 364                        | USD    | 1.313,64        | 439.146,77            |                                 | 0,17%             | 0,17%                 |
| MERCK & CO INC                          | 23.724                     | USD    | 108,87          | 2.372.073,18          |                                 | 0,93%             | 0,91%                 |
| METTLER TOLEDO INTERNATIONAL            | 195                        | USD    | 1.530,55        | 274.103,18            |                                 | 0,11%             | 0,10%                 |
| MICROSOFT CORP                          | 65.737                     | USD    | 287,23          | 17.340.899,58         |                                 | 6,80%             | 6,62%                 |
| MOODY S CORP                            | 1.465                      | USD    | 304,30          | 409.422,33            |                                 | 0,16%             | 0,16%                 |
| MORGAN STANLEY                          | 11.923                     | USD    | 87,16           | 954.409,40            |                                 | 0,37%             | 0,36%                 |
| MOSAIC                                  | 3.201                      | USD    | 46,56           | 136.877,04            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC                  | 1.428                      | USD    | 285,43          | 374.334,43            |                                 | 0,15%             | 0,14%                 |
| NASDAQ INC                              | 2.910                      | USD    | 54,40           | 145.386,42            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| NEWELL BRANDS                           | 1.883                      | USD    | 12,45           | 21.530,38             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| NEWMONT CORPORATION                     | 7.532                      | USD    | 49,47           | 342.203,28            |                                 | 0,13%             | 0,13%                 |
| NIKE INC                                | 11.167                     | USD    | 121,67          | 1.247.820,08          |                                 | 0,49%             | 0,48%                 |
| NORFOLK SOUTHERN                        | 2.078                      | USD    | 208,78          | 398.443,16            |                                 | 0,16%             | 0,15%                 |
| NORTHERN TRUST CORP                     | 1.610                      | USD    | 87,72           | 129.704,92            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| NUCOR CORP                              | 2.408                      | USD    | 154,45          | 341.567,34            |                                 | 0,13%             | 0,13%                 |
| NVIDIA CORP                             | 22.782                     | USD    | 279,65          | 5.851.114,75          |                                 | 2,29%             | 2,23%                 |
| OLD DOMINION FREIGHT LINES INC          | 874                        | USD    | 334,21          | 268.264,26            |                                 | 0,11%             | 0,10%                 |
| ONEOK INC (NEW)                         | 3.618                      | USD    | 65,06           | 216.179,53            |                                 | 0,08%             | 0,08%                 |
| OTIS WORLDWIDE CORPORATION              | 3.802                      | USD    | 84,20           | 294.005,97            |                                 | 0,12%             | 0,11%                 |
| OWENS CORNING SHS                       | 1.582                      | USD    | 96,69           | 140.481,77            |                                 | 0,06%             | 0,05%                 |
| PEPSICO INC                             | 12.780                     | USD    | 182,50          | 2.142.030,58          |                                 | 0,84%             | 0,82%                 |
| PHILLIPS 66                             | 4.478                      | USD    | 102,91          | 423.227,24            |                                 | 0,17%             | 0,16%                 |
| PLUG POWER INC                          | 4.646                      | USD    | 11,12           | 47.447,78             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC        | 4.136                      | USD    | 125,00          | 474.812,88            |                                 | 0,19%             | 0,18%                 |
| POOL CORP                               | 340                        | USD    | 339,25          | 105.932,86            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| PPG INDUSTRIES INC                      | 1.922                      | USD    | 140,04          | 247.193,72            |                                 | 0,10%             | 0,09%                 |
| PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC           | 2.303                      | USD    | 73,64           | 155.754,16            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| PROCTER & GAMBLE CO                     | 22.479                     | USD    | 149,51          | 3.086.591,62          |                                 | 1,21%             | 1,18%                 |
| PROGRESSIVE CORP                        | 5.229                      | USD    | 145,10          | 696.815,81            |                                 | 0,27%             | 0,27%                 |
| PROLOGIS                                | 8.783                      | USD    | 123,77          | 998.367,00            |                                 | 0,39%             | 0,38%                 |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC                | 3.217                      | USD    | 82,43           | 243.538,88            |                                 | 0,10%             | 0,09%                 |
| QUANTA SERVICES - REGISTERED            | 1.286                      | USD    | 165,79          | 195.808,37            |                                 | 0,08%             | 0,07%                 |
| QUEST DIAGNOSTICS                       | 1.094                      | USD    | 142,67          | 143.344,79            |                                 | 0,06%             | 0,05%                 |
| RAYMOND JAMES FINANCIAL INC             | 1.570                      | USD    | 92,10           | 132.797,91            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |

| Benaming                              | Hoeveelheid<br>op 31.03.23 | Valuta | Koers in valuta | Evaluatie<br>(in EUR) | % in het<br>bezit van<br>de ICB | %<br>Portefeuille | %<br>Netto-<br>Actief |
|---------------------------------------|----------------------------|--------|-----------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------------|
| REGIONS FINANCIAL CORP                | 7.820                      | USD    | 18,58           | 133.439,50            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| REPUBLIC SERVICES -A-                 | 2.542                      | USD    | 136,13          | 317.805,45            |                                 | 0,12%             | 0,12%                 |
| RESMED                                | 1.671                      | USD    | 219,17          | 336.348,51            |                                 | 0,13%             | 0,13%                 |
| RIVIAN AUTOMOTIVE INC                 | 2.791                      | USD    | 15,23           | 39.038,37             |                                 | 0,02%             | 0,01%                 |
| ROBERT HALF INTERNATIONAL INC         | 900                        | USD    | 79,62           | 65.810,72             |                                 | 0,03%             | 0,02%                 |
| ROCKWELL AUTOMATION                   | 986                        | USD    | 291,29          | 263.775,49            |                                 | 0,10%             | 0,10%                 |
| ROLLINS                               | 1.938                      | USD    | 37,45           | 66.655,74             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| ROPER TECHNOLOGIES                    | 1.084                      | USD    | 440,79          | 438.826,62            |                                 | 0,17%             | 0,17%                 |
| S&P GLOBAL INC                        | 3.123                      | USD    | 346,27          | 993.159,03            |                                 | 0,39%             | 0,38%                 |
| SALESFORCE INC                        | 9.684                      | USD    | 196,49          | 1.747.540,21          |                                 | 0,69%             | 0,67%                 |
| SBA COMMUNICATIONS -A                 | 973                        | USD    | 255,03          | 227.895,66            |                                 | 0,09%             | 0,09%                 |
| SEMPRA ENERGY                         | 2.824                      | USD    | 149,58          | 387.945,01            |                                 | 0,15%             | 0,15%                 |
| SERVICENOW INC                        | 1.789                      | USD    | 464,49          | 763.165,37            |                                 | 0,30%             | 0,29%                 |
| SHERWIN WILLIAMS CO                   | 2.146                      | USD    | 226,64          | 446.681,77            |                                 | 0,18%             | 0,17%                 |
| SNAP ON INC                           | 727                        | USD    | 246,64          | 164.675,83            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| SPLUNK INC                            | 1.421                      | USD    | 95,00           | 123.979,43            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| STATE STREET CORP                     | 2.870                      | USD    | 75,46           | 198.898,10            |                                 | 0,08%             | 0,08%                 |
| STEEL DYNAMICS                        | 1.675                      | USD    | 113,17          | 174.091,70            |                                 | 0,07%             | 0,07%                 |
| SYNCHRONY FINANCIAL                   | 4.664                      | USD    | 29,38           | 125.846,83            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC     | 973                        | USD    | 118,69          | 106.061,78            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| TARGA RESOURCES CORP                  | 1.940                      | USD    | 75,41           | 134.357,72            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| TARGET CORP                           | 4.176                      | USD    | 166,06          | 636.879,79            |                                 | 0,25%             | 0,24%                 |
| TELEFLEX INC                          | 394                        | USD    | 251,84          | 91.128,22             |                                 | 0,04%             | 0,03%                 |
| TESLA MOTORS INC                      | 24.903                     | USD    | 194,77          | 4.454.568,87          |                                 | 1,75%             | 1,70%                 |
| TEXAS INSTRUMENTS INC                 | 8.605                      | USD    | 184,16          | 1.455.385,77          |                                 | 0,57%             | 0,56%                 |
| THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS      | 2.668                      | USD    | 262,00          | 641.976,40            |                                 | 0,25%             | 0,24%                 |
| THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP | 2.917                      | USD    | 70,12           | 187.849,60            |                                 | 0,07%             | 0,07%                 |
| THERMO FISHER SCIENT SHS              | 3.746                      | USD    | 570,07          | 1.961.227,18          |                                 | 0,77%             | 0,75%                 |
| TJX COS INC                           | 10.234                     | USD    | 78,86           | 741.197,81            |                                 | 0,29%             | 0,28%                 |
| TRACTOR SUPPLY CO                     | 982                        | USD    | 241,66          | 217.945,65            |                                 | 0,09%             | 0,08%                 |
| TRAVELERS COS INC/THE                 | 2.062                      | USD    | 172,29          | 326.272,65            |                                 | 0,13%             | 0,12%                 |
| TRIMBLE                               | 2.038                      | USD    | 51,75           | 96.860,45             |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| T ROWE PRICE GROUP INC                | 1.925                      | USD    | 112,35          | 198.625,84            |                                 | 0,08%             | 0,08%                 |
| TRUIST FINANCIAL CORP                 | 12.766                     | USD    | 33,13           | 388.425,94            |                                 | 0,15%             | 0,15%                 |
| UGI CORP                              | 1.696                      | USD    | 34,18           | 53.239,00             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| U-HAUL HOLDING COMPANY                | 747                        | USD    | 51,81           | 35.543,99             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| ULTA BEAUTY RG REGISTERED             | 484                        | USD    | 551,19          | 245.007,08            |                                 | 0,10%             | 0,09%                 |
| UNION PACIFIC CORP                    | 5.658                      | USD    | 199,54          | 1.036.871,30          |                                 | 0,41%             | 0,40%                 |
| UNITED PARCEL SERVICE INC             | 7.068                      | USD    | 193,72          | 1.257.485,38          |                                 | 0,49%             | 0,48%                 |
| UNITED RENTALS INC                    | 587                        | USD    | 389,07          | 209.747,98            |                                 | 0,08%             | 0,08%                 |
| US BANCORP                            | 13.639                     | USD    | 35,64           | 446.428,76            |                                 | 0,17%             | 0,17%                 |
| VAIL RESORTS INC                      | 658                        | USD    | 233,09          | 140.857,99            |                                 | 0,06%             | 0,05%                 |
| VALERO ENERGY CORP                    | 3.321                      | USD    | 138,53          | 422.517,45            |                                 | 0,17%             | 0,16%                 |
| VENTAS INC                            | 3.574                      | USD    | 42,66           | 140.025,57            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC            | 38.177                     | USD    | 39,22           | 1.375.122,32          |                                 | 0,54%             | 0,52%                 |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC            | 2.521                      | USD    | 316,33          | 732.394,66            |                                 | 0,29%             | 0,28%                 |
| VF REGISTERED                         | 2.698                      | USD    | 22,55           | 55.875,37             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| VISA INC -A-                          | 15.025                     | USD    | 229,00          | 3.159.962,35          |                                 | 1,24%             | 1,21%                 |
| VMWARE INC -A-                        | 1.814                      | USD    | 124,80          | 207.914,04            |                                 | 0,08%             | 0,08%                 |
| WALT DISNEY CO                        | 17.439                     | USD    | 99,76           | 1.597.754,18          |                                 | 0,63%             | 0,61%                 |
| WARNER BROS DISCOVERY INC             | 20.132                     | USD    | 14,81           | 273.825,52            |                                 | 0,11%             | 0,10%                 |
| WATERS                                | 541                        | USD    | 307,46          | 152.762,88            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| WEBSTER FINANCIAL CORP                | 1.607                      | USD    | 38,58           | 56.939,03             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| WELLTOWER OP --- REGISTERED SH        | 4.605                      | USD    | 71,73           | 303.362,86            |                                 | 0,12%             | 0,12%                 |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC      | 601                        | USD    | 347,04          | 191.551,67            |                                 | 0,08%             | 0,07%                 |
| WESTROCK                              | 2.355                      | USD    | 30,52           | 66.009,64             |                                 | 0,03%             | 0,02%                 |
| WEYERHAEUSER CO                       | 6.078                      | USD    | 30,00           | 167.461,08            |                                 | 0,07%             | 0,06%                 |
| WILLIAMS COS INC                      | 13.189                     | USD    | 29,85           | 361.566,47            |                                 | 0,14%             | 0,14%                 |
| WW GRAINGER INC                       | 530                        | USD    | 683,17          | 332.534,42            |                                 | 0,13%             | 0,13%                 |
| XYLEM INC                             | 1.466                      | USD    | 104,46          | 140.642,29            |                                 | 0,06%             | 0,05%                 |
| ZEBRA TECHNOLOGIES -A-                | 452                        | USD    | 311,65          | 129.371,17            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| ZOETIS INC -A-                        | 4.031                      | USD    | 167,66          | 620.689,22            |                                 | 0,24%             | 0,24%                 |
| ZOOMINFO TECH --- REGISTERED SHS -A-  | 2.342                      | USD    | 24,56           | 52.825,94             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b>   |                            |        |                 | <b>145.970.863,17</b> |                                 | <b>57,24%</b>     | <b>55,72%</b>         |
| AEON CO LTD                           | 7.400                      | JPY    | 2.578,50        | 132.420,73            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| AJINOMOTO CO INC                      | 4.000                      | JPY    | 4.682,00        | 129.971,62            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| ASAHI KASEI CORPORATION               | 8.187                      | JPY    | 938,80          | 53.340,25             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| ASTELLAS PHARMA                       | 15.200                     | JPY    | 1.878,50        | 198.158,13            |                                 | 0,08%             | 0,08%                 |
| BRIDGESTONE CORP                      | 5.869                      | JPY    | 5.323,00        | 216.809,19            |                                 | 0,08%             | 0,08%                 |

| Benaming                              | Hoeveelheid<br>op 31.03.23 | Valuta | Koers in valuta | Evaluatie<br>(in EUR) | % in het<br>bezit van<br>de ICB | %<br>Portefeuille | %<br>Netto-<br>Actief |
|---------------------------------------|----------------------------|--------|-----------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------------|
| CHUGAI PHARMACEUTICAL                 | 6.600                      | JPY    | 3.250,00        | 148.862,19            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| DAIFUKU CO                            | 3.900                      | JPY    | 2.478,00        | 67.069,18             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC            | 12.206                     | JPY    | 2.467,50        | 209.019,90            |                                 | 0,08%             | 0,08%                 |
| DAIICHI SANKYO CO LTD                 | 15.600                     | JPY    | 4.830,00        | 522.912,29            |                                 | 0,20%             | 0,20%                 |
| DAIKIN INDUSTRIES LTD                 | 2.400                      | JPY    | 23.355,00       | 388.998,77            |                                 | 0,15%             | 0,15%                 |
| DAI NIPPON PRINTING CO LTD            | 2.000                      | JPY    | 3.750,00        | 52.049,72             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD           | 6.700                      | JPY    | 3.160,00        | 146.932,88            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| DENSO CORP                            | 3.900                      | JPY    | 7.480,00        | 202.452,58            |                                 | 0,08%             | 0,08%                 |
| DON QUIJOTE HLD                       | 4.900                      | JPY    | 2.569,00        | 87.360,94             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| EISAI                                 | 2.100                      | JPY    | 7.430,00        | 108.284,23            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| FANUC CORP SHS                        | 10.500                     | JPY    | 4.793,00        | 349.264,02            |                                 | 0,14%             | 0,13%                 |
| FAST RETAILING CO LTD                 | 1.737                      | JPY    | 29.665,00       | 357.603,11            |                                 | 0,14%             | 0,14%                 |
| FUJIFILM HOLDINGS CORP                | 3.000                      | JPY    | 6.758,00        | 140.700,80            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| FUJITSU LTD                           | 1.765                      | JPY    | 18.250,00       | 223.544,86            |                                 | 0,09%             | 0,08%                 |
| HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC           | 1.600                      | JPY    | 3.985,00        | 44.249,20             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| HIROSE ELECTRIC CO                    | 600                        | JPY    | 17.250,00       | 71.828,61             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| HOYA CORP                             | 3.100                      | JPY    | 14.760,00       | 317.544,92            |                                 | 0,12%             | 0,12%                 |
| HULIC CO LTD                          | 2.000                      | JPY    | 1.099,00        | 15.254,04             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| IBIDEN                                | 2.700                      | JPY    | 5.180,00        | 97.062,31             |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| INPEX                                 | 9.078                      | JPY    | 1.474,00        | 92.863,44             |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| ISUZU MOTORS LTD                      | 2.700                      | JPY    | 1.588,00        | 29.755,78             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| ITOCHU CORP                           | 10.000                     | JPY    | 4.306,00        | 298.834,78            |                                 | 0,12%             | 0,11%                 |
| JFE HOLDINGS INC                      | 3.600                      | JPY    | 1.698,00        | 42.422,60             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| JP REAL ESTATE INVESTMENT             | 25                         | JPY    | 545.000,00      | 94.556,99             |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| JSR CORP                              | 3.900                      | JPY    | 3.105,00        | 84.039,47             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| KAJIMA CORP                           | 3.000                      | JPY    | 1.629,00        | 33.915,60             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| KAO CORP                              | 3.934                      | JPY    | 5.234,00        | 142.897,68            |                                 | 0,06%             | 0,05%                 |
| KDDI CORP                             | 13.100                     | JPY    | 4.108,00        | 373.472,69            |                                 | 0,15%             | 0,14%                 |
| KEIO                                  | 600                        | JPY    | 4.735,00        | 19.716,43             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| KIKKOMAN CORP                         | 2.500                      | JPY    | 6.860,00        | 119.020,35            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| KOMATSU LTD                           | 7.400                      | JPY    | 3.300,00        | 169.473,88            |                                 | 0,07%             | 0,06%                 |
| KUBOTA CORP                           | 8.700                      | JPY    | 2.013,50        | 121.570,44            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| LIXIL CORPORATION                     | 2.400                      | JPY    | 2.188,00        | 36.443,13             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| MARUBENI CORP                         | 13.800                     | JPY    | 1.809,00        | 173.250,61            |                                 | 0,07%             | 0,07%                 |
| MAZDA MOTOR CORP                      | 2.300                      | JPY    | 1.231,00        | 19.649,12             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| MEIJI HLDGS                           | 3.000                      | JPY    | 3.180,00        | 66.207,24             |                                 | 0,03%             | 0,02%                 |
| MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORPORATION | 9.400                      | JPY    | 795,40          | 51.888,43             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| MITSUBISHI ESTATE                     | 13.122                     | JPY    | 1.608,00        | 146.434,43            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| MITSUI AND CO LTD                     | 12.500                     | JPY    | 4.095,00        | 355.239,32            |                                 | 0,14%             | 0,14%                 |
| MITSUI CHEMICALS                      | 3.500                      | JPY    | 3.420,00        | 83.071,35             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING         | 5.700                      | JPY    | 4.144,00        | 163.927,46            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| MURATA MANUFACTURING CO LTD           | 5.000                      | JPY    | 8.028,00        | 278.570,09            |                                 | 0,11%             | 0,11%                 |
| NINTENDO CO LTD                       | 10.640                     | JPY    | 5.173,00        | 381.980,53            |                                 | 0,15%             | 0,15%                 |
| NIPPON BUILDING FD                    | 11                         | JPY    | 563.000,00      | 42.979,19             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD          | 9.000                      | JPY    | 1.215,00        | 75.888,49             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| NIPPON STEEL CORP                     | 7.400                      | JPY    | 3.119,00        | 160.178,50            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| NIPPON YUSEN KK                       | 4.200                      | JPY    | 3.073,00        | 89.571,32             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| NITORI                                | 900                        | JPY    | 16.245,00       | 101.465,72            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| NITTO DENKO CORP                      | 2.000                      | JPY    | 8.580,00        | 119.089,75            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| NOMURA HOLDINGS INC                   | 25.900                     | JPY    | 514,60          | 92.496,79             |                                 | 0,04%             | 0,03%                 |
| NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC       | 3.600                      | JPY    | 2.998,00        | 74.901,63             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| NOMURA RESEARCH INSTITUTE             | 1.269                      | JPY    | 3.165,00        | 27.873,56             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| NTT DATA CORP                         | 5.300                      | JPY    | 1.770,00        | 65.103,79             |                                 | 0,03%             | 0,02%                 |
| OBAYASHI CORP                         | 4.500                      | JPY    | 1.025,00        | 32.010,58             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD        | 1.026                      | JPY    | 1.755,00        | 12.496,30             |                                 | 0,00%             | 0,00%                 |
| OMRON CORP                            | 2.400                      | JPY    | 7.695,00        | 128.167,23            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| ORIENTAL LAND CO LTD                  | 8.000                      | JPY    | 4.512,00        | 250.504,88            |                                 | 0,10%             | 0,10%                 |
| ORIX CORP                             | 10.300                     | JPY    | 2.222,00        | 158.832,14            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| OSAKA GAS CY                          | 2.600                      | JPY    | 2.188,00        | 39.480,06             |                                 | 0,02%             | 0,01%                 |
| PANASONIC HLDGS --- REGISTERED SHS    | 19.300                     | JPY    | 1.214,50        | 162.671,68            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| PROLOGIS REIT                         | 26                         | JPY    | 295.400,00      | 53.301,69             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| RECRUIT HOLDINGS CO LTD               | 15.218                     | JPY    | 3.733,00        | 394.250,89            |                                 | 0,15%             | 0,15%                 |
| ROHM CO LTD                           | 1.600                      | JPY    | 10.970,00       | 121.810,22            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| SEKISUI CHEMICAL CO LTD               | 8.400                      | JPY    | 1.900,00        | 110.761,80            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| SEKISUI HOUSE LTD                     | 8.600                      | JPY    | 2.715,50        | 162.071,02            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| SEVEN & I HOLDINGS CO LTD             | 8.500                      | JPY    | 6.012,00        | 354.645,96            |                                 | 0,14%             | 0,13%                 |
| SG HOLDINGS CO LTD                    | 4.900                      | JPY    | 1.976,00        | 67.195,49             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| SHIMADZU CORPORATION                  | 1.700                      | JPY    | 4.205,00        | 49.610,32             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| SHIN-ETSU CHEM. CO LTD                | 18.005                     | JPY    | 4.182,00        | 522.557,72            |                                 | 0,20%             | 0,20%                 |
| SHINOBI CO LTD                        | 3.300                      | JPY    | 5.975,00        | 136.838,71            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |

| Benaming                             | Hoeveelheid<br>op 31.03.23 | Valuta | Koers in valuta | Evaluatie<br>(in EUR) | % in het<br>bezit van<br>de ICB | %<br>Portefeuille | %<br>Netto-<br>Actief |
|--------------------------------------|----------------------------|--------|-----------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------------|
| SOFTBANK                             | 23.400                     | JPY    | 1.526,50        | 247.896,15            |                                 | 0,10%             | 0,09%                 |
| SOMPO HOLDINGS INC                   | 2.700                      | JPY    | 5.297,00        | 99.254,65             |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| SONY CORP                            | 11.500                     | JPY    | 12.030,00       | 960.109,10            |                                 | 0,38%             | 0,37%                 |
| SUMITOMO CHEMICAL CO LTD             | 15.000                     | JPY    | 456,00          | 47.469,34             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD     | 6.400                      | JPY    | 1.699,50        | 75.484,58             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| SUMITOMO METAL MINING CO LTD         | 2.400                      | JPY    | 5.108,00        | 85.078,39             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS          | 5.039                      | JPY    | 4.632,00        | 161.983,22            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD | 2.700                      | JPY    | 3.021,00        | 56.607,19             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| SUNTORY                              | 500                        | JPY    | 4.925,00        | 17.089,66             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| SYSMEX                               | 2.019                      | JPY    | 8.816,00        | 123.527,89            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| TAISEI                               | 1.400                      | JPY    | 4.150,00        | 40.321,18             |                                 | 0,02%             | 0,01%                 |
| TDK CORP                             | 2.400                      | JPY    | 4.675,00        | 77.866,38             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| TERUMO CORP.                         | 5.500                      | JPY    | 3.623,00        | 138.289,16            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| TOKYO ELECTRON LTD                   | 4.320                      | JPY    | 15.710,00       | 470.995,82            |                                 | 0,18%             | 0,18%                 |
| TOKYO GAS CO LTD                     | 3.200                      | JPY    | 2.507,00        | 55.675,15             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| TOKYU CORP                           | 4.000                      | JPY    | 1.785,00        | 49.551,33             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| TORAY INDUSTRIES                     | 9.487                      | JPY    | 764,10          | 50.307,91             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| TOTO LTD                             | 2.100                      | JPY    | 4.455,00        | 64.926,82             |                                 | 0,03%             | 0,02%                 |
| UNI CHARM                            | 3.300                      | JPY    | 5.374,00        | 123.074,68            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| WEST JAPAN RAILWAY COMPANY           | 900                        | JPY    | 5.550,00        | 34.665,11             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| YAMAHA CORP.                         | 2.100                      | JPY    | 5.110,00        | 74.472,74             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| YAMAHA MOTOR CO LTD                  | 2.600                      | JPY    | 3.455,00        | 62.341,68             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| YASKAWA ELECTRIC CORP                | 1.800                      | JPY    | 5.720,00        | 71.453,85             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| YOKOGAWA ELECTRIC CORP               | 1.300                      | JPY    | 2.200,00        | 19.848,29             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| Z HOLDINGS KK                        | 30.900                     | JPY    | 383,60          | 82.261,04             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| ZOZO INC                             | 1.000                      | JPY    | 3.060,00        | 21.236,28             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| <b>Japan</b>                         |                            |        |                 | <b>14.579.439,33</b>  |                                 | <b>5,72%</b>      | <b>5,57%</b>          |
| ABRDN PLC                            | 36.316                     | GBP    | 2,04            | 84.427,93             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| ANTOFAGASTA PLC                      | 3.438                      | GBP    | 15,58           | 60.982,57             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| ASHTED GROUP                         | 3.795                      | GBP    | 49,11           | 212.184,72            |                                 | 0,08%             | 0,08%                 |
| ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC         | 1.407                      | GBP    | 19,35           | 30.988,13             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| ASTRAZENECA PLC                      | 13.865                     | GBP    | 112,70          | 1.779.000,97          |                                 | 0,70%             | 0,68%                 |
| BARRATT DEVELOPMENTS PLC             | 6.918                      | GBP    | 4,65            | 36.655,51             |                                 | 0,01%             | 0,02%                 |
| BRITISH LAND CO PLC REIT             | 7.436                      | GBP    | 3,90            | 33.025,38             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| BT GROUP PLC                         | 72.695                     | GBP    | 1,47            | 121.827,34            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| BUNZL PLC                            | 3.019                      | GBP    | 30,60           | 105.176,07            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| BURBERRY GROUP PLC                   | 3.871                      | GBP    | 25,37           | 111.808,81            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS       | 1.546                      | USD    | 59,57           | 84.580,26             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| COMPASS GROUP                        | 15.444                     | GBP    | 20,18           | 354.824,30            |                                 | 0,14%             | 0,14%                 |
| CRODA INTL - REGISTERED SHS          | 1.552                      | GBP    | 64,42           | 113.826,88            |                                 | 0,05%             | 0,04%                 |
| GSK --- REGISTERED SHS               | 38.654                     | GBP    | 14,39           | 633.444,16            |                                 | 0,25%             | 0,24%                 |
| HSBC HOLDINGS PLC                    | 181.204                    | GBP    | 5,56            | 1.147.855,71          |                                 | 0,45%             | 0,44%                 |
| INFORMA PLC                          | 17.739                     | GBP    | 6,90            | 139.310,78            |                                 | 0,06%             | 0,05%                 |
| INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC    | 2.290                      | GBP    | 53,28           | 138.909,55            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| INTERTEK GROUP PLC                   | 1.363                      | GBP    | 40,35           | 62.614,05             |                                 | 0,03%             | 0,02%                 |
| JOHNSON MATTHEY                      | 2.992                      | GBP    | 20,01           | 68.161,80             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| J SAINSBURY PLC                      | 7.764                      | GBP    | 2,77            | 24.520,23             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| KINGFISHER PLC                       | 18.436                     | GBP    | 2,61            | 54.677,27             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| LEGAL & GENERAL GROUP PLC            | 48.599                     | GBP    | 2,38            | 131.685,11            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC             | 720.235                    | GBP    | 0,48            | 395.520,41            |                                 | 0,16%             | 0,15%                 |
| MONDI PLC                            | 6.453                      | GBP    | 12,90           | 94.772,81             |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| NATIONAL GRID PLC                    | 30.485                     | GBP    | 10,92           | 379.001,76            |                                 | 0,15%             | 0,15%                 |
| NEXT PLC                             | 1.112                      | GBP    | 64,52           | 81.682,97             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| OCADO GROUP PLC                      | 7.423                      | GBP    | 5,24            | 44.283,62             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| PEARSON PLC                          | 5.793                      | GBP    | 8,37            | 55.202,83             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| PERSIMMON PLC                        | 4.122                      | GBP    | 12,56           | 58.942,70             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| PRUDENTIAL PLC                       | 24.573                     | GBP    | 11,14           | 311.516,32            |                                 | 0,12%             | 0,12%                 |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC          | 6.393                      | GBP    | 62,10           | 451.989,87            |                                 | 0,18%             | 0,17%                 |
| RELX PLC                             | 18.248                     | GBP    | 26,01           | 540.366,00            |                                 | 0,21%             | 0,21%                 |
| RENTOKIL INITIAL PLC                 | 23.795                     | GBP    | 5,92            | 160.267,80            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| SCHRODERS PLC                        | 3.588                      | GBP    | 4,56            | 18.606,87             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| SEGRO (REIT)                         | 10.233                     | GBP    | 7,68            | 89.497,25             |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| SPIRAX-SARCO ENGIN                   | 623                        | GBP    | 117,15          | 83.092,67             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| ST JAME'S PLACE CAPITAL              | 4.546                      | GBP    | 12,07           | 62.443,78             |                                 | 0,03%             | 0,02%                 |
| TAYLOR WIMPEY PLC                    | 22.688                     | GBP    | 1,18            | 30.453,86             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| TESCO --- REGISTERED SHS             | 62.974                     | GBP    | 2,64            | 189.348,59            |                                 | 0,07%             | 0,07%                 |
| THE BERKELEY GROUP HOLDINGS          | 739                        | GBP    | 41,75           | 35.126,37             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| UNILEVER                             | 22.789                     | GBP    | 42,33           | 1.098.132,21          |                                 | 0,43%             | 0,42%                 |
| VODAFONE GROUP PLC                   | 302.360                    | GBP    | 0,89            | 307.953,85            |                                 | 0,12%             | 0,12%                 |

