

JAARVERSLAG
31.03.24

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

INHOUDSOPGAVE

1 . ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	5
1.1 . ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	5
1.2 . BEHEERVERSLAG	7
1.2.1 . Informatie aan de aandeelhouders	7
1.2.2 . Algemeen overzicht van de markten	11
1.3 . VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OP 31.03.24	13
1.4 . GEGLOBALISEERDE BALANS	18
1.5 . GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING	19
1.6 . SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS	21
1.6.1 . Samenvatting van de regels	17
1.6.2 . Wisselkoersen	22
2 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX	23
2.1 . BEHEERVERSLAG	23
2.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	23
2.1.2 . Beursnotering	23
2.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	23
2.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	25
2.1.5 . Distributeurs	25
2.1.6 . Index en benchmark	25
2.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	26
2.1.8 . Toekomstig beleid	26
2.1.9 . Synthetische risico-indicator	26
2.1.10 . Resultaatverwerking	26
2.2 . BALANS	27
2.3 . RESULTATENREKENING	28
2.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	30
2.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.24	30
2.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	42
2.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	44
2.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	44
2.4.5 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	45
2.4.6 . Rendementen	46
2.4.7 . Kosten	54
2.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	57
3 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED	58
3.1 . BEHEERVERSLAG	58
3.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	58
3.1.2 . Beursnotering	58
3.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	58
3.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	59
3.1.5 . Distributeurs	59
3.1.6 . Index en benchmark	59
3.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	59
3.1.8 . Toekomstig beleid	60
3.1.9 . Synthetische risico-indicator	60
3.1.10 . Resultaatverwerking	60
3.2 . BALANS	62
3.3 . RESULTATENREKENING	63
3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	64
3.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.24	64
3.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	64
3.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	65
3.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	65

3.4.5 . Rendementen	65
3.4.6 . Kosten	68
3.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	68
4 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC	69
4.1 . BEHEERVERSLAG	69
4.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	69
4.1.2 . Beursnotering	69
4.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	69
4.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	70
4.1.5 . Distributeurs	70
4.1.6 . Index en benchmark	70
4.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	70
4.1.8 . Toekomstig beleid	71
4.1.9 . Synthetische risico-indicator	71
4.1.10. Resultaatverwerking	67
4.2 . BALANS	73
4.3 . RESULTATENREKENING	74
4.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	75