| Benaming                                 | Hoeveelheid<br>op 31.03.23 | Valuta | Koers in valuta | Evaluatie<br>(in EUR) | % in het<br>bezit van<br>de ICB | %<br>Portefeuille | %<br>Netto-<br>Actief |
|------------------------------------------|----------------------------|--------|-----------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------------|
| WHITBREAD                                | 1.936                      | GBP    | 29,63           | 65.308,45             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>               |                            |        |                 | <b>10.083.998,52</b>  |                                 | <b>3,95%</b>      | <b>3,85%</b>          |
| ACCOR SA                                 | 655                        | EUR    | 29,98           | 19.636,90             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| AIR LIQUIDE                              | 2.835                      | EUR    | 153,96          | 436.476,60            |                                 | 0,17%             | 0,17%                 |
| AIR LIQUIDE NOM. PRIME FIDELITE          | 1.925                      | EUR    | 153,96          | 296.373,00            |                                 | 0,12%             | 0,11%                 |
| ALSTOM SA                                | 2.397                      | EUR    | 25,13           | 60.236,61             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| AXA SA                                   | 17.333                     | EUR    | 28,22           | 489.137,26            |                                 | 0,19%             | 0,19%                 |
| BNP PARIBAS SA                           | 9.501                      | EUR    | 55,80           | 530.155,80            |                                 | 0,21%             | 0,20%                 |
| BOUYGUES SA                              | 795                        | EUR    | 31,25           | 24.843,75             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| BUREAU VERITAS SA                        | 4.854                      | EUR    | 26,43           | 128.291,22            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| CARREFOUR SA                             | 3.812                      | EUR    | 18,69           | 71.227,22             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN | 7.580                      | EUR    | 28,23           | 213.983,40            |                                 | 0,08%             | 0,08%                 |
| DANONE SA                                | 6.146                      | EUR    | 57,94           | 356.099,24            |                                 | 0,14%             | 0,13%                 |
| EIFFAGE                                  | 1.099                      | EUR    | 99,40           | 109.240,60            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| ESSILORLUXOTTICA SA                      | 2.380                      | EUR    | 163,26          | 388.558,80            |                                 | 0,15%             | 0,15%                 |
| GECCINA                                  | 163                        | EUR    | 95,55           | 15.574,65             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| KERING                                   | 634                        | EUR    | 593,70          | 376.405,80            |                                 | 0,15%             | 0,14%                 |
| KLEPIERRE SA                             | 1.108                      | EUR    | 20,94           | 23.201,52             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| L OREAL-ACT REG PROV PRIM.FIDELITE 2013  | 899                        | EUR    | 415,45          | 373.489,55            |                                 | 0,15%             | 0,14%                 |
| L OREAL S A                              | 1.347                      | EUR    | 415,45          | 559.611,15            |                                 | 0,22%             | 0,21%                 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE      | 2.611                      | EUR    | 844,10          | 2.203.945,10          |                                 | 0,86%             | 0,84%                 |
| ORANGE                                   | 16.249                     | EUR    | 11,00           | 178.674,00            |                                 | 0,07%             | 0,07%                 |
| PUBLICIS GROUPE                          | 2.994                      | EUR    | 71,72           | 214.729,68            |                                 | 0,08%             | 0,08%                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                    | 4.844                      | EUR    | 151,18          | 732.315,92            |                                 | 0,29%             | 0,28%                 |
| SOCIETE GENERALE SA                      | 9.664                      | EUR    | 21,30           | 205.843,20            |                                 | 0,08%             | 0,08%                 |
| TELEPERFORMANCE SE                       | 666                        | EUR    | 220,90          | 147.119,40            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| TOTALENERGIES SE                         | 22.208                     | EUR    | 57,56           | 1.278.292,48          |                                 | 0,50%             | 0,49%                 |
| UNIBAIL RODAMCO                          | 493                        | EUR    | 49,43           | 24.368,99             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| VALEO SA                                 | 1.914                      | EUR    | 19,07           | 36.499,98             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| VIVENDI SA                               | 6.010                      | EUR    | 9,28            | 55.784,82             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| WORLDLINE SA                             | 3.943                      | EUR    | 38,09           | 150.188,87            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| <b>Frankrijk</b>                         |                            |        |                 | <b>9.700.305,51</b>   |                                 | <b>3,80%</b>      | <b>3,70%</b>          |

| Benaming                                  | Hoeveelheid<br>op 31.03.23 | Valuta | Koers in valuta | Evaluatie<br>(in EUR) | % in het<br>bezit van<br>de ICB | %<br>Portefeuille | %<br>Netto-<br>Actief |
|-------------------------------------------|----------------------------|--------|-----------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------------|
| AGNICO EAGLE MINES LTD                    | 3.946                      | CAD    | 70,54           | 190.020,03            |                                 | 0,07%             | 0,07%                 |
| ALIMENTATION COUCHE-TARD INC              | 7.281                      | CAD    | 67,49           | 335.457,34            |                                 | 0,13%             | 0,13%                 |
| BANK OF MONTREAL                          | 5.894                      | CAD    | 121,52          | 488.950,32            |                                 | 0,19%             | 0,19%                 |
| BANK OF NOVA SCOTIA                       | 10.234                     | CAD    | 67,40           | 470.882,07            |                                 | 0,18%             | 0,18%                 |
| BROOKFIELD --- REGISTERED SH              | 12.464                     | CAD    | 43,37           | 369.023,23            |                                 | 0,14%             | 0,14%                 |
| CAE INC                                   | 1.829                      | CAD    | 30,89           | 38.569,01             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| CAMECO CORP                               | 3.100                      | CAD    | 35,17           | 74.428,78             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| CANADIAN NATIONAL RAILWAY                 | 5.322                      | CAD    | 160,02          | 581.374,50            |                                 | 0,23%             | 0,22%                 |
| CANADIAN TIRE CORP -A- NON VOTING         | 907                        | CAD    | 178,07          | 110.256,67            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| DOLLARAMA INC                             | 3.578                      | CAD    | 80,87           | 197.530,71            |                                 | 0,08%             | 0,08%                 |
| ENBRIDGE INC                              | 17.510                     | CAD    | 52,38           | 626.121,31            |                                 | 0,25%             | 0,24%                 |
| FIRSTSERVICE CORP                         | 333                        | CAD    | 188,93          | 42.948,90             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| FORTIS INC                                | 5.596                      | CAD    | 56,90           | 217.368,60            |                                 | 0,09%             | 0,08%                 |
| GILDAN ACTIVEWEAR                         | 1.689                      | CAD    | 45,33           | 52.266,35             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| HYDRO ONE LTD                             | 5.315                      | CAD    | 38,46           | 139.546,64            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| INTACT FINANCIAL CORP                     | 1.498                      | CAD    | 196,72          | 201.171,83            |                                 | 0,08%             | 0,08%                 |
| KEYERA                                    | 1.900                      | CAD    | 30,29           | 39.287,98             |                                 | 0,02%             | 0,01%                 |
| KINROSS GOLD CORP                         | 10.628                     | CAD    | 6,42            | 46.579,35             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| LUNDIN MINING CORP                        | 4.986                      | CAD    | 9,24            | 31.450,76             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| MAGNA INTL SHS -A- SUB.VTG                | 2.311                      | CAD    | 71,80           | 113.274,26            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| METRO -A- SUB VTG                         | 1.800                      | CAD    | 74,15           | 91.115,13             |                                 | 0,04%             | 0,03%                 |
| NATIONAL BK CANADA                        | 2.920                      | CAD    | 97,33           | 194.015,50            |                                 | 0,08%             | 0,07%                 |
| NORTHLAND POWER INC                       | 2.386                      | CAD    | 33,59           | 54.712,59             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| NUTRIEN - REGISTERED                      | 4.933                      | CAD    | 99,48           | 335.006,89            |                                 | 0,13%             | 0,13%                 |
| OPEN TEXT                                 | 4.263                      | CAD    | 51,54           | 149.991,48            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| PARKLAND FUEL - REGISTERED SHS            | 3.220                      | CAD    | 32,88           | 72.276,07             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| PEMBINA PIPELINE CORP                     | 4.924                      | CAD    | 44,38           | 149.180,54            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| POWER CORP DU CANADA SUB.                 | 5.005                      | CAD    | 34,59           | 118.184,76            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| RITCHIE BROTHERS AUCTIONEERS              | 1.274                      | CAD    | 75,61           | 65.759,05             |                                 | 0,03%             | 0,02%                 |
| ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING      | 2.886                      | CAD    | 61,42           | 121.007,69            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| SHOPIFY -A- SUBORD VOTING                 | 11.210                     | CAD    | 63,97           | 489.540,70            |                                 | 0,19%             | 0,19%                 |
| TELUS CORP                                | 2.554                      | CAD    | 26,97           | 47.022,82             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS        | 1.470                      | CAD    | 175,81          | 176.428,10            |                                 | 0,07%             | 0,07%                 |
| TOROMONT INDUSTRIES LTD                   | 762                        | CAD    | 109,24          | 56.825,53             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| TORONTO DOMINION BANK                     | 16.302                     | CAD    | 82,68           | 920.127,90            |                                 | 0,36%             | 0,35%                 |
| WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED       | 5.229                      | CAD    | 66,01           | 235.632,52            |                                 | 0,09%             | 0,09%                 |
| <b>Canada</b>                             |                            |        |                 | <b>7.643.335,91</b>   |                                 | <b>3,00%</b>      | <b>2,92%</b>          |
| ABB LTD REG SHS                           | 13.991                     | CHF    | 31,38           | 441.776,59            |                                 | 0,17%             | 0,17%                 |
| ACCELLERON INDUSTRIES AG                  | 1                          | CHF    | 21,18           | 21,31                 |                                 | 0,00%             | 0,00%                 |
| ADECCO REG.SHS                            | 1.238                      | CHF    | 33,02           | 41.133,79             |                                 | 0,02%             | 0,01%                 |
| CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCHE | 15                         | CHF    | 10.800,00       | 163.010,67            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP REGS         | 1                          | CHF    | 108.200,00      | 108.875,03            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| CHUBB - NAMEN AKT                         | 3.796                      | USD    | 196,68          | 685.675,05            |                                 | 0,27%             | 0,26%                 |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT        | 4.606                      | CHF    | 145,45          | 674.122,26            |                                 | 0,26%             | 0,26%                 |
| CLARIANT NAMEN AKT                        | 1.080                      | CHF    | 15,13           | 16.442,34             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| GEBERIT AG NAM-AKT                        | 313                        | CHF    | 508,40          | 160.121,96            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| GIVAUDAN SA REG.SHS                       | 93                         | CHF    | 2.985,00        | 279.336,89            |                                 | 0,11%             | 0,11%                 |
| KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG           | 623                        | CHF    | 265,20          | 166.250,35            |                                 | 0,07%             | 0,06%                 |
| LONZA GROUP (CHF)                         | 749                        | CHF    | 544,80          | 410.600,93            |                                 | 0,16%             | 0,16%                 |
| ROCHE HOLDING LTD                         | 6.440                      | CHF    | 260,30          | 1.686.790,10          |                                 | 0,66%             | 0,64%                 |
| SGS SA REG SHS                            | 49                         | CHF    | 2.041,00        | 100.632,92            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| SIKA - REGISTERED SHS                     | 1.609                      | CHF    | 254,70          | 412.368,99            |                                 | 0,16%             | 0,16%                 |
| SONOVA HOLDING NAM-AKT                    | 464                        | CHF    | 267,50          | 124.894,34            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| STRAUMANN HOLDING LTD                     | 900                        | CHF    | 134,20          | 121.533,51            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED     | 270                        | CHF    | 559,60          | 152.034,61            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| SWISS RE REGS                             | 2.675                      | CHF    | 93,06           | 250.488,53            |                                 | 0,10%             | 0,09%                 |
| <b>Zwitserland</b>                        |                            |        |                 | <b>5.996.110,17</b>   |                                 | <b>2,35%</b>      | <b>2,29%</b>          |
| ACCENTURE - SHS CLASS A                   | 5.681                      | USD    | 285,84          | 1.491.350,54          |                                 | 0,58%             | 0,57%                 |
| ALLEGION PLC WI                           | 1.285                      | USD    | 106,06          | 125.166,09            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| CRH PLC                                   | 6.393                      | EUR    | 46,16           | 295.100,88            |                                 | 0,12%             | 0,11%                 |
| DCC PLC                                   | 832                        | GBP    | 47,21           | 44.718,76             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY  | 3.743                      | USD    | 170,54          | 586.243,49            |                                 | 0,23%             | 0,22%                 |
| JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC  | 3.847                      | AUD    | 31,61           | 75.746,65             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| JAZZ PHARMACEUTICALS PLC                  | 414                        | USD    | 145,41          | 55.287,45             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| JOHNSON CONTROLS INTL                     | 6.060                      | USD    | 60,40           | 336.156,50            |                                 | 0,13%             | 0,13%                 |
| KERRY GROUP -A-                           | 1.295                      | EUR    | 91,26           | 118.181,70            |                                 | 0,05%             | 0,04%                 |
| KINGSPAN GROUP                            | 1.256                      | EUR    | 61,84           | 77.671,04             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| LINDE PLC                                 | 4.420                      | USD    | 358,10          | 1.453.645,59          |                                 | 0,57%             | 0,55%                 |

| Benaming                         | Hoeveelheid<br>op 31.03.23 | Valuta | Koers in valuta | Evaluatie<br>(in EUR) | % in het<br>bezit van<br>de ICB | %<br>Portefeuille | %<br>Netto-<br>Actief |
|----------------------------------|----------------------------|--------|-----------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------------|
| PENTAIR PLC                      | 1.200                      | USD    | 55,12           | 60.746,66             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| SMURFIT KAPPA PLC                | 2.202                      | EUR    | 33,15           | 72.996,30             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| STERIS - REGISTERED SHS          | 896                        | USD    | 190,52          | 156.776,34            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| TRANE TECH - REGISTERED SHS      | 2.474                      | USD    | 183,70          | 417.388,80            |                                 | 0,16%             | 0,16%                 |
| WILLIS TOWERS WATSON PLC         | 1.050                      | USD    | 233,35          | 225.024,11            |                                 | 0,09%             | 0,09%                 |
| <b>Ierland</b>                   |                            |        |                 | <b>5.592.200,90</b>   |                                 | <b>2,19%</b>      | <b>2,13%</b>          |
| ANZ BANKING GROUP LTD            | 27.616                     | AUD    | 23,22           | 399.429,13            |                                 | 0,16%             | 0,15%                 |
| APA GROUP STAPLED SECURITY       | 14.101                     | AUD    | 10,28           | 90.294,18             |                                 | 0,04%             | 0,03%                 |
| ARISTOCRAT LEISURE               | 4.854                      | AUD    | 37,70           | 113.987,67            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| ASX LTD                          | 2.708                      | AUD    | 65,99           | 111.312,40            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| AURIZON HOLDINGS LTD             | 26.385                     | AUD    | 3,39            | 55.715,18             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| BLUESCOPE STEEL                  | 4.285                      | AUD    | 20,00           | 53.382,33             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| BRAMBLES                         | 6.474                      | AUD    | 13,47           | 54.319,66             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| COCHLEAR                         | 973                        | AUD    | 237,70          | 144.065,09            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| COLES GRP --- REGISTERED SHS     | 10.865                     | AUD    | 18,07           | 122.293,85            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA   | 15.716                     | AUD    | 99,27           | 971.799,75            |                                 | 0,38%             | 0,37%                 |
| COMPUTERSHARE LIMITED            | 4.696                      | AUD    | 22,08           | 64.586,82             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| DEXUS - STAPLED SECURITY         | 19.702                     | AUD    | 7,64            | 93.760,61             |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| FORTESCUE METALS GROUP LTD       | 18.578                     | AUD    | 22,03           | 254.935,43            |                                 | 0,10%             | 0,10%                 |
| GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY | 19.748                     | AUD    | 19,23           | 236.547,93            |                                 | 0,09%             | 0,09%                 |
| GPT GROUP STAPLED SECURITY       | 18.524                     | AUD    | 4,32            | 49.846,57             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| LEND GRP - STAPLED SECURITIES    | 3.612                      | AUD    | 7,26            | 16.334,32             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| MACQUARIE GROUP                  | 3.343                      | AUD    | 176,97          | 368.512,96            |                                 | 0,14%             | 0,14%                 |
| MINERAL RESOURCES                | 1.491                      | AUD    | 80,72           | 74.967,93             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES  | 61.204                     | AUD    | 2,12            | 80.822,52             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| NEWCREST MINING LTD              | 6.647                      | AUD    | 26,37           | 109.182,38            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| NORTHERN STAR RESOURCES LTD      | 12.061                     | AUD    | 12,17           | 91.430,40             |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| QBE INSURANCE GROUP              | 12.460                     | AUD    | 14,54           | 112.849,38            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| RAMSAY HEALTH CARE LTD           | 1.902                      | AUD    | 67,36           | 79.804,86             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| REA GROUP LTD                    | 510                        | AUD    | 137,95          | 43.823,66             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| SANTOS LTD                       | 28.789                     | AUD    | 7,07            | 126.783,50            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY   | 59.792                     | AUD    | 2,79            | 103.911,60            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| SEEK LTD                         | 3.166                      | AUD    | 24,21           | 47.744,40             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| SONIC HEALTHCARE LTD             | 6.859                      | AUD    | 35,10           | 149.963,19            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| STOCKLAND                        | 15.559                     | AUD    | 4,08            | 39.542,00             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| SUNCORP GROUP                    | 11.297                     | AUD    | 12,21           | 85.920,25             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| TELSTRA CORP                     | 54.309                     | AUD    | 4,22            | 142.758,18            |                                 | 0,06%             | 0,05%                 |
| TRANSURBAN GROUP                 | 31.801                     | AUD    | 14,29           | 283.067,33            |                                 | 0,11%             | 0,11%                 |
| VICINITY CENTRES                 | 52.393                     | AUD    | 2,00            | 65.107,79             |                                 | 0,03%             | 0,02%                 |
| WOODSIDE ENERGY SHARES           | 17.043                     | AUD    | 34,23           | 363.387,25            |                                 | 0,14%             | 0,14%                 |
| <b>Australië</b>                 |                            |        |                 | <b>5.202.190,50</b>   |                                 | <b>2,04%</b>      | <b>1,99%</b>          |
| AKZO NOBEL NV                    | 1.572                      | EUR    | 73,50           | 115.542,00            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| ASML HOLDING NV                  | 3.836                      | EUR    | 617,70          | 2.369.497,20          |                                 | 0,93%             | 0,91%                 |
| CNH INDUSTRIAL NV                | 6.324                      | EUR    | 13,91           | 87.935,22             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| DSM KONINKLIJKE                  | 1.853                      | EUR    | 109,00          | 201.977,00            |                                 | 0,08%             | 0,08%                 |
| IMCD                             | 510                        | EUR    | 146,40          | 74.664,00             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| ING GROUP NV                     | 33.408                     | EUR    | 11,14           | 372.231,94            |                                 | 0,15%             | 0,14%                 |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV    | 8.965                      | EUR    | 31,60           | 283.249,18            |                                 | 0,11%             | 0,11%                 |
| KONINKLIJKE KPN NV               | 48.322                     | EUR    | 3,27            | 158.157,91            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| NN GROUP NV                      | 3.113                      | EUR    | 33,48           | 104.223,24            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| NXP SEMICONDUCTORS               | 2.425                      | USD    | 181,98          | 405.291,36            |                                 | 0,16%             | 0,16%                 |
| PROSUS NV                        | 7.771                      | EUR    | 71,68           | 557.025,28            |                                 | 0,22%             | 0,21%                 |
| RANDSTAD BR                      | 1.091                      | EUR    | 53,74           | 58.630,34             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| WOLTERS KLUWER NV                | 2.344                      | EUR    | 116,50          | 273.076,00            |                                 | 0,11%             | 0,10%                 |
| <b>Nederland</b>                 |                            |        |                 | <b>5.061.500,67</b>   |                                 | <b>1,98%</b>      | <b>1,93%</b>          |
| ADIDAS AG NAMEN AKT              | 1.764                      | EUR    | 163,04          | 287.602,56            |                                 | 0,11%             | 0,11%                 |
| ALLIANZ SE REG SHS               | 3.727                      | EUR    | 212,95          | 793.664,65            |                                 | 0,31%             | 0,30%                 |
| BEIERSDORF AG                    | 1.016                      | EUR    | 121,30          | 123.240,80            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| BMW AG                           | 3.610                      | EUR    | 100,74          | 363.671,40            |                                 | 0,14%             | 0,14%                 |
| BRENNTAG - NAMEN AKT             | 1.305                      | EUR    | 68,68           | 89.627,40             |                                 | 0,04%             | 0,03%                 |
| COMMERZBK                        | 8.462                      | EUR    | 9,67            | 81.827,54             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| DELIVERY HERO                    | 1.530                      | EUR    | 30,42           | 46.542,60             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS       | 1.946                      | EUR    | 176,05          | 342.593,30            |                                 | 0,14%             | 0,13%                 |
| GEA GROUP AG                     | 3.030                      | EUR    | 41,70           | 126.351,00            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| HEIDELBERGCEMENT AG              | 1.989                      | EUR    | 66,94           | 133.143,66            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| HELLOFRESH SE                    | 1.418                      | EUR    | 21,64           | 30.685,52             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| HENKEL AG & CO KGAA              | 1.453                      | EUR    | 67,04           | 97.409,12             |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |

| Benaming                                | Hoeveelheid<br>op 31.03.23 | Valuta | Koers in valuta | Evaluatie<br>(in EUR) | % in het<br>bezit van<br>de ICB | %<br>Portefeuille | %<br>Netto-<br>Actief |
|-----------------------------------------|----------------------------|--------|-----------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------------|
| HENKEL AG & CO KGAA PFD                 | 1.505                      | EUR    | 72,36           | 108.901,80            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT              | 625                        | EUR    | 50,10           | 31.312,50             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| MERCK KGAA                              | 1.117                      | EUR    | 167,55          | 187.153,35            |                                 | 0,07%             | 0,07%                 |
| MTU AERO ENGINES HOLDING AG             | 683                        | EUR    | 228,80          | 156.270,40            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| PUMA AG                                 | 828                        | EUR    | 55,46           | 45.920,88             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| SAP AG                                  | 9.528                      | EUR    | 115,60          | 1.101.436,80          |                                 | 0,43%             | 0,42%                 |
| SYMRISE AG                              | 1.189                      | EUR    | 99,12           | 117.853,68            |                                 | 0,05%             | 0,04%                 |
| ZALANDO SE                              | 3.802                      | EUR    | 38,12           | 144.932,24            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| <b>Duitsland</b>                        |                            |        |                 | <b>4.410.141,20</b>   |                                 | <b>1,73%</b>      | <b>1,68%</b>          |
| A.P. MOELLER-MAERSK -A-                 | 28                         | DKK    | 11.670,00       | 43.855,40             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-             | 48                         | DKK    | 11.865,00       | 76.436,92             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| CHRISTIAN HANSEN                        | 2.016                      | DKK    | 517,00          | 139.886,32            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| COLOPLAST -B-                           | 968                        | DKK    | 891,60          | 115.834,95            |                                 | 0,05%             | 0,04%                 |
| DEMANT A/S                              | 887                        | DKK    | 240,80          | 28.666,47             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| GENMAB AS                               | 737                        | DKK    | 2.556,00        | 252.826,46            |                                 | 0,10%             | 0,10%                 |
| NOVO NORDISK                            | 15.105                     | DKK    | 1.087,80        | 2.205.281,14          |                                 | 0,86%             | 0,84%                 |
| NOVOZYMES -B-                           | 1.541                      | DKK    | 345,50          | 71.457,01             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| ORSTED                                  | 2.137                      | DKK    | 583,20          | 167.269,29            |                                 | 0,07%             | 0,06%                 |
| PANDORA                                 | 845                        | DKK    | 641,00          | 72.695,73             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS | 8.020                      | DKK    | 202,15          | 217.591,68            |                                 | 0,08%             | 0,08%                 |
| <b>Denemarken</b>                       |                            |        |                 | <b>3.391.801,37</b>   |                                 | <b>1,33%</b>      | <b>1,29%</b>          |
| ALFA LAVAL                              | 2.657                      | SEK    | 367,80          | 86.432,11             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| ASSA ABLOY -B- NEW I                    | 8.164                      | SEK    | 243,20          | 175.605,61            |                                 | 0,07%             | 0,07%                 |
| ATLAS COPCO AB -A-                      | 21.876                     | SEK    | 130,55          | 252.590,26            |                                 | 0,10%             | 0,10%                 |
| ATLAS COPCO AB -B-                      | 12.712                     | SEK    | 118,45          | 133.174,40            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| BOLIDEN --- REGISTERED SHS              | 2.448                      | SEK    | 404,50          | 87.579,36             |                                 | 0,04%             | 0,03%                 |
| ELECTROLUX AB                           | 6.732                      | SEK    | 124,45          | 74.098,74             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| EPIROC --- REGISTERED SHS -A-           | 5.896                      | SEK    | 204,90          | 106.849,19            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| EQT AB                                  | 2.647                      | SEK    | 209,00          | 48.929,64             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| ESSITY AB REGISTERED -B-                | 8.137                      | SEK    | 296,70          | 213.527,43            |                                 | 0,08%             | 0,08%                 |
| HENNES AND MAURITZ AB                   | 6.543                      | SEK    | 146,66          | 84.871,21             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| HUSQVARNA -B-                           | 5.426                      | SEK    | 89,20           | 42.807,16             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| NIBE INDUSTRIER                         | 19.754                     | SEK    | 114,40          | 199.872,43            |                                 | 0,08%             | 0,08%                 |
| SANDVIK AB                              | 9.195                      | SEK    | 219,50          | 178.508,16            |                                 | 0,07%             | 0,07%                 |
| SKF AB -B-                              | 3.795                      | SEK    | 200,70          | 67.364,48             |                                 | 0,03%             | 0,02%                 |
| SVENSKA CELLULOZA SCA AB-SHS-B-         | 10.804                     | SEK    | 135,90          | 129.860,13            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| TELE2 AB                                | 8.572                      | SEK    | 102,25          | 77.520,63             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| TELEFON ERICSSON                        | 24.653                     | SEK    | 60,28           | 131.436,15            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| TELIA COMPANY AB                        | 35.674                     | SEK    | 26,45           | 83.454,41             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| <b>Zweden</b>                           |                            |        |                 | <b>2.174.481,50</b>   |                                 | <b>0,85%</b>      | <b>0,83%</b>          |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA      | 54.309                     | EUR    | 6,28            | 340.843,28            |                                 | 0,13%             | 0,13%                 |
| IBERDROLA SA                            | 54.702                     | EUR    | 11,36           | 621.414,72            |                                 | 0,24%             | 0,24%                 |
| INDITEX SHARE FROM SPLIT                | 8.885                      | EUR    | 30,39           | 270.015,15            |                                 | 0,11%             | 0,10%                 |
| NATURGY ENERGY GROUP SA                 | 2.421                      | EUR    | 27,76           | 67.206,96             |                                 | 0,03%             | 0,02%                 |
| RED ELECTRICA                           | 2.949                      | EUR    | 16,23           | 47.862,27             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| REPSOL SA                               | 12.333                     | EUR    | 14,43           | 177.903,53            |                                 | 0,07%             | 0,07%                 |
| <b>Spanje</b>                           |                            |        |                 | <b>1.525.245,91</b>   |                                 | <b>0,60%</b>      | <b>0,58%</b>          |
| AIA GROUP LTD                           | 109.400                    | HKD    | 83,60           | 1.070.014,27          |                                 | 0,42%             | 0,41%                 |
| BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD            | 30.500                     | HKD    | 24,55           | 87.602,66             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| HANG SENG BANK LTD                      | 6.200                      | HKD    | 112,10          | 81.313,62             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| HONG KONG CHINA GAS                     | 90.758                     | HKD    | 6,85            | 72.734,67             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| MTR CORP LTD                            | 9.897                      | HKD    | 38,10           | 44.115,84             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| SWIRE PACIFIC LTD SIE A                 | 4.000                      | HKD    | 59,85           | 28.008,52             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| SWIRE PROPERTIES LTD                    | 7.600                      | HKD    | 19,80           | 17.605,35             |                                 | 0,01%             | 0,00%                 |
| <b>Hong Kong</b>                        |                            |        |                 | <b>1.401.394,93</b>   |                                 | <b>0,55%</b>      | <b>0,53%</b>          |

| Benaming                           | Hoeveelheid<br>op 31.03.23 | Valuta | Koers in valuta | Evaluatie<br>(in EUR) | % in het<br>bezit van<br>de ICB | %<br>Portefeuille | %<br>Netto-<br>Actief |
|------------------------------------|----------------------------|--------|-----------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------------|
| ELISA CORPORATION -A-              | 910                        | EUR    | 55,78           | 50.759,80             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| KESKO CORP                         | 5.492                      | EUR    | 19,84           | 108.961,28            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| NESTE                              | 5.282                      | EUR    | 45,17           | 238.587,94            |                                 | 0,09%             | 0,09%                 |
| NORDEA BANK                        | 27.366                     | SEK    | 110,68          | 267.887,40            |                                 | 0,11%             | 0,10%                 |
| ORION CORPORATION (NEW) -B-        | 1.310                      | EUR    | 41,02           | 53.736,20             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| SAMPO OYJ -A-                      | 4.462                      | EUR    | 43,32           | 193.293,84            |                                 | 0,08%             | 0,08%                 |
| STORA ENSO -R-                     | 3.790                      | EUR    | 11,98           | 45.404,20             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| UPM KYMMENE CORP                   | 4.347                      | EUR    | 30,86           | 134.148,42            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| WARTSILA CORPORATION -B-           | 3.300                      | EUR    | 8,68            | 28.637,40             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| <b>Finland</b>                     |                            |        |                 | <b>1.121.416,48</b>   |                                 | <b>0,44%</b>      | <b>0,43%</b>          |
| AMPLIFON SPA                       | 734                        | EUR    | 31,83           | 23.363,22             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| ENEL SPA                           | 66.245                     | EUR    | 5,60            | 371.104,49            |                                 | 0,15%             | 0,14%                 |
| INTESA SANPAOLO                    | 170.132                    | EUR    | 2,37            | 402.362,18            |                                 | 0,16%             | 0,16%                 |
| PRYSMIAN SPA                       | 2.275                      | EUR    | 38,00           | 86.450,00             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| <b>Italië</b>                      |                            |        |                 | <b>883.279,89</b>     |                                 | <b>0,35%</b>      | <b>0,34%</b>          |
| AKER BP SHS                        | 2.320                      | NOK    | 274,00          | 56.645,87             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| DNB BK ASA                         | 7.857                      | NOK    | 191,00          | 133.727,23            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| EQUINOR ASA                        | 8.317                      | NOK    | 311,95          | 231.196,59            |                                 | 0,09%             | 0,09%                 |
| MOWI ASA                           | 5.257                      | NOK    | 189,90          | 88.959,57             |                                 | 0,04%             | 0,03%                 |
| NORSK HYDRO ASA                    | 7.637                      | NOK    | 78,50           | 53.422,25             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| ORKLA ASA                          | 12.445                     | NOK    | 73,76           | 81.798,54             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| SALMAR                             | 2.437                      | NOK    | 439,00          | 95.334,43             |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| TELENOR ASA                        | 6.105                      | NOK    | 120,95          | 65.799,30             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| <b>Noorwegen</b>                   |                            |        |                 | <b>806.883,78</b>     |                                 | <b>0,32%</b>      | <b>0,31%</b>          |
| SLB                                | 14.101                     | USD    | 52,33           | 677.692,36            |                                 | 0,27%             | 0,26%                 |
| <b>Curacao</b>                     |                            |        |                 | <b>677.692,36</b>     |                                 | <b>0,27%</b>      | <b>0,26%</b>          |
| AMCOR --- REGISTERED SHS           | 13.206                     | USD    | 11,30           | 137.050,83            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| APTIV PLC                          | 2.281                      | USD    | 110,49          | 231.462,27            |                                 | 0,09%             | 0,09%                 |
| NOVOCURE --- REGISTERED SHS        | 779                        | USD    | 60,18           | 43.054,80             |                                 | 0,02%             | 0,01%                 |
| WPP PLC                            | 8.878                      | GBP    | 9,57            | 96.689,19             |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| <b>Jersey</b>                      |                            |        |                 | <b>508.257,09</b>     |                                 | <b>0,20%</b>      | <b>0,19%</b>          |
| KEPPEL CORPORATION LTD             | 12.630                     | SGD    | 5,74            | 50.128,75             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| SINGAPORE AIRLINES LTD             | 19.300                     | SGD    | 5,79            | 77.269,40             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| SINGAPORE EXCHANGE LTD             | 10.400                     | SGD    | 9,36            | 67.310,19             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| UNITED OVERSEAS BANK               | 10.600                     | SGD    | 29,64           | 217.247,96            |                                 | 0,08%             | 0,08%                 |
| <b>Singapore</b>                   |                            |        |                 | <b>411.956,30</b>     |                                 | <b>0,16%</b>      | <b>0,16%</b>          |
| AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT LTD | 20.486                     | NZD    | 8,78            | 103.930,36            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD  | 7.163                      | NZD    | 26,54           | 109.846,60            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| MERCURY NZ                         | 19.707                     | NZD    | 6,27            | 71.396,81             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| MERIDIAN ENERGY LTD                | 10.774                     | NZD    | 5,13            | 31.936,34             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| SPARK NEW                          | 12.667                     | NZD    | 5,04            | 36.852,25             |                                 | 0,01%             | 0,02%                 |
| XERO                               | 1.115                      | AUD    | 90,75           | 63.028,68             |                                 | 0,03%             | 0,02%                 |
| <b>Nieuw-Zeeland</b>               |                            |        |                 | <b>416.991,04</b>     |                                 | <b>0,16%</b>      | <b>0,16%</b>          |
| ARCH CAPITAL GROUP LTD             | 2.400                      | USD    | 68,61           | 151.227,44            |                                 | 0,06%             | 0,06%                 |
| BUNGE LTD                          | 1.479                      | USD    | 96,66           | 131.294,61            |                                 | 0,05%             | 0,05%                 |
| INVESCO LTD                        | 5.917                      | USD    | 16,20           | 88.033,61             |                                 | 0,04%             | 0,03%                 |
| <b>Bermuda</b>                     |                            |        |                 | <b>370.555,66</b>     |                                 | <b>0,15%</b>      | <b>0,14%</b>          |
| D'IETEREN                          | 156                        | EUR    | 179,10          | 27.939,60             |                                 | 0,01%             | 0,01%                 |
| KBC GROUPE SA                      | 3.308                      | EUR    | 63,62           | 210.454,96            |                                 | 0,08%             | 0,08%                 |
| SOLVAY                             | 541                        | EUR    | 105,25          | 56.940,25             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| UMICORE SA                         | 1.297                      | EUR    | 31,11           | 40.349,67             |                                 | 0,02%             | 0,02%                 |
| <b>België</b>                      |                            |        |                 | <b>335.684,48</b>     |                                 | <b>0,13%</b>      | <b>0,13%</b>          |
| OMV AG                             | 2.076                      | EUR    | 43,98           | 91.302,48             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| VERBUND AG                         | 888                        | EUR    | 79,90           | 70.951,20             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| VOESTALPINE AG                     | 2.221                      | EUR    | 31,04           | 68.939,84             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| <b>Oostenrijk</b>                  |                            |        |                 | <b>231.193,52</b>     |                                 | <b>0,09%</b>      | <b>0,09%</b>          |
| GALP ENERGIA SA REG SHS -B-        | 9.640                      | EUR    | 11,26           | 108.546,40            |                                 | 0,04%             | 0,04%                 |
| JERONIMO MARTINS SGPS SA           | 3.440                      | EUR    | 21,22           | 72.996,80             |                                 | 0,03%             | 0,03%                 |
| <b>Portugal</b>                    |                            |        |                 | <b>181.543,20</b>     |                                 | <b>0,07%</b>      | <b>0,07%</b>          |

| Benaming                                                                                                | Hoeveelheid op 31.03.23 | Valuta | Koers in valuta | Evaluatie (in EUR)                    | % in het bezit van de ICB | % Portefeuille        | % Netto-Actief        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------|-----------------|---------------------------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| BANK LEUMI LE-ISRAEL (IL604611)<br><b>Israël</b>                                                        | 10.081                  | ILS    | 26,83           | 69.073,16<br><b>69.073,16</b>         |                           | 0,03%<br><b>0,03%</b> | 0,03%<br><b>0,03%</b> |
| TENARIS SA - REG.SHS<br><b>Luxemburg</b>                                                                | 3.264                   | EUR    | 13,50           | 44.047,68<br><b>44.047,68</b>         |                           | 0,02%<br><b>0,02%</b> | 0,02%<br><b>0,02%</b> |
| <b>AANDELEN</b>                                                                                         |                         |        |                 | <b>228.231.973,08</b>                 |                           | <b>89,50%</b>         | <b>87,13%</b>         |
| AIS MSCI EMERGING ESG LEAD UCITS ETF DR<br><b>Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA</b> | 435.170                 | EUR    | 47,66           | 20.738.026,35<br><b>20.738.026,35</b> | 1,38%                     | 8,13%<br><b>8,13%</b> | 7,92%<br><b>7,92%</b> |
| <b>ICB-Aandelen</b>                                                                                     |                         |        |                 | <b>20.738.026,35</b>                  |                           | <b>8,13%</b>          | <b>7,92%</b>          |
| AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI PC<br><b>Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA</b> | 28.364,31               | EUR    | 97,94           | 2.777.869,56<br><b>2.777.869,56</b>   | 0,02%                     | 1,09%<br><b>1,09%</b> | 1,06%<br><b>1,06%</b> |
| <b>ICB-Monetair</b>                                                                                     |                         |        |                 | <b>2.777.869,56</b>                   |                           | <b>1,09%</b>          | <b>1,06%</b>          |
| <b>ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING</b>                                         |                         |        |                 | <b>23.515.895,91</b>                  |                           | <b>9,22%</b>          | <b>8,98%</b>          |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST<br><b>Singapore</b>                                              | 73.300                  | SGD    | 2,00            | 101.369,11<br><b>101.369,11</b>       |                           | 0,04%<br><b>0,04%</b> | 0,04%<br><b>0,04%</b> |
| <b>Niet richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA</b>                                       |                         |        |                 | <b>101.369,11</b>                     |                           | <b>0,04%</b>          | <b>0,04%</b>          |
| <b>ICB-Aandelen</b>                                                                                     |                         |        |                 | <b>101.369,11</b>                     |                           | <b>0,04%</b>          | <b>0,04%</b>          |
| <b>ICB'S MET EEN VAST AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING</b>                                                 |                         |        |                 | <b>101.369,11</b>                     |                           | <b>0,04%</b>          | <b>0,04%</b>          |
| <b><u>ANDERE EFFECTEN</u></b>                                                                           |                         |        |                 |                                       |                           |                       |                       |
| DJ EURO STOXX 50 06/23                                                                                  | 9                       | EUR    | 4.252,00        | 3.260,00                              |                           | 0,00%                 | 0,00%                 |
| FTSE 100 INDEX 06/23                                                                                    | 2                       | GBP    | 7.668,00        | 1.531,28                              |                           | 0,00%                 | 0,00%                 |
| MINI MSCI EMG MKT 06/23                                                                                 | 212                     | USD    | 998,50          | 307.308,44                            |                           | 0,12%                 | 0,12%                 |
| S&P/TSE CAN 60 INDEX 06/23                                                                              | 1                       | CAD    | 1.222,10        | 2.990,07                              |                           | 0,00%                 | 0,00%                 |
| S&P 500 EMINI INDEX 06/23                                                                               | 13                      | USD    | 4.153,75        | 41.970,89                             |                           | 0,02%                 | 0,01%                 |
| TOPIX (OSE) 06/23                                                                                       | 1                       | JPY    | 2.021,50        | 1.075,69                              |                           | 0,00%                 | 0,00%                 |
| <b>Futurecontracten - Op financiële indexen</b>                                                         |                         |        |                 | <b>358.136,37</b>                     |                           | <b>0,14%</b>          | <b>0,13%</b>          |
| A/EUR/AUD/20230404S1                                                                                    |                         |        |                 | 56.758,16                             |                           | 0,02%                 | 0,02%                 |
| A/EUR/AUD/20230503S1                                                                                    |                         |        |                 | -34.688,71                            |                           | -0,01%                | -0,01%                |
| A/EUR/CAD/20230404S1                                                                                    |                         |        |                 | 52.443,10                             |                           | 0,02%                 | 0,02%                 |
| A/EUR/CAD/20230503S1                                                                                    |                         |        |                 | -16.852,06                            |                           | -0,01%                | -0,01%                |
| A/EUR/CHF/20230404S1                                                                                    |                         |        |                 | 2.197,61                              |                           | 0,00%                 | 0,00%                 |
| A/EUR/CHF/20230503S1                                                                                    |                         |        |                 | 3.500,09                              |                           | 0,00%                 | 0,00%                 |
| A/EUR/GBP/20230404S1                                                                                    |                         |        |                 | 7.374,87                              |                           | 0,00%                 | 0,00%                 |
| A/EUR/GBP/20230503S1                                                                                    |                         |        |                 | -9.296,33                             |                           | 0,00%                 | 0,00%                 |
| A/EUR/JPY/20230404S1                                                                                    |                         |        |                 | -2.632,60                             |                           | 0,00%                 | 0,00%                 |
| A/EUR/JPY/20230508S1                                                                                    |                         |        |                 | -38.283,58                            |                           | -0,02%                | -0,01%                |
| A/EUR/USD/20230404S1                                                                                    |                         |        |                 | 2.042.373,00                          |                           | 0,80%                 | 0,78%                 |
| A/EUR/USD/20230503S1                                                                                    |                         |        |                 | 190.328,33                            |                           | 0,07%                 | 0,07%                 |
| <b>FORWARD EXCHANGES</b>                                                                                |                         |        |                 | <b>2.253.221,88</b>                   |                           | <b>0,88%</b>          | <b>0,86%</b>          |
| <b>TOTAAL PORTEFEUILLE</b>                                                                              |                         |        |                 | <b>255.020.207,50</b>                 |                           | <b>100,00%</b>        | <b>97,35%</b>         |
| GOLDMAN LONDON                                                                                          |                         | USD    |                 | 82.705.606,83                         |                           |                       | 31,57%                |
| GOLDMAN LONDON                                                                                          |                         | JPY    |                 | 7.486.137,43                          |                           |                       | 2,86%                 |
| GOLDMAN LONDON                                                                                          |                         | GBP    |                 | 5.337.280,13                          |                           |                       | 2,04%                 |
| GOLDMAN LONDON                                                                                          |                         | CAD    |                 | 4.085.742,57                          |                           |                       | 1,56%                 |
| GOLDMAN LONDON                                                                                          |                         | AUD    |                 | 2.857.854,74                          |                           |                       | 1,09%                 |
| GOLDMAN LONDON                                                                                          |                         | CHF    |                 | 2.827.530,69                          |                           |                       | 1,08%                 |
| GOLDMAN LONDON                                                                                          |                         | USD    |                 | 1.341.435,53                          |                           |                       | 0,51%                 |
| GOLDMAN LONDON                                                                                          |                         | EUR    |                 | 94.716,06                             |                           |                       | 0,04%                 |
| GOLDMAN LONDON                                                                                          |                         | GBP    |                 | 57.879,90                             |                           |                       | 0,02%                 |
| GOLDMAN LONDON                                                                                          |                         | JPY    |                 | 23.055,01                             |                           |                       | 0,01%                 |
| GOLDMAN LONDON                                                                                          |                         | CAD    |                 | 15.472,14                             |                           |                       | 0,00%                 |
| <b>Andere</b>                                                                                           |                         |        |                 | <b>106.832.711,03</b>                 |                           |                       | <b>40,78%</b>         |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH                                                                             |                         | USD    |                 | 7.167.137,10                          |                           |                       | 2,74%                 |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH                                                                             |                         | GBP    |                 | 213.551,37                            |                           |                       | 0,08%                 |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH                                                                             |                         | CAD    |                 | 186.216,45                            |                           |                       | 0,07%                 |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH                                                                             |                         | HKD    |                 | 128.254,61                            |                           |                       | 0,05%                 |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH                                                                             |                         | AUD    |                 | 113.103,64                            |                           |                       | 0,04%                 |

|                                        |     |                        |                |
|----------------------------------------|-----|------------------------|----------------|
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH            | DKK | 87.424,61              | 0,04%          |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH            | CHF | 73.918,07              | 0,03%          |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH            | JPY | 70.100,41              | 0,03%          |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH            | SEK | 58.451,41              | 0,02%          |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH            | NOK | 53.093,42              | 0,02%          |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH            | SGD | 50.610,25              | 0,02%          |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH            | ILS | 28.025,85              | 0,01%          |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH            | NZD | 6.890,01               | 0,00%          |
| <b>Banktegoeden op zicht</b>           |     | <b>8.236.777,20</b>    | <b>3,15%</b>   |
| <b>DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN</b>  |     | <b>115.069.488,23</b>  | <b>43,93%</b>  |
| <b>OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN</b> |     | <b>-107.508.871,97</b> | <b>-41,04%</b> |
| <b>ANDERE</b>                          |     | <b>-626.935,76</b>     | <b>-0,24%</b>  |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>             |     | <b>261.953.888,00</b>  | <b>100,00%</b> |

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

| Per land                     |                |
|------------------------------|----------------|
| Australië                    | 2,06%          |
| België                       | 0,13%          |
| Bermuda                      | 0,15%          |
| Canada                       | 3,03%          |
| Curacao                      | 0,27%          |
| Denemarken                   | 1,34%          |
| Duitsland                    | 1,75%          |
| Finland                      | 0,44%          |
| Frankrijk                    | 4,94%          |
| Hong Kong                    | 0,56%          |
| Ierland                      | 2,22%          |
| Israël                       | 0,03%          |
| Italië                       | 0,35%          |
| Japan                        | 5,78%          |
| Jersey                       | 0,20%          |
| Luxemburg                    | 8,23%          |
| Nederland                    | 2,01%          |
| Nieuw-Zeeland                | 0,17%          |
| Noorwegen                    | 0,32%          |
| Oostenrijk                   | 0,09%          |
| Portugal                     | 0,07%          |
| Singapore                    | 0,20%          |
| Spanje                       | 0,60%          |
| Verenigde Staten van Amerika | 57,83%         |
| Verenigd Koninkrijk          | 3,99%          |
| Zweden                       | 0,86%          |
| Zwitserland                  | 2,38%          |
| <b>TOTAAL</b>                | <b>100,00%</b> |

| Per sector                      |       |
|---------------------------------|-------|
| Aardolie                        | 2,42% |
| Automobiellindustrie            | 2,52% |
| Banken, financiële instellingen | 5,68% |
| Beleggingsfondsen               | 9,32% |
| Biotechnologie                  | 1,18% |
| Bouwmaterialen en handel        | 1,07% |
| Bouwsector, bouw materiaal      | 3,28% |
| Chemie                          | 1,93% |
| Diverse consumptiegoederen      | 2,32% |

|                                            |                |
|--------------------------------------------|----------------|
| Diverse dienstverleningen                  | 2,97%          |
| Elektronica en halfgeleiders               | 7,56%          |
| Elektrotechniek en elektronica             | 1,22%          |
| Energie en waterdistributie                | 2,31%          |
| Geneesmiddelen en cosmetica                | 10,15%         |
| Gezondheidszorg en sociale dienstverlening | 0,92%          |
| Grafische kunst en uitgeverijen            | 1,86%          |
| Holdings en financiële maatschappijen      | 5,46%          |
| Horeca                                     | 1,34%          |
| Internet en Internet diensten              | 15,40%         |
| Kantoorbenodigdheden en computers          | 1,41%          |
| Kleinhandel en warenhuizen                 | 3,91%          |
| Landbouw en visserij                       | 0,07%          |
| Lucht- en ruimtevaartnijverheid            | 0,06%          |
| Metalen en edelstenen                      | 0,48%          |
| Mijnen, staalfabrieken                     | 0,43%          |
| Milieudiensten en recycling                | 0,15%          |
| Niet ijzerhoudende metalen                 | 0,10%          |
| Papier en hout                             | 0,43%          |
| Rubber en banden                           | 0,21%          |
| Telecommunicatie                           | 1,66%          |
| Textiel en kleding                         | 0,91%          |
| Vastgoedmaatschappijen                     | 2,24%          |
| Verkeer en vervoer                         | 2,21%          |
| Verpakking industrie                       | 0,07%          |
| Verzekeringsmaatschappijen                 | 3,55%          |
| Voeding en niet alcoholische dranken       | 3,20%          |
| <b>TOTAAL</b>                              | <b>100,00%</b> |

|                 |                |
|-----------------|----------------|
| <b>Per munt</b> |                |
| AUD             | 2,12%          |
| CAD             | 3,03%          |
| CHF             | 2,10%          |
| DKK             | 1,34%          |
| EUR             | 18,58%         |
| GBP             | 4,02%          |
| HKD             | 0,55%          |
| ILS             | 0,03%          |
| JPY             | 5,78%          |
| NOK             | 0,32%          |
| NZD             | 0,14%          |
| SEK             | 0,97%          |
| SGD             | 0,20%          |
| USD             | 60,82%         |
| <b>TOTAAL</b>   | <b>100,00%</b> |

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

#### Omloopsnelheid

|                                                    | 1ste HALFJAAR        | 2de HALFJAAR         | VOLLEDIG BOEKJAAR    |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Aankopen                                           | 21.775.250,29        | 16.771.198,62        | 38.546.448,91        |
| Verkopen                                           | 22.472.069,41        | 3.234.041,48         | 25.706.110,89        |
| <b>Totaal 1</b>                                    | <b>44.247.319,70</b> | <b>20.005.240,10</b> | <b>64.252.559,80</b> |
| Inschrijvingen                                     | 10.525.948,96        | 9.499.516,44         | 20.025.465,40        |
| Terugbetalingen                                    | 4.854.672,27         | 4.633.647,44         | 9.488.319,71         |
| <b>Totaal 2</b>                                    | <b>15.380.621,23</b> | <b>14.133.163,88</b> | <b>29.513.785,11</b> |
| Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen | 255.332.042,34       | 252.306.441,76       | 253.813.067,35       |
| <b>Omloopsnelheid</b>                              | <b>11,31%</b>        | <b>2,33%</b>         | <b>13,69%</b>        |

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 Bank, Belgium Branch, Havenlaan 86C, b320 - 1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

### 2.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

#### Verbintenissen op futures

| In effecten                | Valuta | In deviezen   | In EUR       | Lot-size  | Realisatiedatum van de transactie |
|----------------------------|--------|---------------|--------------|-----------|-----------------------------------|
| DJ EURO STOXX 50 06/23     | EUR    | 379.420,00    | 379.420,00   | 10,00     | 14.03.23                          |
| FTSE 100 INDEX 06/23       | GBP    | 152.015,00    | 173.068,82   | 10,00     | 22.03.23                          |
| MINI MSCI EMG MKT 06/23    | USD    | 10.249.487,20 | 9.413.130,55 | 50,00     | 10.03.23                          |
| S&P/TSE CAN 60 INDEX 06/23 | CAD    | 240.039,99    | 163.866,60   | 200,00    | 30.03.23                          |
| S&P 500 EMINI INDEX 06/23  | USD    | 2.654.237,50  | 2.437.652,11 | 50,00     | 14.03.23                          |
| TOPIX (OSE) 06/23          | JPY    | 20.060.000,66 | 139.215,65   | 10.000,00 | 31.03.23                          |

#### Verbintenissen op forwards

| Tegenpartij          | In EUR        | Evaluatie van de Forward Exchanges | Realisatiedatum van de transactie |
|----------------------|---------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| A/EUR/USD/20230404S1 | 82.705.606,83 | 2.042.373,00                       | 28.02.23                          |
| A/EUR/USD/20230503S1 | 82.932.451,67 | 190.328,33                         | 31.03.23                          |
| A/EUR/AUD/20230404S1 | 2.857.854,74  | 56.758,16                          | 28.02.23                          |
| A/EUR/CAD/20230404S1 | 4.085.742,57  | 52.443,10                          | 28.02.23                          |
| A/EUR/GBP/20230404S1 | 5.337.280,13  | 7.374,87                           | 28.02.23                          |
| A/EUR/CHF/20230503S1 | 2.779.231,23  | 3.500,09                           | 31.03.23                          |
| A/EUR/CHF/20230404S1 | 2.827.530,69  | 2.197,61                           | 28.02.23                          |
| A/EUR/JPY/20230404S1 | 7.486.137,43  | -2.632,60                          | 28.02.23                          |
| A/EUR/GBP/20230503S1 | 5.257.585,25  | -9.296,33                          | 31.03.23                          |
| A/EUR/CAD/20230503S1 | 4.020.206,85  | -16.852,06                         | 31.03.23                          |
| A/EUR/AUD/20230503S1 | 2.796.187,87  | -34.688,71                         | 31.03.23                          |
| A/EUR/JPY/20230508S1 | 7.627.712,66  | -38.283,58                         | 31.03.23                          |

## 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<br>Einde periode (in EUR) |                 |
|---------------------|--------------------------------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------|-----------------|
| Jaar                | Inschrijvingen                             | Terugbetalingen | Einde periode | Inschrijvingen                                  | Terugbetalingen | van de klasse                                    | van één aandeel |
|                     | Kap.                                       | Kap.            | Kap.          | Kap.                                            | Kap.            |                                                  |                 |
| 01.04.20 - 31.03.21 | 4.168,25                                   | 5.853,46        | 39.389,65     | 5.508.958,83                                    | 7.981.082,07    | 64.484.887,39                                    | 1.637,10        |
| 01.04.21 - 31.03.22 | 14.436,14                                  | 2.133,77        | 51.692,02     | 26.102.047,23                                   | 3.793.113,41    | 95.258.376,64                                    | 1.842,81        |
| 01.04.22 - 31.03.23 | 5.158,52                                   | 1.996,44        | 54.854,09     | 9.057.125,06                                    | 3.441.301,75    | 94.821.717,38                                    | 1.728,62        |

### Aandeel Cap (AH)

| Periode             | Evolutie van het aantal aandelen in omloop |                 |               | Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR) |                 | Netto-inventariswaarde<br>Einde periode (in EUR) |                 |
|---------------------|--------------------------------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------|-----------------|
| Jaar                | Inschrijvingen                             | Terugbetalingen | Einde periode | Inschrijvingen                                  | Terugbetalingen | van de klasse                                    | van één aandeel |
|                     | Kap.                                       | Kap.            | Kap.          | Kap.                                            | Kap.            |                                                  |                 |
| 01.04.20 - 31.03.21 | 16.025,66                                  | 6.592,53        | 55.286,09     | 22.999.250,50                                   | 9.030.538,48    | 90.221.927,36                                    | 1.631,91        |
| 01.04.21 - 31.03.22 | 13.780,85                                  | 6.082,00        | 62.984,93     | 23.654.658,94                                   | 10.865.212,93   | 110.883.605,36                                   | 1.760,48        |
| 01.04.22 - 31.03.23 | 4.861,91                                   | 1.616,36        | 66.230,49     | 7.792.711,82                                    | 2.527.969,65    | 107.253.397,67                                   | 1.619,40        |

### Aandeel Cap (C)

| Periode             | Evolutie van het aantal aandelen in omloop |                 |               | Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR) |                 | Netto-inventariswaarde<br>Einde periode (in EUR) |                 |
|---------------------|--------------------------------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------|-----------------|
| Jaar                | Inschrijvingen                             | Terugbetalingen | Einde periode | Inschrijvingen                                  | Terugbetalingen | van de klasse                                    | van één aandeel |
|                     | Kap.                                       | Kap.            | Kap.          | Kap.                                            | Kap.            |                                                  |                 |
| 01.04.20 - 31.03.21 | 268,28                                     | 26,03           | 2.389,26      | 267.270,51                                      | 36.172,14       | 3.527.939,03                                     | 1.476,58        |
| 01.04.21 - 31.03.22 | 357,48                                     | 465,26          | 2.281,47      | 594.767,11                                      | 766.183,04      | 3.806.904,02                                     | 1.668,62        |
| 01.04.22 - 31.03.23 | 516,27                                     |                 | 2.797,75      | 810.819,33                                      |                 | 4.395.268,40                                     | 1.571,00        |

### Aandeel Cap (CH)

| Periode             | Evolutie van het aantal aandelen in omloop |                 |               | Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR) |                 | Netto-inventariswaarde<br>Einde periode (in EUR) |                 |
|---------------------|--------------------------------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------|-----------------|
| Jaar                | Inschrijvingen                             | Terugbetalingen | Einde periode | Inschrijvingen                                  | Terugbetalingen | van de klasse                                    | van één aandeel |
|                     | Kap.                                       | Kap.            | Kap.          | Kap.                                            | Kap.            |                                                  |                 |
| 01.04.20 - 31.03.21 | 305,86                                     | 153,84          | 3.750,35      | 352.934,82                                      | 209.181,64      | 5.229.990,76                                     | 1.394,53        |
| 01.04.21 - 31.03.22 | 136,34                                     | 114,16          | 3.772,53      | 200.695,25                                      | 178.469,27      | 5.698.494,70                                     | 1.510,52        |
| 01.04.22 - 31.03.23 | 4,70                                       | 325,00          | 3.452,23      | 6.578,98                                        | 461.734,00      | 4.824.240,82                                     | 1.397,43        |

### Aandeel Cap (I)

| Periode             | Evolutie van het aantal aandelen in omloop |                 |               | Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR) |                 | Netto-inventariswaarde<br>Einde periode (in EUR) |                 |
|---------------------|--------------------------------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------|-----------------|
| Jaar                | Inschrijvingen                             | Terugbetalingen | Einde periode | Inschrijvingen                                  | Terugbetalingen | van de klasse                                    | van één aandeel |
|                     | Kap.                                       | Kap.            | Kap.          | Kap.                                            | Kap.            |                                                  |                 |
| 01.04.20 - 31.03.21 |                                            | 4.050,00        | 7.076,86      |                                                 | 5.067.611,10    | 11.774.387,09                                    | 1.663,79        |
| 01.04.21 - 31.03.22 |                                            |                 | 7.076,86      |                                                 |                 | 13.310.813,60                                    | 1.880,89        |
| 01.04.22 - 31.03.23 |                                            |                 | 7.076,86      |                                                 |                 | 12.536.491,63                                    | 1.771,48        |

### Aandeel Cap (IH)

| Periode             | Evolutie van het aantal aandelen in omloop |                 |               | Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR) |                 | Netto-inventariswaarde<br>Einde periode (in EUR) |                 |
|---------------------|--------------------------------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------|-----------------|
| Jaar                | Inschrijvingen                             | Terugbetalingen | Einde periode | Inschrijvingen                                  | Terugbetalingen | van de klasse                                    | van één aandeel |
|                     | Kap.                                       | Kap.            | Kap.          | Kap.                                            | Kap.            |                                                  |                 |
| 01.04.20 - 31.03.21 | 2.495,19                                   | 12.100,38       | 9.494,40      | 3.586.747,25                                    | 14.626.786,99   | 15.720.480,19                                    | 1.655,76        |
| 01.04.21 - 31.03.22 | 825,00                                     | 389,00          | 9.930,40      | 1.487.763,45                                    | 707.743,50      | 17.814.154,12                                    | 1.793,90        |
| 01.04.22 - 31.03.23 | 1.481,00                                   | 815,00          | 10.596,40     | 2.358.230,21                                    | 1.315.564,20    | 17.545.169,41                                    | 1.655,77        |

### Aandeel Cap (P)

| Periode             | Evolutie van het aantal aandelen in omloop |                 |               | Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR) |                 | Netto-inventariswaarde<br>Einde periode (in EUR) |                 |
|---------------------|--------------------------------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------|-----------------|
| Jaar                | Inschrijvingen                             | Terugbetalingen | Einde periode | Inschrijvingen                                  | Terugbetalingen | van de klasse                                    | van één aandeel |
|                     | Kap.                                       | Kap.            | Kap.          | Kap.                                            | Kap.            |                                                  |                 |
| 01.04.20 - 31.03.21 |                                            | 370,00          | 8.959,36      |                                                 | 499.241,00      | 14.780.911,60                                    | 1.649,77        |
| 01.04.21 - 31.03.22 |                                            | 487,00          | 8.472,36      |                                                 | 884.128,03      | 15.755.655,08                                    | 1.859,65        |
| 01.04.22 - 31.03.23 |                                            | 991,00          | 7.481,36      |                                                 | 1.741.750,11    | 13.068.023,28                                    | 1.746,75        |

**Aandeel Cap (PH)**

| Periode             | Evolutie van het aantal aandelen in omloop |                 |               | Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR) |                 | Netto-inventariswaarde<br>Einde periode (in EUR) |                 |
|---------------------|--------------------------------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------|-----------------|
| Jaar                | Inschrijvingen                             | Terugbetalingen | Einde periode | Inschrijvingen                                  | Terugbetalingen | van de klasse                                    | van één aandeel |
|                     | Kap.                                       | Kap.            | Kap.          | Kap.                                            | Kap.            |                                                  |                 |
| 01.04.20 - 31.03.21 |                                            | 7.969,84        | 4.595,08      |                                                 | 9.727.025,88    | 7.551.890,88                                     | 1.643,47        |
| 01.04.21 - 31.03.22 |                                            |                 | 4.595,08      |                                                 |                 | 8.157.272,17                                     | 1.775,22        |
| 01.04.22 - 31.03.23 |                                            |                 | 4.595,08      |                                                 |                 | 7.509.579,41                                     | 1.634,27        |

**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.

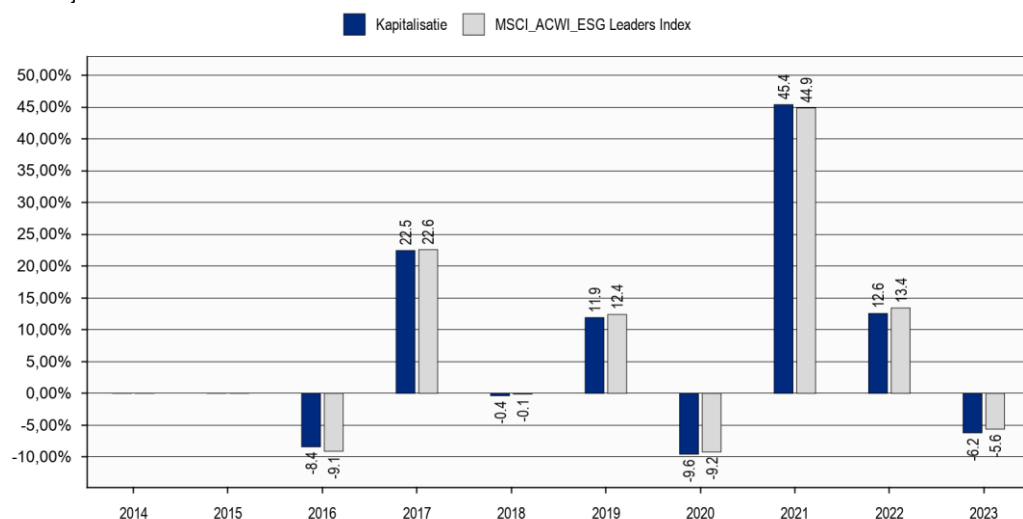
\* Het rendement van het eerste boekjaar is berekend over de periode gaande van 09.03.15 (einde initiële inschrijvingsdatum) tot 31.03.16.

\* Staafdiagram met jaarlijks rollend rendement over de laatste 10 jaar voor de klassen "A", "AH", "I", "IH", "P" en "PH" (in % en berekend in EUR):

\* Staafdiagram met jaarrendement voor de laatste 5 jaar voor de klassen "C" en "CH" (in % en berekend in EUR):

**Aandeel Cap (A)**

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

**Kapitalisatie**

| 1 jaar             |                    | 3 jaar             |                    | 5 jaar            |                   |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Deelbewijs         | Benchmark          | Deelbewijs         | Benchmark          | Deelbewijs        | Benchmark         |
| -6,20%<br>(in EUR) | -5,62%<br>(in EUR) | 15,36%<br>(in EUR) | 15,75%<br>(in EUR) | 9,21%<br>(in EUR) | 9,62%<br>(in EUR) |

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

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

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

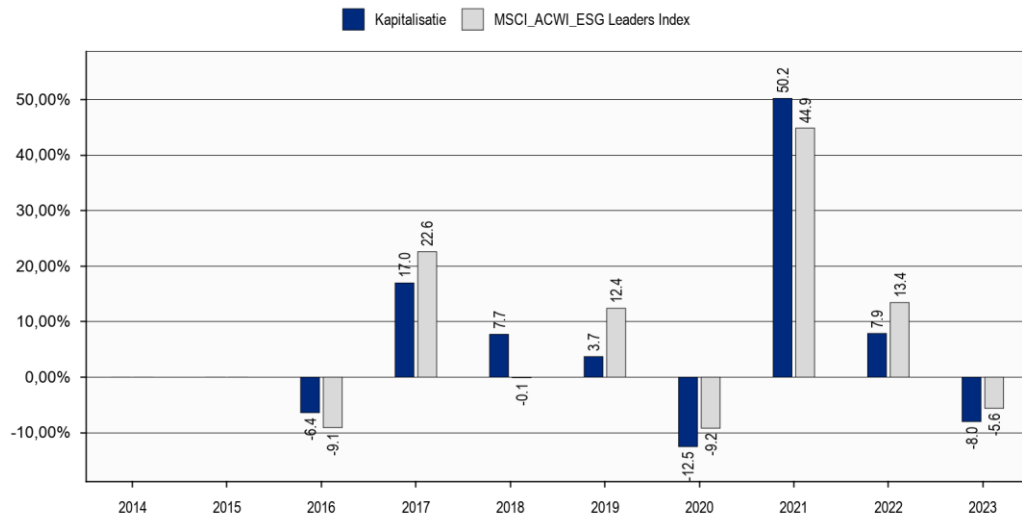
met

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

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

### Aandeel Cap (AH)

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

#### Kapitalisatie

| 1 jaar             |                    | 3 jaar             |                    | 5 jaar            |                   |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Deelbewijs         | Benchmark          | Deelbewijs         | Benchmark          | Deelbewijs        | Benchmark         |
| -8,01%<br>(in EUR) | -5,62%<br>(in EUR) | 14,23%<br>(in EUR) | 15,75%<br>(in EUR) | 6,22%<br>(in EUR) | 9,62%<br>(in EUR) |

\* De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en inkoop van rechten van deelneming.

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

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

met

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

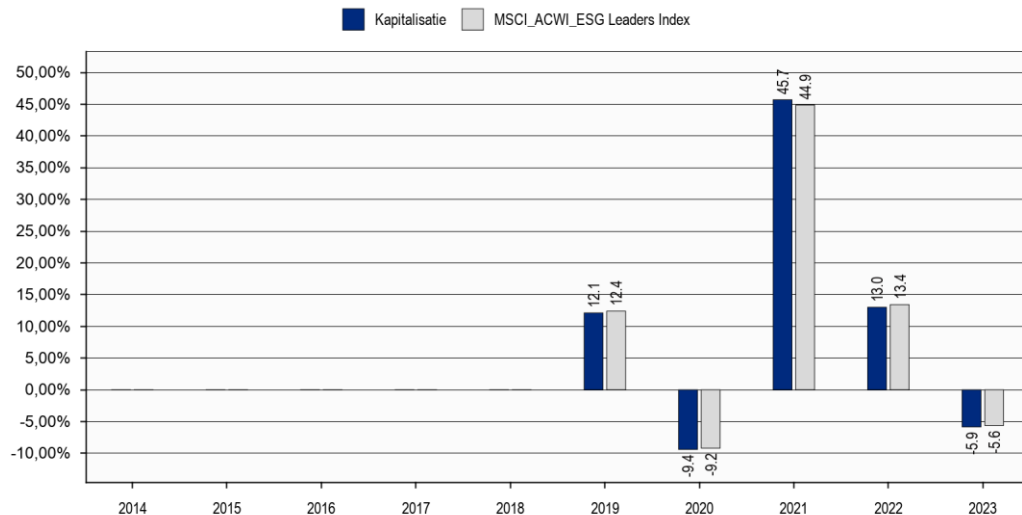
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

**Aandeel Cap (C)**

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

**Kapitalisatie**

| 1 jaar             |                    | 3 jaar             |                    | 5 jaar            |                   |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Deelbewijs         | Benchmark          | Deelbewijs         | Benchmark          | Deelbewijs        | Benchmark         |
| -5,85%<br>(in EUR) | -5,62%<br>(in EUR) | 15,74%<br>(in EUR) | 15,75%<br>(in EUR) | 9,51%<br>(in EUR) | 9,62%<br>(in EUR) |

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

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

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

met

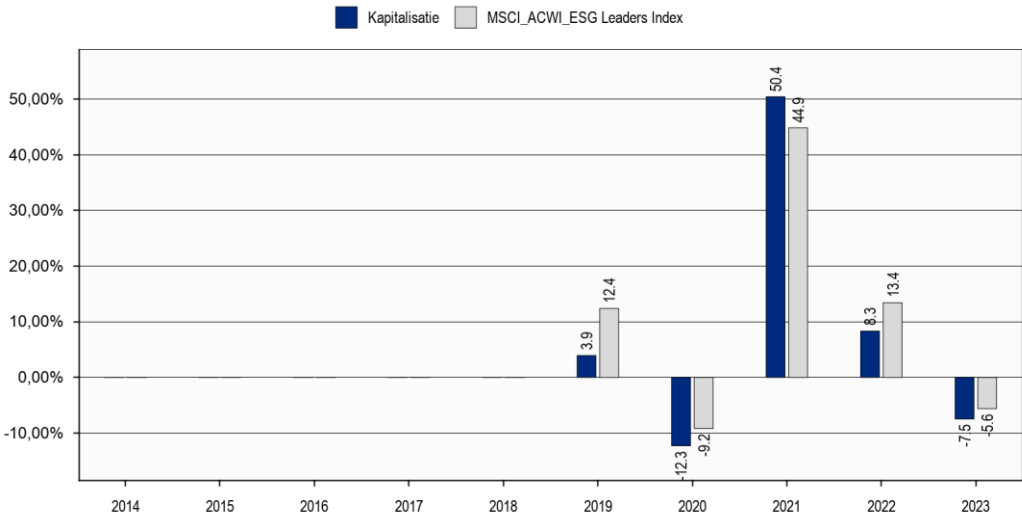
$P(t; t+n)$  de prestatie van t tot t+n

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

$NIW_t$  de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (CH)  
Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

| 1 jaar             |                    | 3 jaar             |                    | 5 jaar            |                   |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Deelbewijs         | Benchmark          | Deelbewijs         | Benchmark          | Deelbewijs        | Benchmark         |
| -7,49%<br>(in EUR) | -5,62%<br>(in EUR) | 14,66%<br>(in EUR) | 15,75%<br>(in EUR) | 6,56%<br>(in EUR) | 9,62%<br>(in EUR) |

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

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

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

met

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

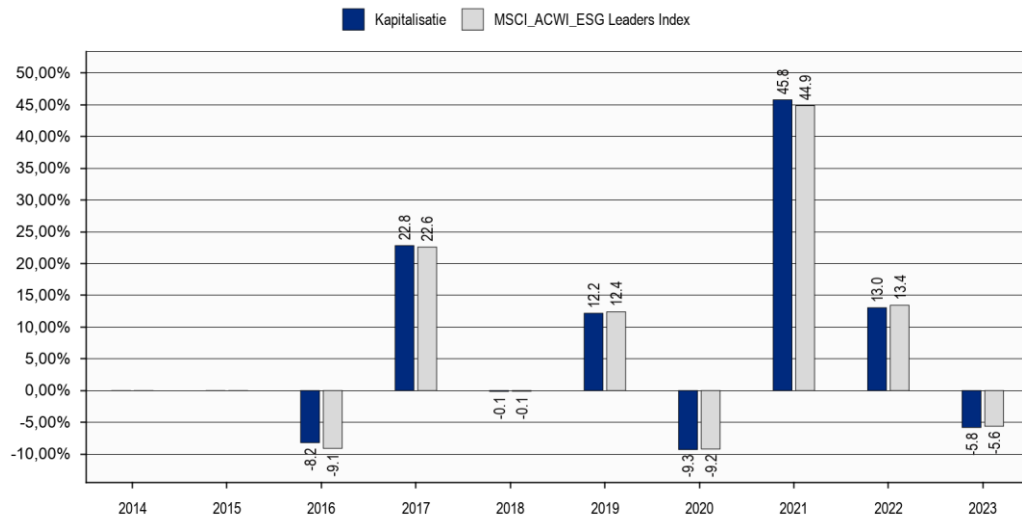
$NIW_{t+n}$  de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

$NIW_t$  de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

**Aandeel Cap (I)**

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

**Kapitalisatie**

| 1 jaar             |                    | 3 jaar             |                    | 5 jaar            |                   |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Deelbewijs         | Benchmark          | Deelbewijs         | Benchmark          | Deelbewijs        | Benchmark         |
| -5,82%<br>(in EUR) | -5,62%<br>(in EUR) | 15,78%<br>(in EUR) | 15,75%<br>(in EUR) | 9,57%<br>(in EUR) | 9,62%<br>(in EUR) |

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

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

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

met

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

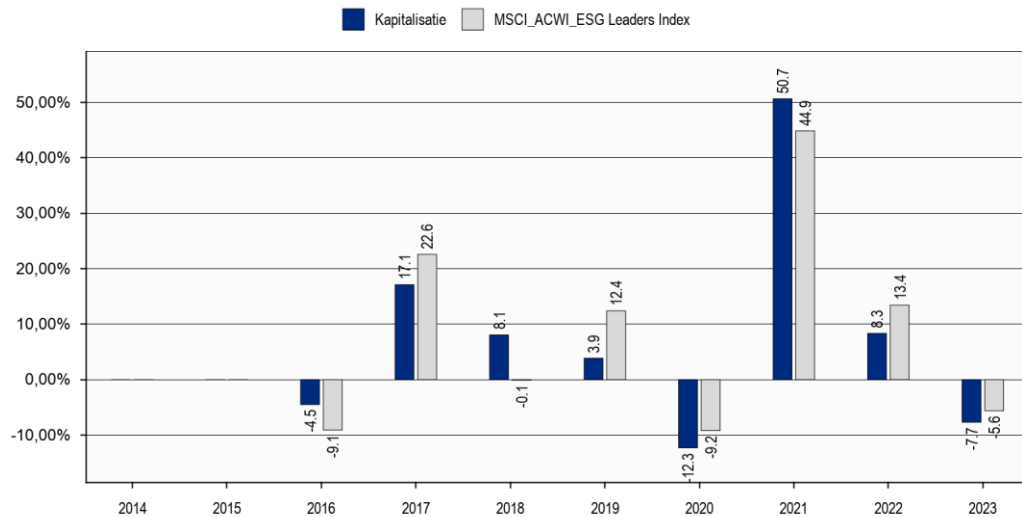
$NIW_{t+n}$  de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

$NIW_t$  de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

**Aandeel Cap (IH)**

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

**Kapitalisatie**

| 1 jaar             |                    | 3 jaar             |                    | 5 jaar            |                   |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Deelbewijs         | Benchmark          | Deelbewijs         | Benchmark          | Deelbewijs        | Benchmark         |
| -7,70%<br>(in EUR) | -5,62%<br>(in EUR) | 14,64%<br>(in EUR) | 15,75%<br>(in EUR) | 6,53%<br>(in EUR) | 9,62%<br>(in EUR) |

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

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

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

met

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

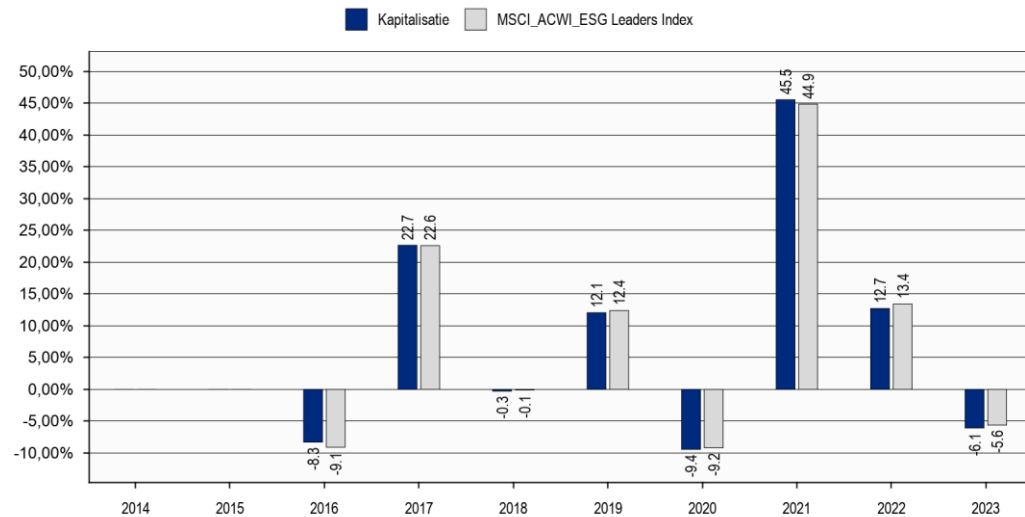
$NIW_{t+n}$  de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

$NIW_t$  de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

**Aandeel Cap (P)**

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

**Kapitalisatie**

| 1 jaar             |                    | 3 jaar             |                    | 5 jaar            |                   |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Deelbewijs         | Benchmark          | Deelbewijs         | Benchmark          | Deelbewijs        | Benchmark         |
| -6,07%<br>(in EUR) | -5,62%<br>(in EUR) | 15,51%<br>(in EUR) | 15,75%<br>(in EUR) | 9,36%<br>(in EUR) | 9,62%<br>(in EUR) |

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

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

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

met

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

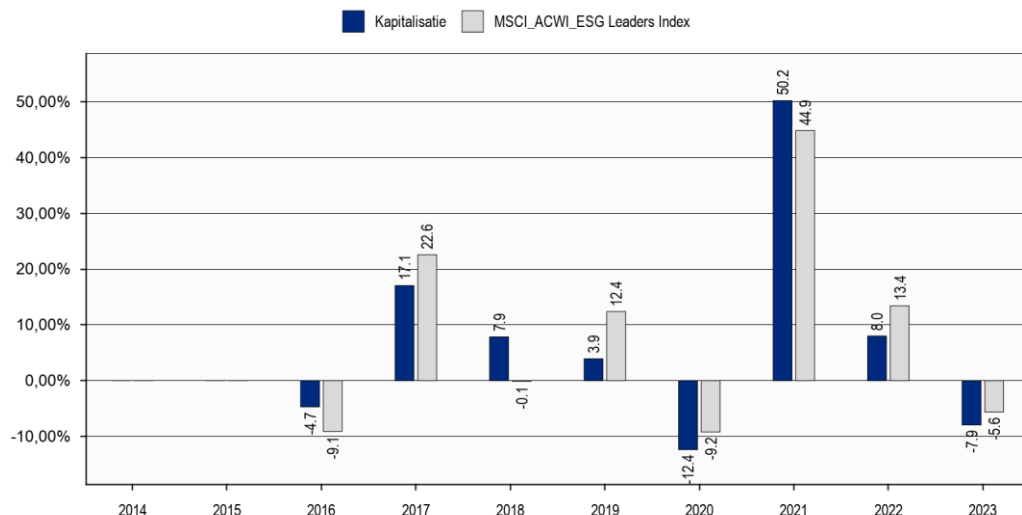
$NIW_{t+n}$  de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

$NIW_t$  de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

**Aandeel Cap (PH)**

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

**Kapitalisatie**

| 1 jaar             |                    | 3 jaar             |                    | 5 jaar            |                   |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Deelbewijs         | Benchmark          | Deelbewijs         | Benchmark          | Deelbewijs        | Benchmark         |
| -7,94%<br>(in EUR) | -5,62%<br>(in EUR) | 14,31%<br>(in EUR) | 15,75%<br>(in EUR) | 6,35%<br>(in EUR) | 9,62%<br>(in EUR) |

\* De hierboven voorgestelde rendementcijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiffen en inkopen van rechten van deelneming.

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

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

met

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

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

$NIW_t$  de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

**2.4.7 . Kosten****Terugkerende kosten**

- Klasse A - kapitalisatie-aandeel (BE6275981817): 0,8%

|                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                       |      |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten | Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 0,8% van de waarde van uw belegging per jaar.                                                                                                        | 0,8% |
| Transactiekosten                                             | 0,0% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen. | 0,0% |

- Klasse "AH" - kapitalisatie-aandeel (BE6275985859) : 1,0%

|                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                       |      |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten | Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 0,8% van de waarde van uw belegging per jaar.                                                                                                        | 0,8% |
| Transactiekosten                                             | 0,2% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen. | 0,2% |

- Klasse "C" - kapitalisatie-aandeel (BE6297537068) : 0,4%

|                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                       |      |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten | Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 0,4% van de waarde van uw belegging per jaar.                                                                                                        | 0,4% |
| Transactiekosten                                             | 0,0% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen. | 0,0% |

- klasse "CH" - kapitalisatie-aandeel (BE6297540096) : 0,6%

|                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                       |      |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten | Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 0,4% van de waarde van uw belegging per jaar.                                                                                                        | 0,4% |
| Transactiekosten                                             | 0,2% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen. | 0,2% |

- Klasse "I" - kapitalisatie-aandeel (BE6275994943) : 0,3%

|                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                       |      |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten | Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 0,3% van de waarde van uw belegging per jaar.                                                                                                        | 0,3% |
| Transactiekosten                                             | 0,0% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen. | 0,0% |

- Klasse "IH" - kapitalisatie-aandeel (BE6275995957) : 0,5%

|                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                       |      |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten | Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 0,3% van de waarde van uw belegging per jaar.                                                                                                        | 0,3% |
| Transactiekosten                                             | 0,2% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen. | 0,2% |

- Klasse "P" - kapitalisatie-aandeel (BE6275990909) : 0,6%

|                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                       |      |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten | Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 0,6% van de waarde van uw belegging per jaar.                                                                                                        | 0,6% |
| Transactiekosten                                             | 0,0% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen. | 0,0% |

- Klasse "PH" - kapitalisatie-aandeel (BE6275992921) : 0,8%

|                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                       |      |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten | Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 0,6% van de waarde van uw belegging per jaar.                                                                                                        | 0,6% |
| Transactiekosten                                             | 0,2% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen. | 0,2% |

Sinds juli 2022, heeft de Beheervenootschap de beslissing genomen om het publicatiemedium voor informatie omtrent de BEVEK te wijzigen. De informatie wordt immers niet meer gepubliceerd in de kranten l'Echo en De Tijd, maar wordt weergegeven op een digitale media : [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Dankzij deze wijziging, heeft de BEVEK haar publicatiekosten van ongeveer €16.000 per jaar verminderd voor de hele BEVEK

**Bestaan van vergoedingen, provisies of niet-geldelijke voordelen zoals bedoeld in artikel 118§1, tweede lid, van het Koninklijk Besluit 2012**

Geen.

**Bestaan van fee-sharing overeenkomsten zoals bedoeld in artikel 119 van het Koninklijk Besluit 2012**

De beheer- en verkoopvergoeding wordt verdeeld onder (i) de Beheervenootschap, (ii) de Subbeheerder van het compartiment, (iii) de leverancier van de Index en (iv) de Distributeur.

Het deel dat aan de Subbeheerder van het compartiment toekomt, wordt als volgt gedefinieerd:

0,0725% per jaar voor het deel van de activa tussen EUR 0 en EUR 125 miljoen.

0,0525% per jaar voor het deel boven EUR 125 miljoen.

Daarnaast kunnen dergelijke overeenkomsten bestaan tussen enerzijds de BEVEK en de Beheervenootschap en anderzijds de Distributeur en derde partijen, waaronder aandeelhouders van de instelling voor collectieve belegging, maar zijn die in geen geval exclusief. Deze overeenkomsten doen geen afbreuk aan het vermogen van de Beheervenootschap om haar taken vrij te vervullen in het belang van de aandeelhouders van de BEVEK. De verdeling van de beheervergoeding gebeurt marktconform en in het bijzonder op basis van de omvang van hun belegging.

De Beheervenootschap hanteert doeltreffende organisatorische en administratieve procedures teneinde belangenconflicten op te sporen en in goede banen te leiden. De Beheervenootschap hanteert daarnaast een procedure

voor het selecteren en bewaken van zijn gevolmachtigden, waaronder de Subbeheerder van het Compartiment, en een contractueel vastgelegd beleid ten aanzien van deze gevolmachtigden teneinde elk potentieel belangenconflict te voorkomen.

## **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 de terugbetaling van de FSMA (2021).

### **NOTA 3 - Andere kosten**

De rubriek " IV. K. Andere kosten (-) " van de resultatenrekening bevat voornamelijk de betaalde bijdrage in de werkingskosten van de FSMA. Deze rubriek is positief omdat de betaalde bijdrages voor de werkingskosten van de FSMA voor het jaar 2021, lager waren dan de bestaande provisies; het verschil is tegengedraaid geweest.

### **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): 4.345,00 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

Initiële inschrijvingsperiode : van 21 januari tot 25 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 streeft naar een evenwichtige spreiding tussen geïndexeerde ICB's waarvan het beleggingsdoel is om de beursindexen zo nauw mogelijk te volgen ("Passieve ICB's") en actief beheerde ICB's waarvan het beleggingsbeleid erin bestaat aandelen te selecteren volgens een benadering die eigen is aan de beheerder, ongeacht of ze al dan niet deel uitmaken van een beursindex ("Actieve ICB's"). Bij de keuze van de ICB's wordt gestreefd naar diversificatie in beheersstijlen, economische sectoren en geografische gebieden. De Actieve ICB's zijn in wezen ICB's die worden beheerd of gepromoot door de Beheervenootschap of door met de Beheervenootschap verbonden vennootschappen.

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) Effectenleningen/Lenen van financiële instrumenten

Het compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

###### d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

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

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

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

#### e) Leningen in contanten

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

#### f) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de Europese Unie criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Bovendien heeft de Beheermaatschappij besloten geen rekening te houden met de negatieve effecten van haar beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren zoals gedefinieerd in de SFDR.

### **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.

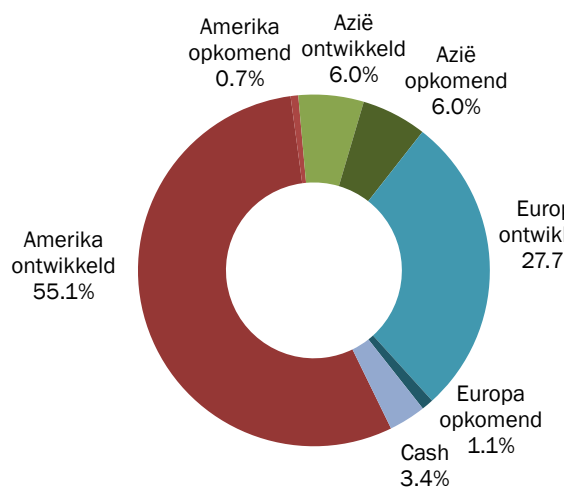
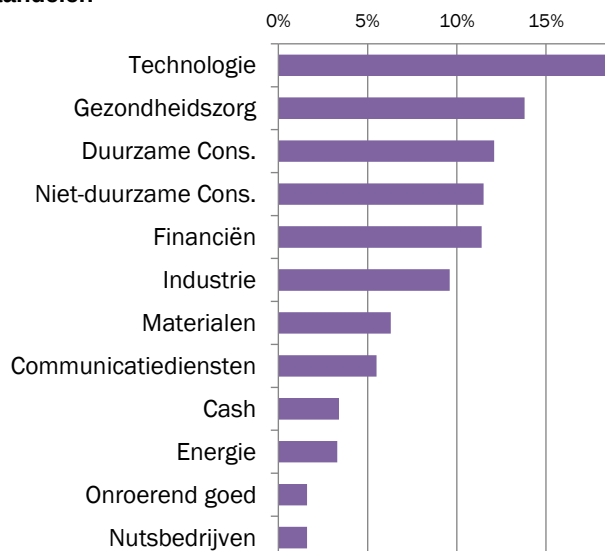
### **3.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid**

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 31.03.23**

Op 31 maart 2023 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld:

| Luik                            | Beheertype       | Aangehouden fondsen                           | ISIN-code    | Gewicht in nettoactiva |
|---------------------------------|------------------|-----------------------------------------------|--------------|------------------------|
| Luik wereldwijde aandelen       | – Passief beheer | • TreeTop World ESG Leaders Equity Index      | BE6275995957 | 19.2%                  |
|                                 |                  | • Amundi Index MSCI World SRI                 | LU1861133145 | 11.0%                  |
|                                 | – Actief beheer  | • TreeTop Global Dynamic                      | LU1836394806 | 10.0%                  |
|                                 |                  | • TreeTop Sequoia Equity                      | LU1836394558 | 9.7%                   |
|                                 |                  | • Aubrey European Conviction                  | LU1964541954 | 4.4%                   |
|                                 |                  | • TreeTop Global Conviction                   | LU1836395282 | 1.9%                   |
|                                 |                  | • Aubrey Global Emerg. Mkt Opp.               | LU1391035307 | 1.7%                   |
|                                 |                  | <b>Totaal Luik wereldwijde aandelen</b>       |              | <b>57.9%</b>           |
| Luik rentedragende instrumenten |                  | • Amundi Star 2                               | FR0010157511 | 19.0%                  |
|                                 |                  | • Amundi 12M                                  | FR0010830844 | 15.7%                  |
|                                 |                  | • Amundi 6M                                   | FR0011088657 | 5.0%                   |
|                                 |                  | <b>Totaal Luik rentedragende instrumenten</b> |              | <b>39.7%</b>           |
| Cash                            |                  | <b>Cash</b>                                   |              | <b>2.4%</b>            |
| <b>TOTAAL</b>                   |                  |                                               |              | <b>100.0%</b>          |

**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-indicator**

Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt 4 jaar.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is.

We hebben dit product ingedeeld in klasse 3 uit 7; dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Deze indicator schat potentiële verliezen bij toekomstige rendementen op een middelgroot-laag niveau in, en het is onwaarschijnlijk dat slechte marktomstandigheden een invloed zullen hebben op de waarde van de aandelen waarin het product belegt en bijgevolg op de waarde van het product zelf.

Het product werd ondergebracht in deze specifieke categorie omdat het via de icb's die het in de portefeuille aanhoudt, belegt in aandelen, die doorgaans risicovoller zijn dan obligaties of geldmarktinstrumenten.

In ongewone marktomstandigheden zouden er andere risico's kunnen ontstaan : het kredietrisico (de portefeuille kan tot 50% worden belegd in deelbewijzen van ICB's die voornamelijk beleggen in obligaties, geldmarktinstrumenten of bankdeposito's. Deze ICB's zijn blootgesteld aan het risico van wanbetaling van de emittenten van die schuldvorderingen), het kapitaalrisico (het product biedt geen 'kapitaalgarantie' of 'kapitaalbescherming'. De belegger kan zijn inleg dus geheel of gedeeltelijk verliezen), het duurzaamheidsrisico (verwijst naar een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancevlak die een wezenlijk negatief effect op de waarde van een belegging kan veroorzaken), het risico in verband met externe factoren (onzekerheid over de duurzaamheid van bepaalde externe factoren, zoals het belastingstelsel), en het wisselkoersrisico (de activa van dit product bestaan voornamelijk uit deelbewijzen van ICB's. Hoewel die deelbewijzen in EUR kunnen luiden, kunnen de activa die deze ICB's aanhouden afhankelijk van de markten waarop deze ICB's beleggen in verschillende valuta's luiden. De ontwikkeling van de wisselkoersen tussen de euro en die verschillende valuta's zal dus een invloed hebben op de NIW van het product). Raadpleeg het prospectus voor meer informatie.

Omdat er in dit product geen kapitaalbescherming is opgenomen, en het product met name niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. U kunt echter nooit meer verliezen dan het bedrag van uw belegging.

**3.1.10. Resultaatverwerking**

De Raad van Bestuur zal aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorstellen om geen dividend uit te keren.

**3.2 . BALANS**

|                                                                           | Op 31.03.23<br>(in EUR) | Op 31.03.22<br>(in EUR) |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>AFDELING 1: BALANSSCHEMA</b>                                           |                         |                         |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>                                                | <b>42.366.338,78</b>    | <b>44.680.810,55</b>    |
| <b>II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b> | <b>41.397.084,42</b>    | <b>43.416.954,30</b>    |
| E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming               | 41.397.084,42           | 43.416.954,30           |
| <b>IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>                |                         | <b>-11.899,46</b>       |
| B. Schulden                                                               |                         |                         |
| a. Te betalen bedragen (-)                                                |                         | -11.899,46              |
| <b>V. Deposito's en liquide middelen</b>                                  | <b>1.032.141,77</b>     | <b>1.352.150,54</b>     |
| A. Banktegoeden op zicht                                                  | 1.032.141,77            | 1.352.150,54            |
| <b>VI. Overlopende rekeningen</b>                                         | <b>-62.887,41</b>       | <b>-76.394,83</b>       |
| C. Toe te rekenen kosten (-)                                              | -62.887,41              | -76.394,83              |
| <b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>                                              | <b>42.366.338,78</b>    | <b>44.680.810,55</b>    |
| A. Kapitaal                                                               | 42.392.346,41           | 41.740.608,62           |
| B. Deelneming in het resultaat                                            | -28.339,58              | 369.214,39              |
| C. Overgedragen resultaat                                                 | 2.527.613,38            | 2.398.497,02            |
| D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)                                  | -2.525.281,43           | 172.490,52              |

### 3.3 . RESULTATENREKENING

#### AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING

##### I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden

- C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
- E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming

##### II. Opbrengsten en kosten van beleggingen

- B. Interesten
  - b. Deposito's en liquide middelen
- C. Interesten in gevolge ontleningen (-)

##### III. Andere opbrengsten

- B. Andere

##### IV. Exploitatiekosten

- A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)
- C. Vergoeding van de bewaarder (-)
- D. Vergoeding van de beheerder (-)
  - a. Financieel beheer
    - Aandeel Cap (A)
    - Aandeel Dis (AD)
  - b. Administratief- en boekhoudkundig beheer
- E. Administratiekosten (-)
- F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)
- G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)
- H. Diensten en diverse goederen (-)
- J. Taksen
  - Aandeel Cap (A)
  - Aandeel Dis (AD)
- K. Andere kosten (-)

##### Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)

Subtotaal II + III + IV

##### V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat

##### VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)

#### AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING

##### I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)

- a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar
- b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar
- c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)

##### II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal

##### III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies

##### IV. (Dividenduitkering)

| Op 31.03.23<br>(in EUR) | Op 31.03.22<br>(in EUR) |
|-------------------------|-------------------------|
| <b>-2.305.607,78</b>    | <b>429.853,19</b>       |
| -2.305.607,78           | 429.853,19              |
| <b>3.487,89</b>         | <b>-13.956,38</b>       |
| 6.045,17                |                         |
| -2.557,28               | -13.956,38              |
| <b>56,09</b>            | <b>4.092,74</b>         |
| 56,09                   | 4.092,74                |
| <b>-223.217,63</b>      | <b>-247.499,03</b>      |
| -2.587,32               | -2.738,37               |
| 3.981,06                | -6.331,54               |
|                         |                         |
| -168.535,16             | -176.643,16             |
| -99.175,86              | -95.674,36              |
| -69.359,30              | -80.968,80              |
| -21.099,77              | -22.052,28              |
| -2.173,54               | -2.065,99               |
| -8.485,15               | 2.121,61                |
| -593,40                 | -660,90                 |
| -10.423,44              | -14.423,44              |
| -15.619,11              | -21.807,03              |
| -8.144,11               | -11.012,18              |
| -7.475,00               | -10.794,85              |
| 2.318,20                | -2.897,93               |
| <b>-219.673,65</b>      | <b>-257.362,67</b>      |
| <b>-2.525.281,43</b>    | <b>172.490,52</b>       |
| <b>-2.525.281,43</b>    | <b>172.490,52</b>       |
| <b>-26.007,63</b>       | <b>2.940.201,93</b>     |
| 2.527.613,38            | 2.398.497,02            |
| -2.525.281,43           | 172.490,52              |
| -28.339,58              | 369.214,39              |
| <b>1.515.686,11</b>     | <b>-283.650,94</b>      |
| <b>-1.489.678,48</b>    | <b>-2.527.613,38</b>    |
|                         | <b>-128.937,61</b>      |

### 3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

#### 3.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.23

| Benaming                                                        | Hoeveelheid op 31.03.23 | Valuta | Koers in valuta | Evaluatie (in EUR)   | % in het bezit van de ICB | % Portefeuille | % Netto-Actief |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|--------|-----------------|----------------------|---------------------------|----------------|----------------|
| <b><u>ANDERE EFFECTEN</u></b>                                   |                         |        |                 |                      |                           |                |                |
| AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE C                                | 2.854,38                | EUR    | 1.634,92        | 4.666.681,31         | 0,12%                     | 11,27%         | 11,01%         |
| AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1                | 5.422                   | EUR    | 135,83          | 736.470,26           | 0,27%                     | 1,78%          | 1,74%          |
| AUBREY EUROPEAN CONVICTION                                      | 1.579,78                | EUR    | 1.180,74        | 1.865.314,16         | 8,30%                     | 4,51%          | 4,40%          |
| <b>Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA</b>    |                         |        |                 | <b>7.268.465,73</b>  |                           | <b>17,56%</b>  | <b>17,15%</b>  |
| TREETOP GLOBAL CONVICTION I                                     | 812                     | EUR    | 1.004,63        | 815.759,56           | 1,40%                     | 1,97%          | 1,93%          |
| TREETOP GLOBAL DYNAMIC I                                        | 3.810                   | EUR    | 1.106,94        | 4.217.441,40         | 5,63%                     | 10,19%         | 9,95%          |
| TREETOP SEQUOIA EQUITY I                                        | 3.573,9                 | EUR    | 1.153,45        | 4.122.312,65         | 4,37%                     | 9,96%          | 9,73%          |
| TT WORLD ESG LEADERS EQ INDEX IH                                | 4.911,94                | EUR    | 1.655,77        | 8.133.046,21         | 3,10%                     | 19,64%         | 19,20%         |
| <b>Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA</b>         |                         |        |                 | <b>17.288.559,82</b> |                           | <b>41,76%</b>  | <b>40,81%</b>  |
| <b>ICB-Aandelen</b>                                             |                         |        |                 | <b>24.557.025,55</b> |                           | <b>59,32%</b>  | <b>57,96%</b>  |
| AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM                                | 62,3                    | EUR    | 106.932,11      | 6.661.656,59         | 0,22%                     | 16,09%         | 15,73%         |
| AMUNDI STAR 2 - I                                               | 63,22                   | EUR    | 127.289,46      | 8.046.730,50         | 1,73%                     | 19,44%         | 18,99%         |
| AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI E-C                            | 0                       | EUR    | 9.907,05        | 9,91                 | 0,00%                     | 0,00%          | 0,00%          |
| AMUNDI 3-6 M I                                                  | 21                      | EUR    | 101.507,71      | 2.131.661,87         | 0,03%                     | 5,15%          | 5,03%          |
| <b>Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA</b>    |                         |        |                 | <b>16.840.058,87</b> |                           | <b>40,68%</b>  | <b>39,75%</b>  |
| <b>ICB-Monetair</b>                                             |                         |        |                 | <b>16.840.058,87</b> |                           | <b>40,68%</b>  | <b>39,75%</b>  |
| <b>ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING</b> |                         |        |                 | <b>41.397.084,42</b> |                           | <b>100,00%</b> | <b>97,71%</b>  |
| <b>TOTAAL PORTEFEUILLE</b>                                      |                         |        |                 | <b>41.397.084,42</b> |                           | <b>100,00%</b> | <b>97,71%</b>  |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH                                     |                         | EUR    |                 | 1.032.141,77         |                           |                | 2,44%          |
| <b>Banktegoeden op zicht</b>                                    |                         |        |                 | <b>1.032.141,77</b>  |                           |                | <b>2,44%</b>   |
| <b>DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN</b>                           |                         |        |                 | <b>1.032.141,77</b>  |                           |                | <b>2,44%</b>   |
| <b>ANDERE</b>                                                   |                         |        |                 | <b>-62.887,41</b>    |                           |                | <b>-0,15%</b>  |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>                                      |                         |        |                 | <b>42.366.338,78</b> |                           |                | <b>100,00%</b> |

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

| Per land      |                |
|---------------|----------------|
| België        | 19,65%         |
| Frankrijk     | 40,68%         |
| Luxemburg     | 39,67%         |
| <b>TOTAAL</b> | <b>100,00%</b> |

| Per sector        |                |
|-------------------|----------------|
| Beleggingsfondsen | 100,00%        |
| <b>TOTAAL</b>     | <b>100,00%</b> |

| Per munt      |                |
|---------------|----------------|
| EUR           | 100,00%        |
| <b>TOTAAL</b> | <b>100,00%</b> |

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

#### Omloopsnelheid

|                                                    | 1ste HALFJAAR       | 2de HALFJAAR         | VOLLEDIG BOEKJAAR    |
|----------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| Aankopen                                           | 3.377.826,29        | 12.209.072,12        | 15.586.898,41        |
| Verkopen                                           | 4.465.164,21        | 10.835.996,23        | 15.301.160,44        |
| <b>Totaal 1</b>                                    | <b>7.842.990,50</b> | <b>23.045.068,35</b> | <b>30.888.058,85</b> |
| Inschrijvingen                                     | 472.451,87          | 1.075.767,18         | 1.548.219,05         |
| Terugbetalingen                                    | 148.360,32          | 1.060.806,52         | 1.209.166,84         |
| <b>Totaal 2</b>                                    | <b>620.812,19</b>   | <b>2.136.573,70</b>  | <b>2.757.385,89</b>  |
| Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen | 42.389.452,55       | 41.837.938,62        | 42.113.695,58        |
| <b>Omloopsnelheid</b>                              | <b>17,04%</b>       | <b>49,97%</b>        | <b>66,80%</b>        |

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 Bank, Belgium Branch, 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<br>Einde periode (in EUR) |                 |
|---------------------|--------------------------------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------|-----------------|
| Jaar                | Inschrijvingen                             | Terugbetalingen | Einde periode | Inschrijvingen                                  | Terugbetalingen | van de klasse                                    | van één aandeel |
|                     | Kap.                                       | Kap.            | Kap.          | Kap.                                            | Kap.            |                                                  | Kap.            |
| 01.04.20 - 31.03.21 | 60.526,18                                  | 11.621,51       | 166.985,56    | 6.345.623,68                                    | 1.266.533,27    | 20.773.565,19                                    | 124,40          |
| 01.04.21 - 31.03.22 | 41.141,30                                  | 1.282,41        | 206.844,46    | 5.424.601,78                                    | 168.763,68      | 26.014.286,15                                    | 125,77          |
| 01.04.22 - 31.03.23 | 7.234,18                                   | 1.635,31        | 212.443,33    | 858.219,44                                      | 194.412,42      | 25.202.747,45                                    | 118,63          |

#### Aandeel Dis (AD)

| Periode             | Evolutie van het aantal aandelen in omloop |                 |               | Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR) |                 | Netto-inventariswaarde<br>Einde periode (in EUR) |                 |
|---------------------|--------------------------------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------|-----------------|
| Jaar                | Inschrijvingen                             | Terugbetalingen | Einde periode | Inschrijvingen                                  | Terugbetalingen | van de klasse                                    | van één aandeel |
|                     | Dis.                                       | Dis.            | Dis.          | Dis.                                            | Dis.            |                                                  | Dis.            |
| 01.04.20 - 31.03.21 | 16.603,27                                  | 13.095,63       | 152.586,35    | 1.924.999,00                                    | 1.478.694,08    | 18.213.886,58                                    | 119,37          |
| 01.04.21 - 31.03.22 | 33.652,03                                  | 27.056,14       | 159.182,23    | 4.141.525,05                                    | 3.282.230,04    | 18.666.524,40                                    | 117,27          |
| 01.04.22 - 31.03.23 | 6.378,13                                   | 9.249,95        | 156.310,42    | 689.999,61                                      | 1.014.754,42    | 17.163.591,33                                    | 109,80          |

### 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.

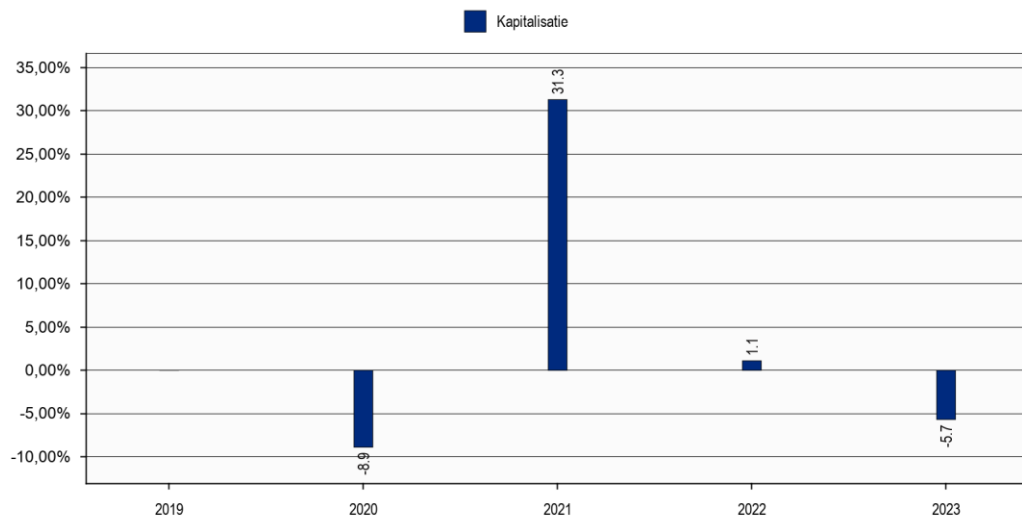
\* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar.

\* 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) :

**Kapitalisatie**

| 1 jaar             | 3 jaar            |
|--------------------|-------------------|
| Deelbewijs         | Deelbewijs        |
| -5,68%<br>(in EUR) | 7,78%<br>(in EUR) |

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

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

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

met

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

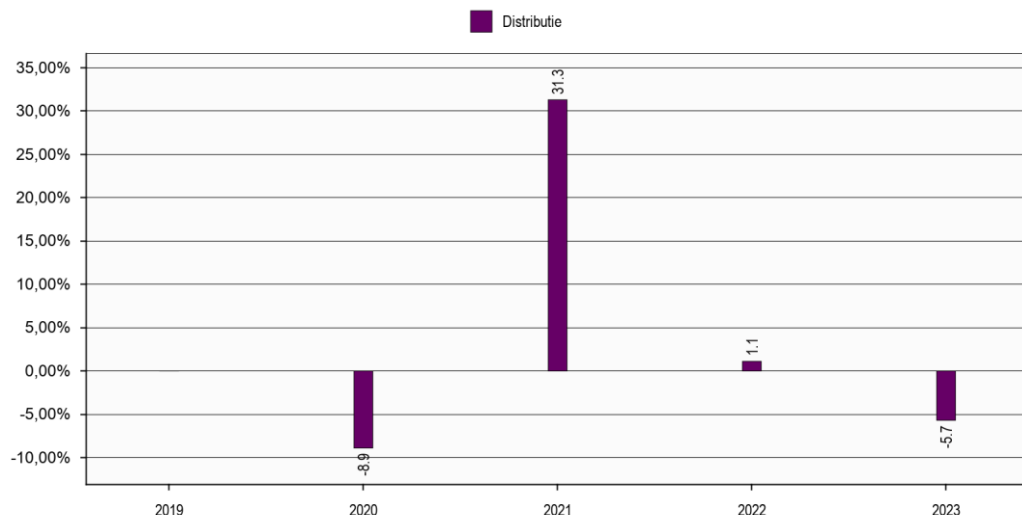
$NIW_{t+n}$  de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

$NIW_t$  de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

**Aandeel Dis (AD)**

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

**Distributie**

| 1 jaar             | 3 jaar            |
|--------------------|-------------------|
| Deelbewijs         | Deelbewijs        |
| -5,69%<br>(in EUR) | 7,78%<br>(in EUR) |

\* De hierboven voorgestelde rendementcijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en inkopen van rechten van deelneming.

\* Het betreft de rendementcijfers van distributieve aandelen. Om de return op een distributieve aandeel 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:

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

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+1

$NIW_t$  de netto-inventariswaarde per aandeel op t

$\alpha$  de volgende algebraïsche variabele:

$$\alpha = [1 + (D_t / NIW_{ex_t})] [1 + (D_{t+1} / NIW_{ex_{t+1}})] \dots [1 + (D_{t+n} / NIW_{ex_{t+n}})]$$

met

$D_t, D_{t+1}, \dots, D_{t+n}$  de uitgekeerde bedragen van het dividend gedurende het jaar t

$NIW_{ex_t}, \dots, NIW_{ex_{t+n}}$  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

#### Terugkerende kosten

- Klasse A - kapitalisatie-aandeel (BE6302947815): 1,7%

|                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                       |      |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten | Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 1,5% van de waarde van uw belegging per jaar.                                                                                                        | 1,5% |
| Transactiekosten                                             | 0,2% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen. | 0,2% |

- Klasse "AD" - distributie-aandeel (BE6302948821) : 1,7%

|                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                       |      |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten | Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 1,5% van de waarde van uw belegging per jaar.                                                                                                        | 1,5% |
| Transactiekosten                                             | 0,2% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen. | 0,2% |

Sinds juli 2022, heeft de Beheervenootschap de beslissing genomen om het publicatiemedium voor informatie omtrent de BEVEK te wijzigen. De informatie wordt immers niet meer gepubliceerd in de kranten l'Echo en De Tijd, maar wordt weergegeven op een digitale media : [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Dankzij deze wijziging, heeft de BEVEK haar publicatiekosten van ongeveer €16.000 per jaar verminderd voor de hele BEVEK

#### **Bestaan van vergoedingen, provisies of niet-geldelijke voordelen zoals bedoeld in artikel 118§1, tweede lid, van het Koninklijk Besluit 2012**

Geen.

#### **Bestaan van fee-sharing overeenkomsten zoals bedoeld in artikel 119 van het Koninklijk Besluit 2012**

De beheer- en verkoopvergoeding wordt verdeeld onder de Beheervenootschap en de Distributeur.

De Beheervenootschap hanteert doeltreffende organisatorische en administratieve procedures teneinde belangenconflicten op te sporen en in goede banen te leiden. De Beheervenootschap hanteert daarnaast een procedure voor het selecteren en bewaken van zijn gevolmachtigden, waaronder de distributeur, en een contractueel vastgelegd beleid ten aanzien van deze gevolmachtigden teneinde elk potentieel belangenconflict te voorkomen.

### 3.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

#### **NOTA 1 - Andere opbrengsten**

De rubriek " III. B. Andere " van de resultatenrekening bevat de terugbetaling van de FSMA (2021).

#### **NOTA 2 - Vergoeding van de bewaarder**

De rubriek " IV. C. Vergoeding van de bewaarder " van de resultatenrekening toont een positief saldo als gevolg van de terugname van ongebruikte kostenvoorzieningen voor de jaren 2021 en 2022.

#### **NOTA 3 - Andere kosten**

De rubriek « IV. K. Andere kosten (-) » van de resultatenrekening bevat voornamelijk de betaalde bijdrage in de werkingskosten van de FSMA. Deze rubriek is positief omdat de betaalde bijdrages voor de werkingskosten van de FSMA voor het jaar 2021, lager waren dan de bestaande provisies; het verschil is tegengedraaid geweest.

**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): 4.345,00 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.

**NOTA 5 - Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten**

Op 31 maart 2023 maakt het compartiment TreeTop Multi Strategies Balanced geen deel uit van de productcategorieën (i) die ecologische of sociale kenmerken promoten of (ii) die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de Europese Unie criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Bovendien heeft de Beheervenootschap besloten geen rekening te houden met de ongunstige effecten van haar beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren zoals gedefinieerd in de SFDR.

## 4 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC

### 4.1 . BEHEERVERSLAG

#### 4.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Initiële inschrijvingsperiode : van 21 januari tot 25 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 ("Passieve ICB's") 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 ("Actieve ICB's"). Bij de keuze van de ICB's wordt getracht om een spreiding over beheerstijlen, economische sectoren en regio's te waarborgen. De Actief beheerde ICB's zullen hoofdzakelijk ICB's zijn die worden beheerd of gepromoot door de Beheervenootschap of door met de Beheervenootschap verbonden gelvennootschappen.

##### c) Effectenleningen/Lenen van 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.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de Europese Unie criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

**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**

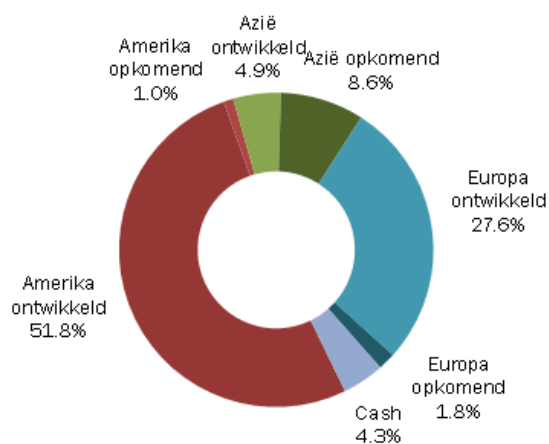
De geïnitieerde transacties maken het mogelijk om de beheerdoelstelling te bereiken, namelijk de onrechtstreekse blootstelling aan verschillende activaklassen via beleggingen in deelbewijzen of via aandelen van instellingen voor collectieve belegging.

**Portefeuilleverdeling op 31.03.23**

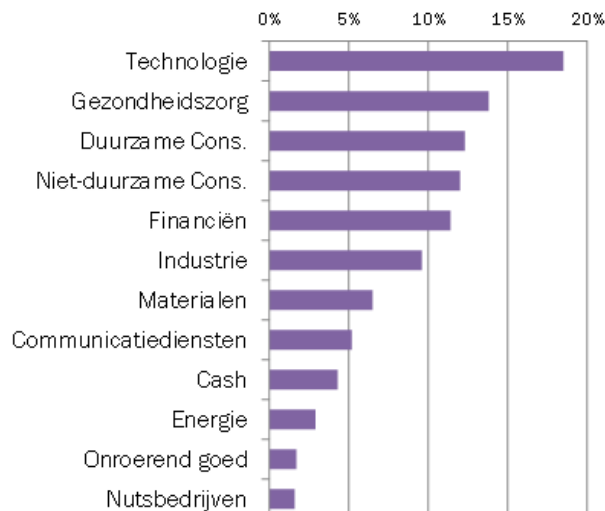
Op 31 maart 2023 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld:

| Luik                             | Beheertype       | Aangehouden fondsen                      | ISIN-code    | Gewicht in nettoactiva |
|----------------------------------|------------------|------------------------------------------|--------------|------------------------|
| Luik wereldwijde aandelen        | – Passief beheer | • TreeTop World ESG Leaders Equity Index | BE6275995957 | 20.1%                  |
|                                  |                  | • Amundi Index MSCI World SRI            | LU1861133145 | 19.9%                  |
|                                  |                  | • Amundi Index MSCI USA SRI              | LU1861134978 | 5.1%                   |
|                                  |                  | • Amundi Index MSCI Emerg. SRI           | LU1861137724 | 3.7%                   |
|                                  |                  | • Amundi Index MSCI Europe SRI           | LU1861136320 | 2.4%                   |
|                                  | – Actief beheer  | • TreeTop Global Dynamic                 | LU1836394806 | 17.8%                  |
|                                  |                  | • TreeTop Sequoia Equity                 | LU1836394558 | 17.4%                  |
|                                  |                  | • Aubrey European Conviction             | LU1964541954 | 7.9%                   |
|                                  |                  | • TreeTop Global Conviction              | LU1836395282 | 3.4%                   |
|                                  |                  | • Aubrey Global Emerg. Mkt Opp.          | LU1391035307 | 3.0%                   |
| Totaal Luik wereldwijde aandelen |                  |                                          | 100.7%       |                        |
| Cash                             |                  | Cash                                     | -0.7%        |                        |
| 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-indicator



Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt 6 jaar.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is.

We hebben dit product ingedeeld in klasse 4 uit 7; dat is een middelgrote risicoklasse. Deze indicator schat potentiële verliezen bij toekomstige rendementen op een middelgroot niveau in, en slechte marktomstandigheden zouden een invloed kunnen hebben op de waarde van de aandelen waarin het product belegt en bijgevolg op de waarde van het product zelf.

Het product werd ondergebracht in deze specifieke categorie omdat het via de icb's die het in de portefeuille aanhoudt, belegt in aandelen, die doorgaans risicovoller zijn dan obligaties of geldmarktinstrumenten.

In ongewone marktomstandigheden zouden er andere risico's kunnen ontstaan : het kapitaalrisico (het product biedt geen 'kapitaalggarantie' of 'kapitaalbescherming'. De belegger kan zijn inleg dus geheel of gedeeltelijk verliezen), het duurzaamheidsrisico (verwijst naar een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancevlak die een wezenlijk negatief effect op de waarde van een belegging kan veroorzaken), het risico in verband met externe factoren (onzekerheid over de duurzaamheid van bepaalde externe factoren, zoals het belastingstelsel), en het wisselkoersrisico (de activa van dit product bestaan voornamelijk uit deelbewijzen van ICB's. Hoewel die deelbewijzen in EUR kunnen luiden, kunnen de activa die deze ICB's aanhouden afhankelijk van de markten waarop deze ICB's beleggen in verschillende valuta's luiden. De ontwikkeling van de wisselkoersen tussen de euro en die verschillende valuta's zal dus een invloed hebben op de NIW van het product). Raadpleeg het prospectus voor meer informatie.

Omdat er in dit product geen kapitaalbescherming is opgenomen, en het product met name niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. U kunt echter nooit meer verliezen dan het bedrag van uw belegging.

#### 4.1.10. Resultaatverwerking

De Raad van Bestuur zal aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorstellen om geen dividend uit te keren.

## 4.2 . BALANS

|                                                                           | Op 31.03.23<br>(in EUR) | Op 31.03.22<br>(in EUR) |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>AFDELING 1: BALANSSCHEMA</b>                                           |                         |                         |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>                                                | <b>39.164.778,51</b>    | <b>45.762.684,69</b>    |
| <b>II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b> | <b>39.439.194,15</b>    | <b>44.674.857,70</b>    |
| E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming               | 39.439.194,15           | 44.674.857,70           |
| <b>IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>                | <b>-1.147.095,18</b>    | <b>99.999,97</b>        |
| A. Vorderingen                                                            |                         |                         |
| a. Te ontvangen bedragen                                                  | 131.885,60              | 99.999,97               |
| B. Schulden                                                               |                         |                         |
| a. Te betalen bedragen (-)                                                | -1.278.980,78           |                         |
| <b>V. Deposito's en liquide middelen</b>                                  | <b>930.938,78</b>       | <b>1.062.599,76</b>     |
| A. Banktegoeden op zicht                                                  | 930.938,78              | 1.062.599,76            |
| <b>VI. Overlopende rekeningen</b>                                         | <b>-58.259,24</b>       | <b>-74.772,74</b>       |
| C. Toe te rekenen kosten (-)                                              | -58.259,24              | -74.772,74              |
| <b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>                                              | <b>39.164.778,51</b>    | <b>45.762.684,69</b>    |
| A. Kapitaal                                                               | 40.676.755,61           | 41.592.923,29           |
| B. Deelneming in het resultaat                                            | 191.045,26              | 578.373,34              |
| C. Overgedragen resultaat                                                 | 2.959.726,52            | 2.808.929,30            |
| D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)                                  | -4.662.748,88           | 782.458,76              |

## 4.3 . RESULTATENREKENING

### AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING

#### I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden

- C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
- E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming

#### II. Opbrengsten en kosten van beleggingen

- B. Intresten
  - b. Deposito's en liquide middelen
- C. Intresten in gevolge ontleningen (-)

#### III. Andere opbrengsten

- B. Andere

#### IV. Exploitatiekosten

- A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)
- C. Vergoeding van de bewaarder (-)
- D. Vergoeding van de beheerder (-)
  - a. Financieel beheer
    - Aandeel Cap (A)
    - Aandeel Dis (AD)
  - b. Administratief- en boekhoudkundig beheer
- E. Administratiekosten (-)
- F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)
- G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)
- H. Diensten en diverse goederen (-)
- J. Taksen
  - Aandeel Cap (A)
  - Aandeel Dis (AD)
- K. Andere kosten (-)

#### Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)

Subtotaal II + III + IV

#### V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat

#### VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)

### AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING

#### I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)

- a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar
- b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar
- c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)

#### II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal

#### III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies

#### IV. (Dividenduitkering)

| Op 31.03.23<br>(in EUR) | Op 31.03.22<br>(in EUR) |
|-------------------------|-------------------------|
| <b>-4.460.189,29</b>    | <b>1.030.935,10</b>     |
| -4.460.189,29           | 1.030.935,10            |
| <b>2.661,34</b>         | <b>-8.953,30</b>        |
| 5.102,51                |                         |
| -2.441,17               | -8.953,30               |
| <b>57,70</b>            | <b>4.094,36</b>         |
| 57,70                   | 4.094,36                |
| <b>-205.278,63</b>      | <b>-243.617,40</b>      |
| -549,38                 | -3.292,26               |
| 4.023,45                | -6.526,67               |
| -162.858,90             | -180.067,33             |
| -133.111,63             | -138.328,22             |
| -29.747,27              | -41.739,11              |
| -20.390,82              | -22.488,92              |
| -2.173,54               | -2.065,99               |
| -8.145,72               | 1.947,04                |
| -565,37                 | -672,74                 |
| -10.235,41              | -14.999,68              |
| -7.327,39               | -13.185,89              |
| -5.934,17               | -10.425,34              |
| -1.393,22               | -2.760,55               |
| 2.944,45                | -2.264,96               |
| <b>-202.559,59</b>      | <b>-248.476,34</b>      |
| <b>-4.662.748,88</b>    | <b>782.458,76</b>       |
| <b>-4.662.748,88</b>    | <b>782.458,76</b>       |
| <b>-1.511.977,10</b>    | <b>4.169.761,40</b>     |
| 2.959.726,52            | 2.808.929,30            |
| -4.662.748,88           | 782.458,76              |
| 191.045,26              | 578.373,34              |
| <b>3.654.852,69</b>     | <b>-1.059.844,55</b>    |
| <b>-2.142.875,59</b>    | <b>-2.959.726,52</b>    |
|                         | <b>-150.190,33</b>      |

## 4.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

### 4.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.23

| Benaming                                                        | Hoeveelheid op 31.03.23 | Valuta | Koers in valuta | Evaluatie (in EUR)   | % in het bezit van de ICB | % Portefeuille | % Netto-Actief |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|--------|-----------------|----------------------|---------------------------|----------------|----------------|
| <b><u>ANDERE EFFECTEN</u></b>                                   |                         |        |                 |                      |                           |                |                |
| AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI IE C                               | 615,42                  | EUR    | 1.512,24        | 930.656,69           | 0,03%                     | 2,36%          | 2,38%          |
| AMUNDI INDEX MSCI USA SRI IHE C                                 | 1.269,73                | EUR    | 1.575,81        | 2.000.856,38         | 0,04%                     | 5,07%          | 5,11%          |
| AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE C                                | 4.774,02                | EUR    | 1.634,92        | 7.805.147,32         | 0,20%                     | 19,79%         | 19,93%         |
| AMUNDI IX MSCI EMGING MKTS SRI IE C                             | 1.342,78                | EUR    | 1.067,30        | 1.433.143,76         | 0,07%                     | 3,64%          | 3,66%          |
| AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1                | 8.512                   | EUR    | 135,83          | 1.156.184,96         | 0,42%                     | 2,93%          | 2,95%          |
| AUBREY EUROPEAN CONVICTION                                      | 2.628,69                | EUR    | 1.180,74        | 3.103.798,25         | 13,81%                    | 7,87%          | 7,92%          |
| <b>Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA</b>    |                         |        |                 | <b>16.429.787,36</b> |                           | <b>41,66%</b>  | <b>41,95%</b>  |
| TREETOP GLOBAL CONVICTION I                                     | 1.326,14                | EUR    | 1.004,63        | 1.332.282,04         | 2,29%                     | 3,38%          | 3,40%          |
| TREETOP GLOBA DYNAMIC I                                         | 6.310                   | EUR    | 1.106,94        | 6.984.791,40         | 9,32%                     | 17,71%         | 17,83%         |
| TREETOP SEQUOIA EQUITY I                                        | 5.920,93                | EUR    | 1.153,45        | 6.829.495,56         | 7,25%                     | 17,31%         | 17,44%         |
| TT WORLD ESG LEADERS EQ INDEX IH                                | 4.748,75                | EUR    | 1.655,77        | 7.862.837,79         | 3,00%                     | 19,94%         | 20,08%         |
| <b>Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA</b>         |                         |        |                 | <b>23.009.406,79</b> |                           | <b>58,34%</b>  | <b>58,75%</b>  |
| <b>ICB-Aandelen</b>                                             |                         |        |                 | <b>39.439.194,15</b> |                           | <b>100,00%</b> | <b>100,70%</b> |
| <b>ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING</b> |                         |        |                 | <b>39.439.194,15</b> |                           | <b>100,00%</b> | <b>100,70%</b> |
| <b>TOTAAL PORTEFEUILLE</b>                                      |                         |        |                 | <b>39.439.194,15</b> |                           | <b>100,00%</b> | <b>100,70%</b> |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH                                     |                         | EUR    |                 | 930.938,78           |                           |                | 2,38%          |
| <b>Banktegoeden op zicht</b>                                    |                         |        |                 | <b>930.938,78</b>    |                           |                | <b>2,38%</b>   |
| <b>DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN</b>                           |                         |        |                 | <b>930.938,78</b>    |                           |                | <b>2,38%</b>   |
| <b>OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN</b>                          |                         |        |                 | <b>-1.147.095,18</b> |                           |                | <b>-2,93%</b>  |
| <b>ANDERE</b>                                                   |                         |        |                 | <b>-58.259,24</b>    |                           |                | <b>-0,15%</b>  |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>                                      |                         |        |                 | <b>39.164.778,51</b> |                           |                | <b>100,00%</b> |

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

|                 |                |
|-----------------|----------------|
| <b>Per land</b> |                |
| België          | 19,94%         |
| Luxemburg       | 80,06%         |
| <b>TOTAAL</b>   | <b>100,00%</b> |

|                   |                |
|-------------------|----------------|
| <b>Per sector</b> |                |
| Beleggingsfondsen | 100,00%        |
| <b>TOTAAL</b>     | <b>100,00%</b> |

|                 |                |
|-----------------|----------------|
| <b>Per munt</b> |                |
| EUR             | 100,00%        |
| <b>TOTAAL</b>   | <b>100,00%</b> |

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

|                                                    | 1ste HALFJAAR       | 2de HALFJAAR         | VOLLEDIG BOEKJAAR    |
|----------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| Aankopen                                           | 2.097.273,00        | 9.106.009,40         | 11.203.282,40        |
| Verkopen                                           | 2.313.786,55        | 9.664.970,00         | 11.978.756,55        |
| <b>Totaal 1</b>                                    | <b>4.411.059,55</b> | <b>18.770.979,40</b> | <b>23.182.038,95</b> |
| Inschrijvingen                                     | 391.223,23          | 819.851,72           | 1.211.074,95         |
| Terugbetalingen                                    | 1.062.931,29        | 1.937.096,67         | 3.000.027,96         |
| <b>Totaal 2</b>                                    | <b>1.454.154,52</b> | <b>2.756.948,39</b>  | <b>4.211.102,91</b>  |
| Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen | 41.581.676,52       | 39.767.678,82        | 40.671.035,10        |
| <b>Omloopsnelheid</b>                              | <b>7,11%</b>        | <b>40,27%</b>        | <b>46,64%</b>        |

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 Bank, Belgium Branch, 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<br>Einde periode (in EUR) |                 |
|---------------------|--------------------------------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------|-----------------|
| Jaar                | Inschrijvingen                             | Terugbetalingen | Einde periode | Inschrijvingen                                  | Terugbetalingen | van de klasse                                    | van één aandeel |
|                     | Kap.                                       | Kap.            | Kap.          | Kap.                                            | Kap.            |                                                  |                 |
| 01.04.20 - 31.03.21 | 41.042,44                                  | 15.176,56       | 212.596,04    | 5.426.060,68                                    | 1.769.974,24    | 30.016.502,64                                    | 141,19          |
| 01.04.21 - 31.03.22 | 43.762,04                                  | 1.153,00        | 255.205,08    | 6.882.493,04                                    | 176.141,55      | 37.091.994,90                                    | 145,34          |
| 01.04.22 - 31.03.23 | 8.319,77                                   | 18.012,42       | 245.512,43    | 1.105.378,75                                    | 2.362.734,60    | 32.028.390,97                                    | 130,46          |

**Aandeel Dis (AD)**

| Periode             | Evolutie van het aantal aandelen in omloop |                 |               | Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR) |                 | Netto-inventariswaarde<br>Einde periode (in EUR) |                 |
|---------------------|--------------------------------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------|-----------------|
| Jaar                | Inschrijvingen                             | Terugbetalingen | Einde periode | Inschrijvingen                                  | Terugbetalingen | van de klasse                                    | van één aandeel |
|                     | Dis.                                       | Dis.            | Dis.          | Dis.                                            | Dis.            |                                                  |                 |
| 01.04.20 - 31.03.21 | 36.161,00                                  |                 | 78.354,93     | 4.584.046,18                                    |                 | 10.412.832,33                                    | 132,89          |
| 01.04.21 - 31.03.22 | 5.886,09                                   | 19.503,81       | 64.737,21     | 812.288,64                                      | 2.733.989,40    | 8.670.689,79                                     | 133,94          |
| 01.04.22 - 31.03.23 | 886,43                                     | 5.151,51        | 60.472,14     | 105.696,20                                      | 637.293,36      | 7.136.387,54                                     | 118,01          |

**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.

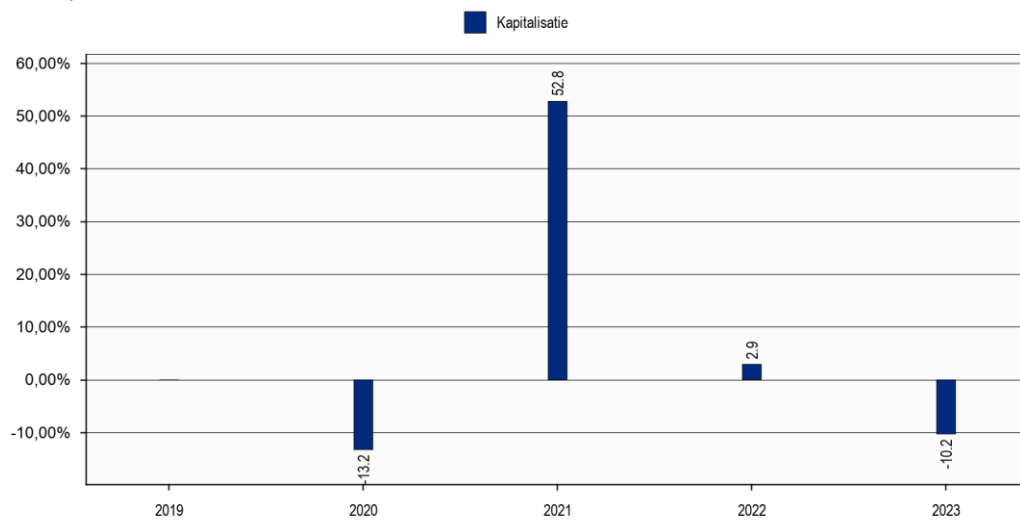
\* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar.

\* 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) :

**Kapitalisatie**

| 1 jaar              | 3 jaar             |
|---------------------|--------------------|
| Deelbewijs          | Deelbewijs         |
| -10,24%<br>(in EUR) | 12,19%<br>(in EUR) |

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

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

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

met

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

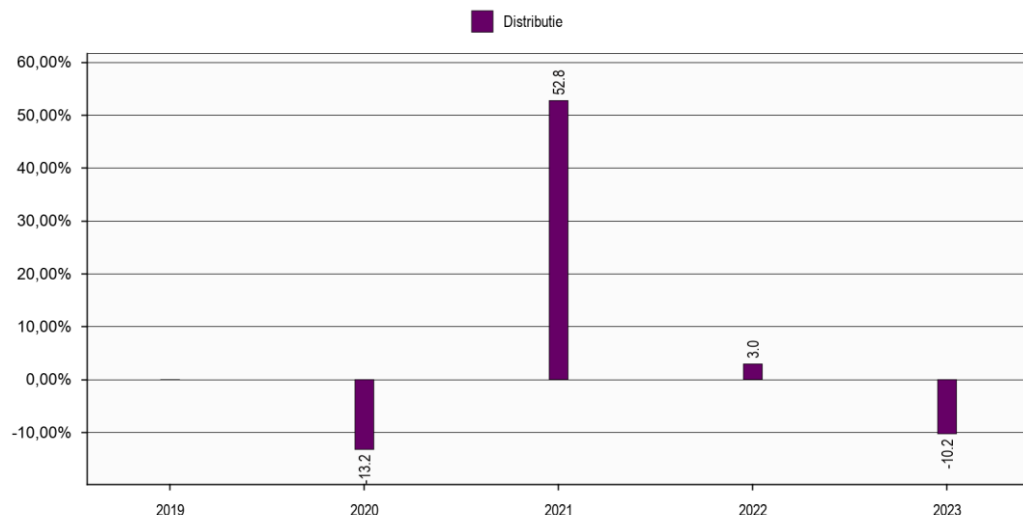
$NIW_{t+n}$  de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

$NIW_t$  de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

**Aandeel Dis (AD)**

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

**Distributie**

| 1 jaar              | 3 jaar             |
|---------------------|--------------------|
| Deelbewijs          | Deelbewijs         |
| -10,25%<br>(in EUR) | 12,18%<br>(in EUR) |

\* De hierboven voorgestelde rendementcijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiffen en inkopen van rechten van deelneming.

\* Het betreft de rendementcijfers 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:

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

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+1

$NIW_t$  de netto-inventariswaarde per aandeel op t

$\alpha$  de volgende algebraïsche variabele:

$$\alpha = [1 + (D_t / NIW_{ex_t})] [1 + (D_{t+1} / NIW_{ex_{t+1}})] \dots [1 + (D_{t+n} / NIW_{ex_{t+n}})]$$

met

$D_t, D_{t+1}, \dots, D_{t+n}$  de uitgekeerde bedragen van het dividend gedurende het jaar t

$NIW_{ex_t}, \dots, NIW_{ex_{t+n}}$  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

##### Terugkerende kosten

- Klasse A - kapitalisatie-aandeel (BE6302945793): 2,0%

|                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                       |      |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten | Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 1,8% van de waarde van uw belegging per jaar.                                                                                                        | 1,8% |
| Transactiekosten                                             | 0,2% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen. | 0,2% |

- Klasse "AD" - kapitalisatie-aandeel (BE6302946809) : 2,0%

|                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                       |      |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten | Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 1,8% van de waarde van uw belegging per jaar.                                                                                                        | 1,8% |
| Transactiekosten                                             | 0,2% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen. | 0,2% |

Sinds juli 2022, heeft de Beheervenootschap de beslissing genomen om het publicatiemedium voor informatie omtrent de BEVEK te wijzigen. De informatie wordt immers niet meer gepubliceerd in de kranten l'Echo en De Tijd, maar wordt weergegeven op een digitale media : [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Dankzij deze wijziging, heeft de BEVEK haar publicatiekosten van ongeveer €16.000 per jaar verminderd voor de hele BEVEK

#### **Bestaan van vergoedingen, provisies of niet-geldelijke voordelen zoals bedoeld in artikel 118§1, tweede lid, van het Koninklijk Besluit 2012**

Geen.

#### **Bestaan van fee-sharing overeenkomsten zoals bedoeld in artikel 119 van het Koninklijk Besluit 2012**

De beheer- en verkoopvergoeding wordt verdeeld onder de Beheervenootschap en de Distributeur.

De Beheervenootschap hanteert doeltreffende organisatorische en administratieve procedures teneinde belangenconflicten op te sporen en in goede banen te leiden. De Beheervenootschap hanteert daarnaast een procedure voor het selecteren en bewaken van zijn gevolmachtigden, waaronder de distributeur, en een contractueel vastgelegd beleid ten aanzien van deze gevolmachtigden teneinde elk potentieel belangenconflict te voorkomen.

#### 4.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

##### NOTA 1 - Andere opbrengsten

De rubriek " III. B. Andere " van de resultatenrekening bevat de terugbetaling van de FSMA (2021).

##### NOTA 2 - Vergoeding van de bewaarder

De rubriek " IV. C. Vergoeding van de bewaarder " van de resultatenrekening toont een positief saldo als gevolg van de terugname van ongebruikte kostenvoorzieningen voor de jaren 2021 en 2022.

##### NOTA 3 - Andere kosten

De rubriek « IV. K. Andere kosten (-) » van de resultatenrekening bevat voornamelijk de betaalde bijdrage in de werkingskosten van de FSMA. Deze rubriek is positief omdat de betaalde bijdrages voor de werkingskosten van de FSMA voor het jaar 2021, lager waren dan de bestaande provisies; het verschil is tegengedraaid geweest.

**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): 4.345,00 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.

**NOTA 5 - Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten**

Op 31 maart 2023 maakt het compartiment TreeTop Multi Strategies Dynamic geen deel uit van de productcategorieën (i) die ecologische of sociale kenmerken promoten of (ii) die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de Europese Unie criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Bovendien heeft de Beheervenootschap besloten geen rekening te houden met de ongunstige effecten van haar beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren zoals gedefinieerd in de SFDR.

## 5 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP EQUITY GLOBAL LEADERS DBI-RDT

### 5.1 . BEHEERVERSLAG

#### 5.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Initiële inschrijvingsperiode : van 26 januari tot 28 januari 2021.  
De initiële inschrijvingskoers is 100,00 EUR.

#### 5.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

#### 5.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doelstelling van het compartiment

Het compartiment 'TreeTop Equity Global Leaders RDT-DBI' heeft een dubbele doelstelling: (i) haar klanten blootstelling te bieden aan de aandelenmarkt van de grote multinationale ondernemingen over de hele wereld (ii) haar aandeelhouders die in België onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting, te laten genieten van het stelsel van definitief belaste inkomsten ('DBI') dat is vastgelegd in de artikels 202 en 203 van het Wetboek van de inkomstenbelasting, zonder dat deze doelstelling evenwel de mogelijkheid van de Beheervenootschap beperkt om te investeren in toegestane activa die haar niet in staat stellen het in dit DBI-stelsel vastgelegde belastingvoordeel te verkrijgen.

Het compartiment zal ervoor zorgen dat het op elk moment blootgesteld is aan aandelen op de markt om de zogenaamde 'DBI'-belastingvrijstelling voor beleggers, die in België onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting, te maximaliseren. De aandacht van de beleggers wordt er echter op gevestigd dat de portefeuille van het compartiment mogelijk niet volledig bestaat uit aandelen die recht geven op het DBI-stelsel en dat de inkomsten en de meerwaarden die verbonden zijn aan de aandelen van het compartiment dus niet voor 100% aftrekbaar zijn voor beleggers onder de vorm van vennootschappen die in België onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting. Onder normale marktomstandigheden zal de Beheervenootschap er echter voor zorgen dat de portefeuille van het compartiment voor ten minste 80% bestaat uit aandelen die recht geven op het DBI-stelsel.

##### 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 aandelen van bedrijven in ontwikkelde en opkomende markten, warrants, certificaten, inschrijvingsrechten op aandelen van deze bedrijven en alle andere activa die verband houden met een transactie op effecten ('OST') in aandelen van bedrijven in ontwikkelde en opkomende markten. Het compartiment kan tot 10% van zijn activa beleggen in open-end collectieve beleggingsfondsen.

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) Beleggingsbeleid

Het beleggingsuniversum van het compartiment bestaat hoofdzakelijk uit de componenten van de beursindex Dow Jones Global Titans 50 EUR ('DJ Global Titans 50'), berekend en gepubliceerd door de indexprovider S&P Dow Jones Indices LLC ('S&P'). De DJ Global Titans 50 Index is ontworpen om de prestaties van grote multinationale bedrijven uit de hele wereld te meten. De index is samengesteld uit ongeveer 50 aandelen van multinationale ondernemingen die geselecteerd zijn op basis van specifieke criteria van free float-gecorrigeerde marktkapitalisatie, verkoop en netto-inkomsten. Om het 'multinationale' karakter van de componenten van de index te weerspiegelen, moeten de geselecteerde bedrijven op het moment van hun opname in de index ten minste 30% van hun omzet op buitenlandse markten genereren. De samenstelling van de index en de weging van de componenten worden elk kwartaal opnieuw bekeken. De volledige methodologie voor het opstellen van de index is beschikbaar op de website van Standards & Poor: [www.spglobal.com](http://www.spglobal.com).

Om de portefeuille van het compartiment samen te stellen, trekt de beheervenootschap naar eigen goeddunken bepaalde bestanddelen van de Index terug, met name: (i) aandelen van bedrijven die naar het oordeel van de beheervenootschap niet in aanmerking komen voor de DBI-regeling (ii) aandelen van bedrijven die volgens de bronnen waarover de beheervenootschap beschikt, betrokken zijn bij de productie en het op de markt brengen van antipersoonsmijnen en -submunitie, de productie van tabak, kansspelen, schendingen van de mensenrechten, en (iii) aandelen van bedrijven die zijn opgenomen in nationale of supranationale uitsluitingslijsten in verband met de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van het terrorisme.

Om het concentratierisico te beperken, ongeacht het relatieve gewicht van een indexbestanddeel in de indexwaarde, beperkt de beheerverenootschap bovendien de blootstelling van de portefeuille aan de aandelen van één enkele emittent tot maximaal 7,5% van de NIW bij elke driemaandelijke analyse.

c) Effectenleningen/Lenen van financiële instrumenten

Het compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

Het compartiment zal geen beroep doen op afgeleide financiële instrumenten.

e) Leningen in contanten

Het compartiment kan tot 10% van zijn nettoactiva lenen, op voorwaarde dat het gaat om kortetermijnleningen om op tijdelijke basis aan de aflossingen te voldoen.

f) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

Het compartiment houdt geen rekening met andere maatschappelijke, ethische en milieuaspecten dan die beschreven in zijn Beleggingsproces (toepassing van bepaalde filters).

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de Europese Unie criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Bovendien heeft de Beheermaatschappij besloten geen rekening te houden met de negatieve effecten van haar beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren zoals gedefinieerd in de SFDR.

#### **5.1.4 . Financieel portefeuillebeheer**

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

#### **5.1.5 . Distributeurs**

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

#### **5.1.6 . Index en benchmark**

De aandelen die zijn opgenomen in de DJ Global Titans 50 Index behoren tot de belangrijkste aandelen in de aandelenmarkten van ontwikkelde en opkomende landen. Deze benchmark wordt gebruikt bij het beheer van het compartiment zonder dat de portefeuillesamenstelling exact alle bestanddelen van de index of de relatieve weging van deze bestanddelen in de index repliceert.

S&P (d.w.z. S&P Dow Jones Indices LLC) is een indexbeheerder die is gevestigd in een land dat geen lid is van de Europese Unie, maar waarvan de DJ Global Titans 50-index is goedgekeurd voor gebruik in de Europese Unie overeenkomstig artikel 33 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende de indexen die worden gebruikt als referentie-indexen in financiële instrumenten en contracten of voor het meten van het rendement van beleggingsfondsen.

Overeenkomstig Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 heeft de beheerverenootschap een procedure voor het monitoren van de gebruikte benchmarkindex, waarin de maatregelen worden beschreven die moeten worden genomen in geval van substantiële wijzigingen in een index of beëindiging van de verstrekking van die index. Deze procedure kan op schriftelijk verzoek van de beheerverenootschap worden verkregen.

#### **Tracking error**

De tracking-error is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen het rendement van het referentieaandeel en de gevolgde index.

Deze indicator meet het risico dat de prestatie van het referentieaandeel afwijkt van die van zijn referentie-index.

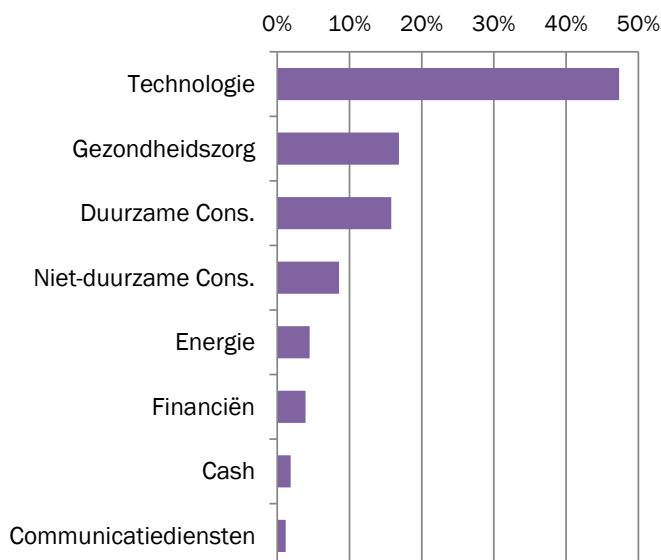
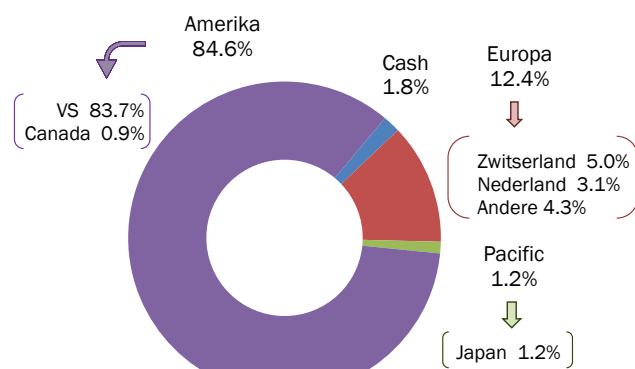
- Klasse "AD" (BE6325079976) : 12,69

#### **5.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid**

De verrichtingen die werden opgestart tijdens het half boekjaar maken het mogelijk om de twee beheerdoelstellingen te bereiken, namelijk (i) zijn aandeelhouders blootstelling te bieden aan de aandelenmarkt van grote multinationale bedrijven en (ii) zijn aandeelhouders die onderworpen zijn aan de Belgische vennootschapsbelasting te laten genieten van het stelsel van de definitief belaste inkomsten ('DBI').

#### **Structuur van de portefeuille op 31.03.23**

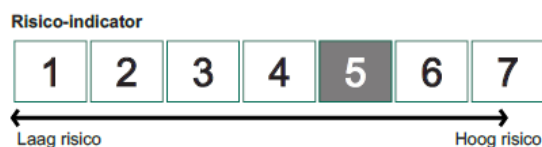
Op 31 maart 2023 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld:

**Sectorale verdeling****Geographische verdeling****Belangrijkste posities in portefeuille**

| Roer. Waard. | Emittent          | Onderliggende     | Sector          | Land | % NIW        |
|--------------|-------------------|-------------------|-----------------|------|--------------|
| Aandelen     | APPLE             | APPLE             | Technologie     | VS   | 7.6%         |
| Aandelen     | MICROSOFT         | MICROSOFT         | Technologie     | VS   | 7.5%         |
| Aandelen     | ALPHABET          | ALPHABET          | Technologie     | VS   | 7.3%         |
| Aandelen     | AMAZON.COM        | AMAZON.COM        | Duurzame Cons.  | VS   | 5.9%         |
| Aandelen     | NVIDIA            | NVIDIA            | Technologie     | VS   | 4.5%         |
| Aandelen     | TESLA MOTORS      | TESLA MOTORS      | Duurzame Cons.  | VS   | 3.4%         |
| Aandelen     | EXXON MOBIL       | EXXON MOBIL       | Energie         | VS   | 3.1%         |
| Aandelen     | META PLATFORMS    | META PLATFORMS    | Technologie     | VS   | 3.1%         |
| Aandelen     | UNITEDHEALTH      | UNITEDHEALTH      | Gezondheidszorg | VS   | 3.0%         |
| Aandelen     | JOHNSON & JOHNSON | JOHNSON & JOHNSON | Gezondheidszorg | VS   | 2.7%         |
| <b>TOTAL</b> |                   |                   |                 |      | <b>48.1%</b> |

**5.1.8 . Toekomstig beleid**

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

**5.1.9 . Synthetische risico-indicator**

Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt 6 jaar.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is.

We hebben dit product ingedeeld in klasse 5 uit 7; dat is een middelgroot-hoge risicoklasse. Deze indicator schat potentiële verliezen bij toekomstige rendementen op een middelgroot-hoog niveau in, en slechte marktomstandigheden zullen waarschijnlijk een invloed hebben op de waarde van de aandelen waarin het product belegt en bijgevolg op de waarde van het product zelf.

Het product is ingedeeld in deze specifieke categorie omdat het in aandelen belegt. Deze zijn in het algemeen risicovoller dan obligaties en geldmarktinstrumenten.

In ongewone marktomstandigheden zouden er andere risico's kunnen ontstaan: het concentratierisico (het aantal bedrijven waarin het product belegt kan mogelijk lager zijn dan honderd. De netto-inventariswaarde kan dus sterker schommelen dan de waarde van wereldwijde beursindexen die ruim gediversifieerd zijn), het kapitaalrisico (het product geniet niet van een 'gegarandeerd kapitaal' of een 'kapitaalbescherming'. De belegger kan bijgevolg zijn kapitaal gedeeltelijk of volledig verliezen), het duurzaamheidsrisico (verwijst naar een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancevlak die een wezenlijk negatief effect op de waarde van een belegging kan veroorzaken), het risico verbonden

aan externe factoren (onzekerheid rond de houdbaarheid van bepaalde externe factoren, zoals het fiscaal regime) en het wisselkoersrisico (voor een product dat in effecten belegt die in andere valuta's luiden dan de valuta van het product, is het risico reëel dat de waarde van een belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen). Raadpleeg het prospectus voor meer informatie.

Omdat er in dit product geen kapitaalbescherming is opgenomen, en het product met name niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. U kunt echter nooit meer verliezen dan het bedrag van uw belegging.

#### **5.1.10. resultaatverwerking**

De Raad van Bestuur zal aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorstellen om het volgende bruto-dividend uit te keren :

- Klasse "PD" - distributie-aandeel (BE6325081022) : 0,08 EUR bruto.

Het deel van het dividend dat van de DBI-regeling kan profiteren bedraagt 100%.

## 5.2 . BALANS

|                                                                           | Op 31.03.23<br>(in EUR) | Op 31.03.22<br>(in EUR) |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>AFDELING 1: BALANSSCHEMA</b>                                           |                         |                         |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>                                                | <b>20.523.675,48</b>    | <b>21.421.412,08</b>    |
| <b>II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b> | <b>20.141.055,01</b>    | <b>21.062.965,50</b>    |
| C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren       |                         |                         |
| a. Aandelen                                                               | 20.141.055,01           | 21.062.965,50           |
| <b>IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>                | <b>17.781,66</b>        | <b>119.413,47</b>       |
| A. Vorderingen                                                            |                         |                         |
| a. Te ontvangen bedragen                                                  | 14.923,78               | 116.805,99              |
| b. Fiscale tegoeden                                                       | 2.857,88                | 2.607,48                |
| <b>V. Deposito's en liquide middelen</b>                                  | <b>428.261,98</b>       | <b>308.308,52</b>       |
| A. Banktegoeden op zicht                                                  | 428.261,98              | 308.308,52              |
| <b>VI. Overlopende rekeningen</b>                                         | <b>-63.423,17</b>       | <b>-69.275,41</b>       |
| C. Toe te rekenen kosten (-)                                              | -63.423,17              | -69.275,41              |
| <b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>                                              | <b>20.523.675,48</b>    | <b>21.421.412,08</b>    |
| A. Kapitaal                                                               | 18.856.426,51           | 17.337.641,57           |
| B. Deelneming in het resultaat                                            | -234.949,02             | 614.201,02              |
| C. Overgedragen resultaat                                                 | 3.626.407,16            | 525.160,76              |
| D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)                                  | -1.724.209,17           | 2.944.408,73            |

### 5.3 . RESULTATENREKENING

#### AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING

##### I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden

- C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
  - a. Aandelen
- H. Wisselposities en -verrichtingen
  - b. Andere wisselposities en -verrichtingen

##### II. Opbrengsten en kosten van beleggingen

- A. Dividenden
- B. Interesten
  - b. Deposito's en liquide middelen
- C. Interesten in gevolge ontleningen (-)
- E. Roerende voorheffingen (-)
  - b. Van buitenlandse oorsprong

##### III. Andere opbrengsten

- B. Andere

##### IV. Exploitatiekosten

- A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)
- C. Vergoeding van de bewaarder (-)
- D. Vergoeding van de beheerder (-)
  - a. Financieel beheer
    - Aandeel Dis (AD)
    - Aandeel Dis (PD)
  - b. Administratief- en boekhoudkundig beheer
- E. Administratiekosten (-)
- F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)
- G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)
- H. Diensten en diverse goederen (-)
- J. Taksen
  - Aandeel Dis (AD)
  - Aandeel Dis (PD)
- K. Andere kosten (-)

##### Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)

Subtotaal II + III + IV

##### V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat

##### VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)

#### AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING

##### I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)

- a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar
- b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar
- c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)

##### III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies

##### IV. (Dividenduitkering)

|                                                                                          | Op 31.03.23<br>(in EUR) | Op 31.03.22<br>(in EUR) |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden</b>                               | <b>-1.757.976,18</b>    | <b>2.968.899,98</b>     |
| C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren                      |                         |                         |
| a. Aandelen                                                                              | -2.135.607,79           | 2.063.068,37            |
| H. Wisselposities en -verrichtingen                                                      |                         |                         |
| b. Andere wisselposities en -verrichtingen                                               | 377.631,61              | 905.831,61              |
| <b>II. Opbrengsten en kosten van beleggingen</b>                                         | <b>263.604,99</b>       | <b>207.380,11</b>       |
| A. Dividenden                                                                            | 310.014,46              | 244.046,10              |
| B. Interesten                                                                            |                         |                         |
| b. Deposito's en liquide middelen                                                        | 2.912,89                |                         |
| C. Interesten in gevolge ontleningen (-)                                                 | -898,92                 | -1.815,22               |
| E. Roerende voorheffingen (-)                                                            |                         |                         |
| b. Van buitenlandse oorsprong                                                            | -48.423,44              | -34.850,77              |
| <b>III. Andere opbrengsten</b>                                                           | <b>62,91</b>            |                         |
| B. Andere                                                                                | 62,91                   |                         |
| <b>IV. Exploitatiekosten</b>                                                             | <b>-229.900,89</b>      | <b>-231.871,36</b>      |
| A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)                         | -8.439,45               | -22.149,25              |
| C. Vergoeding van de bewaarder (-)                                                       | -4.344,29               | -3.587,81               |
| D. Vergoeding van de beheerder (-)                                                       |                         |                         |
| a. Financieel beheer                                                                     | -162.164,03             | -148.599,01             |
| Aandeel Dis (AD)                                                                         | -87.897,71              | -69.596,07              |
| Aandeel Dis (PD)                                                                         | -74.266,32              | -79.002,94              |
| b. Administratief- en boekhoudkundig beheer                                              | -10.195,01              | -7.865,06               |
| E. Administratiekosten (-)                                                               | -2.173,55               | -2.066,00               |
| F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)                                                 | -5.435,28               | -7.045,65               |
| G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)                                       | -271,62                 | -278,62                 |
| H. Diensten en diverse goederen (-)                                                      | -9.956,20               | -13.775,55              |
| J. Taksen                                                                                | -9.620,68               | -15.099,02              |
| Aandeel Dis (AD)                                                                         | -7.129,23               | -10.240,34              |
| Aandeel Dis (PD)                                                                         | -2.491,45               | -4.858,68               |
| K. Andere kosten (-)                                                                     | -17.300,78              | -11.405,39              |
| <b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>                                 | <b>33.767,01</b>        | <b>-24.491,25</b>       |
| Subtotaal II + III + IV                                                                  |                         |                         |
| <b>V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b> | <b>-1.724.209,17</b>    | <b>2.944.408,73</b>     |
| <b>VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>                                        | <b>-1.724.209,17</b>    | <b>2.944.408,73</b>     |
| <b>AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING</b>                                                   |                         |                         |
| <b>I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)</b>                                      | <b>1.667.248,97</b>     | <b>4.083.770,51</b>     |
| a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar                     | 3.626.407,16            | 525.160,76              |
| b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar                            | -1.724.209,17           | 2.944.408,73            |
| c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)   | -234.949,02             | 614.201,02              |
| <b>III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies</b>                                | <b>-1.659.648,97</b>    | <b>-3.626.407,16</b>    |
| <b>IV. (Dividenduitkering)</b>                                                           | <b>-7.600,00</b>        | <b>-457.363,35</b>      |

## 5.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

### 5.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.23

| Benaming                                            | Hoeveelheid<br>op 31.03.23 | Valuta | Koers in valuta | Evaluatie<br>(in EUR) | %<br>Portefeuille | %<br>Netto-<br>Actief |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|--------|-----------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
| <b><u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</u></b>     |                            |        |                 |                       |                   |                       |
| <b><u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN</u></b> |                            |        |                 |                       |                   |                       |
| <b><u>GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE</u></b> |                            |        |                 |                       |                   |                       |
| <b><u>STELLEN MARKT</u></b>                         |                            |        |                 |                       |                   |                       |
| ABBOTT LABORATORIES                                 | 2.523                      | USD    | 101,59          | 235.396,58            | 1,17%             | 1,15%                 |
| ABBVIE INC                                          | 2.564                      | USD    | 160,42          | 377.753,48            | 1,88%             | 1,84%                 |
| ADOBE INC                                           | 665                        | USD    | 380,08          | 232.128,58            | 1,15%             | 1,13%                 |
| ALPHABET INC -A-                                    | 15.708                     | USD    | 104,36          | 1.505.521,31          | 7,47%             | 7,34%                 |
| AMAZON.COM INC                                      | 12.934                     | USD    | 102,41          | 1.216.486,15          | 6,04%             | 5,93%                 |
| APPLE INC                                           | 10.169                     | USD    | 166,17          | 1.551.896,71          | 7,70%             | 7,56%                 |
| BROADCOM INC - REGISTERED SHS                       | 606                        | USD    | 642,47          | 357.566,99            | 1,78%             | 1,74%                 |
| CHEVRON CORP                                        | 2.576                      | USD    | 169,95          | 402.067,50            | 2,00%             | 1,96%                 |
| CISCO SYSTEMS INC                                   | 5.941                      | USD    | 52,31           | 285.414,62            | 1,42%             | 1,39%                 |
| CITIGROUP INC                                       | 2.798                      | USD    | 46,71           | 120.029,92            | 0,60%             | 0,58%                 |
| COCA-COLA CO                                        | 5.634                      | USD    | 62,40           | 322.874,23            | 1,60%             | 1,57%                 |
| COMCAST CORP                                        | 6.113                      | USD    | 38,01           | 213.394,99            | 1,06%             | 1,04%                 |
| EXXON MOBIL CORP                                    | 5.962                      | USD    | 116,13          | 635.870,01            | 3,16%             | 3,10%                 |
| IBM CORP                                            | 1.303                      | USD    | 132,06          | 158.032,95            | 0,78%             | 0,77%                 |
| INTEL CORP                                          | 5.996                      | USD    | 32,89           | 181.116,26            | 0,90%             | 0,88%                 |
| JOHNSON & JOHNSON                                   | 3.790                      | USD    | 156,85          | 545.953,53            | 2,71%             | 2,66%                 |
| JPMORGAN CHASE CO                                   | 4.253                      | USD    | 130,16          | 508.399,21            | 2,52%             | 2,48%                 |
| MASTERCARD INC -A-                                  | 1.224                      | USD    | 366,47          | 411.956,91            | 2,05%             | 2,01%                 |
| MCDONALD'S CORP                                     | 1.065                      | USD    | 282,14          | 275.960,05            | 1,37%             | 1,34%                 |
| MERCK & CO INC                                      | 3.676                      | USD    | 108,87          | 367.549,36            | 1,82%             | 1,79%                 |
| META PLATFORMS INC A                                | 3.227                      | USD    | 213,07          | 631.470,72            | 3,14%             | 3,08%                 |
| MICROSOFT CORP                                      | 5.824                      | USD    | 287,23          | 1.536.325,04          | 7,63%             | 7,49%                 |
| NVIDIA CORP                                         | 3.566                      | USD    | 279,65          | 915.857,92            | 4,55%             | 4,46%                 |
| ORACLE CORP                                         | 2.228                      | USD    | 93,92           | 192.178,68            | 0,95%             | 0,94%                 |
| PEPSICO INC                                         | 1.997                      | USD    | 182,50          | 334.713,23            | 1,66%             | 1,63%                 |
| PFIZER INC                                          | 8.164                      | USD    | 41,35           | 310.034,81            | 1,54%             | 1,51%                 |
| PROCTER & GAMBLE CO                                 | 3.419                      | USD    | 149,51          | 469.462,91            | 2,33%             | 2,29%                 |
| SALESFORCE INC                                      | 1.445                      | USD    | 196,49          | 260.759,56            | 1,29%             | 1,27%                 |
| TESLA MOTORS INC                                    | 3.896                      | USD    | 194,77          | 696.904,00            | 3,46%             | 3,40%                 |
| THERMO FISHER SCIENT SHS                            | 569                        | USD    | 570,07          | 297.901,30            | 1,48%             | 1,45%                 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC                              | 1.353                      | USD    | 494,19          | 614.078,22            | 3,05%             | 2,99%                 |
| VISA INC -A-                                        | 2.356                      | USD    | 229,00          | 495.498,92            | 2,46%             | 2,41%                 |
| WALMART INC                                         | 2.037                      | USD    | 148,69          | 278.166,44            | 1,38%             | 1,35%                 |
| WALT DISNEY CO                                      | 2.643                      | USD    | 99,76           | 242.150,60            | 1,20%             | 1,18%                 |
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b>                 |                            |        |                 | <b>17.180.871,69</b>  | <b>85,30%</b>     | <b>83,71%</b>         |
| NESTLE SA REG SHS                                   | 3.984                      | CHF    | 112,10          | 449.392,63            | 2,23%             | 2,19%                 |
| NOVARTIS AG REG SHS                                 | 3.481                      | CHF    | 84,38           | 295.559,25            | 1,47%             | 1,44%                 |
| ROCHE HOLDING LTD                                   | 1.053                      | CHF    | 260,30          | 275.805,90            | 1,37%             | 1,34%                 |
| <b>Zwitserland</b>                                  |                            |        |                 | <b>1.020.757,78</b>   | <b>5,07%</b>      | <b>4,97%</b>          |
| SHELL PLC                                           | 10.294                     | GBP    | 24,05           | 281.858,83            | 1,40%             | 1,37%                 |
| UNILEVER                                            | 3.782                      | GBP    | 42,33           | 182.243,01            | 0,90%             | 0,89%                 |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>                          |                            |        |                 | <b>464.101,84</b>     | <b>2,30%</b>      | <b>2,26%</b>          |
| ACCENTURE - SHS CLASS A                             | 914                        | USD    | 285,84          | 239.939,17            | 1,19%             | 1,17%                 |
| MEDTRONIC HLD                                       | 1.925                      | USD    | 79,67           | 140.850,21            | 0,70%             | 0,69%                 |
| <b>Ierland</b>                                      |                            |        |                 | <b>380.789,38</b>     | <b>1,89%</b>      | <b>1,86%</b>          |
| ASML HOLDING NV                                     | 584                        | EUR    | 617,70          | 360.736,80            | 1,79%             | 1,76%                 |
| <b>Nederland</b>                                    |                            |        |                 | <b>360.736,80</b>     | <b>1,79%</b>      | <b>1,76%</b>          |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE                 | 376                        | EUR    | 844,10          | 317.381,60            | 1,58%             | 1,55%                 |
| <b>Frankrijk</b>                                    |                            |        |                 | <b>317.381,60</b>     | <b>1,58%</b>      | <b>1,55%</b>          |
| TOYOTA MOTOR CORP                                   | 18.010                     | JPY    | 1.897,00        | 237.103,61            | 1,18%             | 1,15%                 |
| <b>Japan</b>                                        |                            |        |                 | <b>237.103,61</b>     | <b>1,18%</b>      | <b>1,15%</b>          |

| Benaming                                                    | Hoeveelheid<br>op 31.03.23 | Valuta | Koers in valuta | Evaluatie<br>(in EUR)           | %<br>Portefeuille     | %<br>Netto-<br>Actief |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------|--------|-----------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| ROYAL BANK OF CANADA<br><b>Canada</b>                       | 2.006                      | CAD    | 130,94          | 179.312,31<br><b>179.312,31</b> | 0,89%<br><b>0,89%</b> | 0,87%<br><b>0,87%</b> |
| <b>AANDELEN</b>                                             |                            |        |                 | <b>20.141.055,01</b>            | <b>100,00%</b>        | <b>98,13%</b>         |
| <b>TOTAAL PORTEFEUILLE</b>                                  |                            |        |                 | <b>20.141.055,01</b>            | <b>100,00%</b>        | <b>98,13%</b>         |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH<br><b>Banktegoeden op zicht</b> |                            | EUR    |                 | 428.261,98<br><b>428.261,98</b> |                       | 2,09%<br><b>2,09%</b> |
| <b>DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN</b>                       |                            |        |                 | <b>428.261,98</b>               |                       | <b>2,09%</b>          |
| <b>OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN</b>                      |                            |        |                 | <b>17.781,66</b>                |                       | <b>0,09%</b>          |
| <b>ANDERE</b>                                               |                            |        |                 | <b>-63.423,17</b>               |                       | <b>-0,31%</b>         |
| <b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>                                  |                            |        |                 | <b>20.523.675,48</b>            |                       | <b>100,00%</b>        |

#### 5.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)

| Per land                     |                |
|------------------------------|----------------|
| Canada                       | 0,89%          |
| Frankrijk                    | 1,58%          |
| Ierland                      | 1,89%          |
| Japan                        | 1,18%          |
| Nederland                    | 1,79%          |
| Verenigde Staten van Amerika | 85,30%         |
| Verenigd Koninkrijk          | 2,30%          |
| Zwitserland                  | 5,07%          |
| <b>TOTAAL</b>                | <b>100,00%</b> |

| Per sector                                 |                |
|--------------------------------------------|----------------|
| Aardolie                                   | 6,55%          |
| Automobiellindustrie                       | 4,64%          |
| Banken, financiële instellingen            | 6,06%          |
| Diverse consumptiegoederen                 | 2,33%          |
| Diverse dienstverleningen                  | 5,23%          |
| Elektronica en halfgeleiders               | 8,72%          |
| Geneesmiddelen en cosmetica                | 12,65%         |
| Gezondheidszorg en sociale dienstverlening | 3,05%          |
| Grafische kunst en uitgeverijen            | 2,26%          |
| Horeca                                     | 1,37%          |
| Internet en Internet diensten              | 21,64%         |
| Kantoorbenodigdheden en computers          | 11,68%         |
| Kleinhandel en warenhuizen                 | 7,42%          |
| Voeding en niet alcoholische dranken       | 6,40%          |
| <b>TOTAAL</b>                              | <b>100,00%</b> |

| Per munt      |                |
|---------------|----------------|
| CAD           | 0,89%          |
| CHF           | 5,07%          |
| EUR           | 3,37%          |
| GBP           | 2,30%          |
| JPY           | 1,18%          |
| USD           | 87,19%         |
| <b>TOTAAL</b> | <b>100,00%</b> |

### 5.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)

#### Omloopsnelheid

|                                                    | 1ste HALFJAAR       | 2de HALFJAAR        | VOLLEDIG BOEKJAAR   |
|----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Aankopen                                           | 1.876.519,70        | 1.798.023,59        | 3.674.543,29        |
| Verkopen                                           | 2.186.738,00        | 651.732,03          | 2.838.470,03        |
| <b>Totaal 1</b>                                    | <b>4.063.257,70</b> | <b>2.449.755,62</b> | <b>6.513.013,32</b> |
| Inschrijvingen                                     | 84.999,58           | 1.287.842,51        | 1.372.842,09        |
| Terugbetalingen                                    | 77.884,85           | 9.999,94            | 87.884,79           |
| <b>Totaal 2</b>                                    | <b>162.884,43</b>   | <b>1.297.842,45</b> | <b>1.460.726,88</b> |
| Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen | 19.842.964,06       | 18.988.246,84       | 19.412.102,51       |
| <b>Omloopsnelheid</b>                              | <b>19,66%</b>       | <b>6,07%</b>        | <b>26,03%</b>       |

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 Bank, Belgium Branch, Havenlaan 86C, b320 - 1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

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

#### Aandeel Dis (AD)

| Periode             | Evolutie van het aantal aandelen in omloop |                         |                       | Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR) |                         | Netto-inventariswaarde<br>Einde periode (in EUR) |                         |
|---------------------|--------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------|
| Jaar                | Inschrijvingen<br>Dis.                     | Terugbetalingen<br>Dis. | Einde periode<br>Dis. | Inschrijvingen<br>Dis.                          | Terugbetalingen<br>Dis. | van de klasse                                    | van één aandeel<br>Dis. |
| 28.01.21 - 31.03.21 | 20.851,26                                  |                         | 20.851,26             | 2.128.559,01                                    |                         | 2.183.932,29                                     | 104,74                  |
| 01.04.21 - 31.03.22 | 56.853,32                                  | 1.834,90                | 75.869,68             | 6.600.902,60                                    | 224.123,15              | 9.490.011,47                                     | 125,08                  |
| 01.04.22 - 31.03.23 | 12.914,55                                  | 763,38                  | 88.020,86             | 1.372.842,09                                    | 87.884,79               | 9.832.046,71                                     | 111,70                  |

#### Aandeel Dis (PD)

| Periode             | Evolutie van het aantal aandelen in omloop |                         |                       | Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR) |                         | Netto-inventariswaarde<br>Einde periode (in EUR) |                         |
|---------------------|--------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------|
| Jaar                | Inschrijvingen<br>Dis.                     | Terugbetalingen<br>Dis. | Einde periode<br>Dis. | Inschrijvingen<br>Dis.                          | Terugbetalingen<br>Dis. | van de klasse                                    | van één aandeel<br>Dis. |
| 28.01.21 - 31.03.21 | 95.000,00                                  |                         | 95.000,00             | 9.500.000,00                                    |                         | 9.956.475,21                                     | 104,81                  |
| 01.04.21 - 31.03.22 |                                            |                         | 95.000,00             |                                                 |                         | 11.931.400,61                                    | 125,59                  |
| 01.04.22 - 31.03.23 |                                            |                         | 95.000,00             |                                                 |                         | 10.691.628,77                                    | 112,54                  |

### 5.4.5 . Rendementen

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

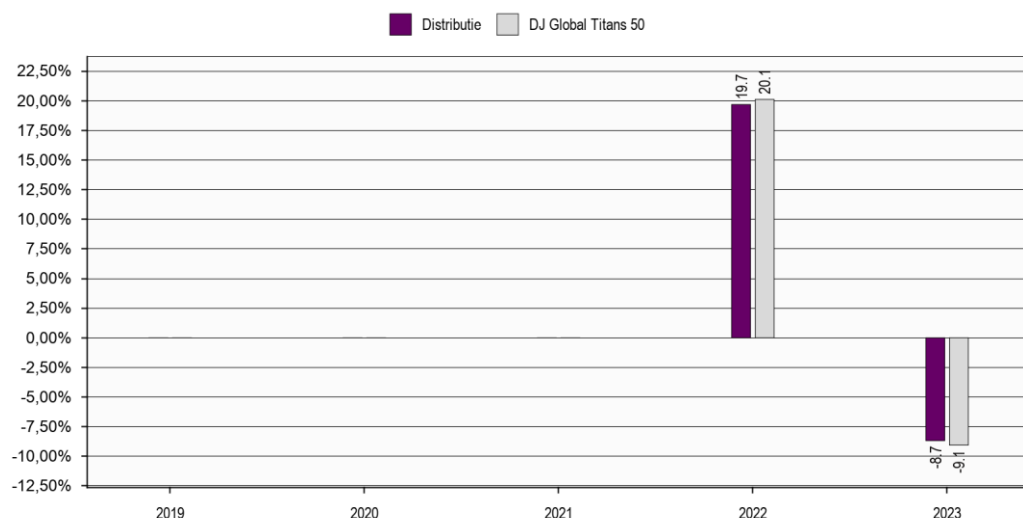
\* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar.

\* 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 Dis (AD)**

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

**Distributie**

| 1 jaar             |                    |
|--------------------|--------------------|
| Deelbewijs         | Benchmark          |
| -8,68%<br>(in EUR) | -9,06%<br>(in EUR) |

\* De hierboven voorgestelde rendementcijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en inkopen van rechten van deelneming.

\* Het betreft de rendementcijfers 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:

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

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+1

$NIW_t$  de netto-inventariswaarde per aandeel op t

$\alpha$  de volgende algebraïsche variabele:

$$\alpha = [1 + (D_t / NIW_{ex,t})] [1 + (D_{t+1} / NIW_{ex,t+1})] \dots [1 + (D_{t+n} / NIW_{ex,t+n})]$$

met

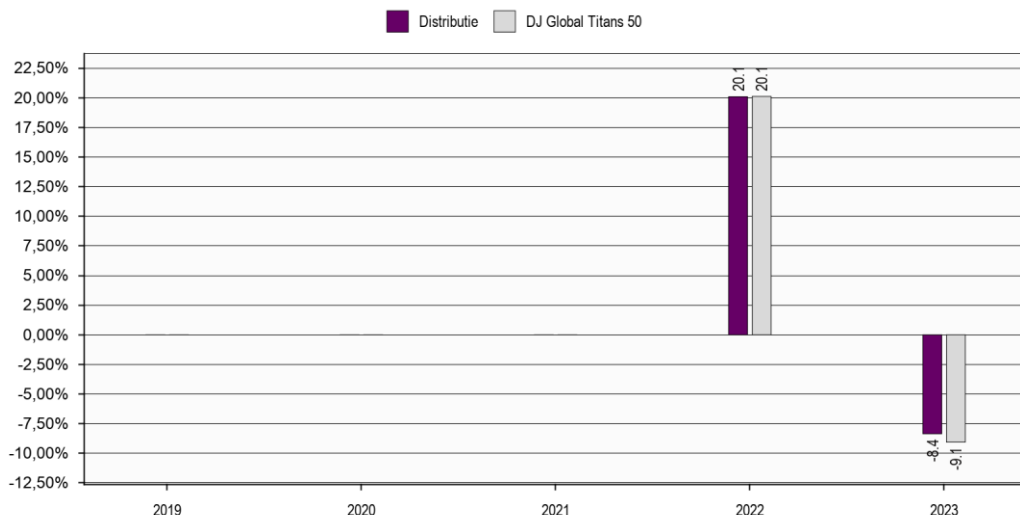
$D_t, D_{t+1}, \dots, D_{t+n}$  de uitgekeerde bedragen van het dividend gedurende het jaar t

$NIW_{ex,t}, \dots, NIW_{ex,t+n}$  de netto-inventariswaarde per aandeel ex-coupon op dag t waarop de coupon wordt afgeknipt

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

**Aandeel Dis (PD)**

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

**Distributie**

| 1 jaar             |                    |
|--------------------|--------------------|
| Deelbewijs         | Benchmark          |
| -8,36%<br>(in EUR) | -9,06%<br>(in EUR) |

\* De hierboven voorgestelde rendementcijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiffen en inkopen van rechten van deelneming.

\* Het betreft de rendementcijfers 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:

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

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+1

$NIW_t$  de netto-inventariswaarde per aandeel op t

$\alpha$  de volgende algebraïsche variabele:

$$\alpha = [1 + (D_t / NIW_{ex_t})] [1 + (D_{t+1} / NIW_{ex_{t+1}})] \dots [1 + (D_{t+n} / NIW_{ex_{t+n}})]$$

met

$D_t, D_{t+1}, \dots, D_{t+n}$  de uitgekeerde bedragen van het dividend gedurende het jaar t

$NIW_{ex_t}, \dots, NIW_{ex_{t+n}}$  de netto-inventariswaarde per aandeel ex-coupon op dag t waarop de coupon wordt afgeknipt

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

### 5.4.6 . Kosten

#### Terugkerende kosten

- Klasse AD - distributie-aandeel (BE6325079976): 1,6%

|                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                       |      |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten | Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 1,4% van de waarde van uw belegging per jaar.                                                                                                        | 1,4% |
| Transactiekosten                                             | 0,2% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen. | 0,2% |

- Klasse "PD" - distributie-aandeel (BE6325081022) : 1,2%

|                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                       |      |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten | Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 1,0% van de waarde van uw belegging per jaar.                                                                                                        | 1,0% |
| Transactiekosten                                             | 0,2% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen. | 0,2% |

Sinds juli 2022, heeft de Beheervenootschap de beslissing genomen om het publicatiemedium voor informatie omtrent de BEVEK te wijzigen. De informatie wordt immers niet meer gepubliceerd in de kranten l'Echo en De Tijd, maar wordt weergegeven op een digitale media : [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Dankzij deze wijziging, heeft de BEVEK haar publicatiekosten van ongeveer €16.000 per jaar verminderd voor de hele BEVEK

#### **Bestaan van vergoedingen, provisies of niet-geldelijke voordelen zoals bedoeld in artikel 118§1, tweede lid, van het Koninklijk Besluit 2012**

Geen.

#### **Bestaan van fee-sharing overeenkomsten zoals bedoeld in artikel 119 van het Koninklijk Besluit 2012**

De beheer- en verkoopvergoeding wordt verdeeld onder (i) de Beheervenootschap, (ii) de Subbewaarder van het Compartiment, (iii) de leverancier van de Index en (iv) de Distributeur.

Daarnaast kunnen dergelijke overeenkomsten bestaan tussen enerzijds de BEVEK en de Beheervenootschap en anderzijds de Distributeur en derde partijen, waaronder aandeelhouders van de instelling voor collectieve belegging, maar zijn die in geen geval exclusief. Deze overeenkomsten doen geen afbreuk aan het vermogen van de Beheervenootschap om haar taken vrij te vervullen in het belang van de aandeelhouders van de BEVEK. De verdeling van de beheervergoeding gebeurt marktconform en in het bijzonder op basis van de omvang van hun belegging.

De Beheervenootschap hanteert doeltreffende organisatorische en administratieve procedures teneinde belangenconflicten op te sporen en in goede banen te leiden. De Beheervenootschap hanteert daarnaast een procedure voor het selecteren en bewaken van zijn gevolmachtigden, waaronder de Subbewaarder van het Compartiment, en een contractueel vastgelegd beleid ten aanzien van deze gevolmachtigden teneinde elk potentieel belangenconflict te voorkomen.

### 5.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

#### **NOTA 1 - Andere opbrengsten**

De rubriek " III. B. Andere " van de resultatenrekening bevat de terugbetaling van de FSMA (2021).

#### **NOTA 2 - Andere kosten**

De rubriek " IV. K. Andere kosten (-) " van de resultatenrekening bevat een factuur van PWC voor fiscaal advies (DRD-ratio).

#### **NOTA 3 - 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): 5.500,00 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.

#### **NOTA 4 - Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten**

Op 31 maart 2023 maakt het compartiment TreeTop Equity Global Leaders RDT-DB geen deel uit van de productcategorieën (i) die ecologische of sociale kenmerken promoten of (ii) die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de Europese Unie criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Bovendien heeft de Beheervenootschap besloten geen rekening te houden met de ongunstige effecten van haar beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren zoals gedefinieerd in de SFDR.

## BIJLAGEN

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale

doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

**Productnaam :** TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) :** 549300HVR72G7G7MFP64

## Ecologische en/ of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ **Ja**

☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: \_\_\_\_%

- ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: \_\_\_\_%

☒ ☐ **Nee**

☐ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**.

Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van \_\_\_\_% duurzame beleggingen

- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ met een sociale doelstelling

☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd



### In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De doelstelling van het compartiment bestaat erin om de prestaties van de MSCI ACWI ESG Leaders Index, ongeacht de (positieve of negatieve) evolutie ervan, zo getrouw mogelijk na te bootsen in het kader van een passief beheer. Ecologische en/of sociale kenmerken worden dus gepromoot door de MSCI ACWI ESG Leaders Index.

Tijdens de periode heeft het financiële product voortdurend ecologische of sociale kenmerken gepromoot via de methodologie van de weergegeven index. De MSCI ACWI ESG Leaders Index is immers een aandelenindex die bestaat uit aandelen van bedrijven met de beste ratings ('best-in-class' benadering) op het gebied van milieu, sociaal engagement en deugdelijk bestuur (ESG) van de bedrijven die deel uitmaken van de MSCI ACWI Index ("de

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Kaderindex"). Volgens de methodologie van de index voert MSCI driemaandelijke herzieningen van de indexen uit: daarbij worden telkens bestaande componenten uit de MSCI ESG Leaders-indexen geschrapt indien ze niet voldoen aan de geschiktheidscriteria. De bestaande componenten die voldoen aan de geschiktheidscriteria blijven in de index behouden. De indexen worden ook jaarlijks herzien (in mei) om de bijgewerkte gegevens van MSCI ESG Research te integreren. Daarbij wordt het beleggingsuniversum geüpdatet en wordt de samenstelling van de index herbekeken.

● ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

De prestatie van de duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten volgens de mate waarin de beleggingsstrategie van het financiële product wordt afgestemd op de methodologie van de index, d.w.z. het niveau van de tracking error tussen de evolutie van de waardering van de aandelen van het compartiment en die van de index. Over de periode was de tracking error 1.01, wat laag is.

● ***...en in vergelijking met voorafgaande perioden ?***

N/A

● ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen ?***

Er is geen duurzame beleggingsdoelstelling.

● ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

N/A

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

*In de EU-taxonomie is het beginsel « geen ernstige afbreuk doen » vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.*

Het Compartiment voorziet niet te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR en is daarom ook niet van plan te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de Taxonomieverordening.

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de Europese Unie criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Aangezien het compartiment niet controleert of de financiële producten waarin het belegt rekening houden met de voornoemde EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten, omvat het beleggingsproces niet de toepassing van het principe "geen ernstige afbreuk doen".

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

De ongunstige effecten van dit financiële product worden niet geëvalueerd.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

| Grootste beleggingen | Sector              | % activa | Land             |
|----------------------|---------------------|----------|------------------|
| MICROSOFT CORP       | Technologie         | 8.6      | Verenigde Staten |
| ALPHABET             | Technologie         | 5.2      | Verenigde Staten |
| NVIDIA CORP          | Technologie         | 3.6      | Verenigde Staten |
| TESLA INC            | Industrie           | 2.1      | Verenigde Staten |
| JOHNSON & JOHNSON    | Gezondheidszorg     | 1.5      | Verenigde Staten |
| VISA INC             | Duurzame Cons.      | 1.3      | Verenigde Staten |
| ELI LILLY & CO       | Gezondheidszorg     | 1.3      | Verenigde Staten |
| PROCTER GAMBLE       | Duurzame Cons.      | 1.3      | Verenigde Staten |
| MASTERCARD INC       | Financiën           | 1.2      | Verenigde Staten |
| HOME DEPOT INC       | Duurzame Cons.      | 1.1      | Verenigde Staten |
| ASML HOLDING NV      | Technologie         | 1.1      | Nederland        |
| MERCK AND CO         | Gezondheidszorg     | 1.0      | Verenigde Staten |
| NOVO NORDISK         | Gezondheidszorg     | 1.0      | Denemarken       |
| LVMH MOET HENNESSY   | Duurzame Cons.      | 0.9      | Frankrijk        |
| PEPSICO INC          | Niet-duurzame Cons. | 0.9      | Verenigde Staten |

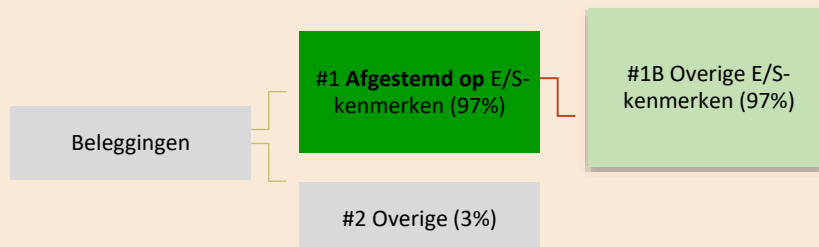
De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/04/2022 – 31/03/2023.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen ?

### Hoe zag de activa-allocatie eruit ?



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die evenmin als duurzame belegging gelden.

### In welke economische sectoren werd belegd ?

| Per sector                                 |        |
|--------------------------------------------|--------|
| Aardolie                                   | 2,42%  |
| Automobiellindustrie                       | 2,52%  |
| Banken, financiële instellingen            | 5,68%  |
| Beleggingsfondsen                          | 9,32%  |
| Biotechnologie                             | 1,18%  |
| Bouwmateriaal en handel                    | 1,07%  |
| Bouwsector, bouw materiaal                 | 3,28%  |
| Chemie                                     | 1,93%  |
| Diverse consumptiegoederen                 | 2,32%  |
| Diverse dienstverleningen                  | 2,97%  |
| Elektronica en halfgeleiders               | 7,56%  |
| Elektrotechniek en elektronica             | 1,22%  |
| Energie en waterdistributie                | 2,31%  |
| Geneesmiddelen en cosmetica                | 10,15% |
| Gezondheidszorg en sociale dienstverlening | 0,92%  |
| Grafische kunst en uitgeverijen            | 1,86%  |
| Holdings en financiële maatschappijen      | 5,46%  |
| Horeca                                     | 1,34%  |
| Internet en Internet diensten              | 15,40% |
| Kantoorbenodigdheden en computers          | 1,41%  |
| Kleinhandel en warenhuizen                 | 3,91%  |
| Landbouw en visserij                       | 0,07%  |
| Lucht- en ruimtevaartuigvervoer            | 0,06%  |

|                                      |                |
|--------------------------------------|----------------|
| Metalen en edelstenen                | 0,48%          |
| Mijnen, staalfabrieken               | 0,43%          |
| Milieudiensten en recycling          | 0,15%          |
| Niet ijzerhoudende metalen           | 0,10%          |
| Papier en hout                       | 0,43%          |
| Rubber en banden                     | 0,21%          |
| Telecommunicatie                     | 1,66%          |
| Textiel en kleding                   | 0,91%          |
| Vastgoedmaatschappijen               | 2,24%          |
| Verkeer en vervoer                   | 2,21%          |
| Verpakking industrie                 | 0,07%          |
| Verzekeringsmaatschappijen           | 3,55%          |
| Voeding en niet alcoholische dranken | 3,20%          |
| <b>TOTAAL</b>                        | <b>100,00%</b> |



**In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie ?**

N/A

☒ **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup> ?**

☐ Ja :

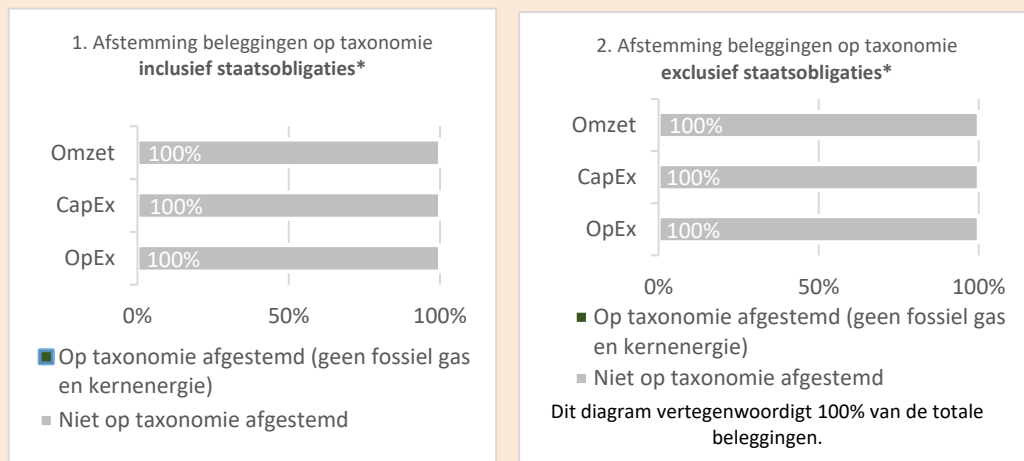
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☐ Nee

<sup>1</sup> Activiteiten in sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (« klimaatmitigatie ») en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichtingen in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



\*In deze diagrammen omvat « staatsobligaties » alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

N/A

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

N/A



**Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

N/A



**Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

N/A



**Welke beleggingen zijn opgenomen in « overige » ? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Tijdens de referentieperiode heeft de portefeuille eveneens andere waarden opgenomen dan deze die in de index zitten (liquide middelen en afgeleide instrumenten die gebruikt worden voor de gedeeltelijke replicatie van de index, of,

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

wat de klassen AH, PH, IH en CH betreft, om het wisselkoersrisico af te dekken). Deze activa vertegenwoordigden gemiddeld 3.1% dus een beperkt deel van de portefeuille. Er is geen enkele garantie dat deze activa " #2 Overige" in overeenstemming worden gebracht met de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment.



### **Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?**

De ecologische en/of sociale kenmerken worden bereikt wanneer de beleggingsstrategie van het financiële product afgestemd is op de samenstelling van de index. De genomen maatregelen zijn dus gekoppeld aan de replicatie van de index.



### **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex ?***

De Index is een brede marktindex, aangezien deze gericht is op de wereldwijde aandelenmarkt en omvat 1 138 aandelen per 31/03/2023.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken ?***

De index is opgebouwd op basis van uitsluiting van bepaalde aandelen en integratie van aandelen die als "Best-in-class" beschouwd worden. Er is geen andere methode om te beoordelen of de referentie-index afgestemd is op de milieu- of sociale kenmerken die worden gepromoot. Bijgevolg is het niet mogelijk om de ESG-prestatie van het financiële product te meten ten opzichte van de ESG-kenmerken van de referentie-index, anders dan aan de hand van de tracking error (zie hierboven).

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark ?***

Het financiële product, vertegenwoordigd door de aandelenklasse A, boekte tussen 01/04/2022 en 31/03/2023 een prestatie van -6.20% , in vergelijking met de referentie-index die een prestatie van -5.62% neerzette.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex ?***

Zie vorig antwoord aangezien de referentie-index een brede marktindex is.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.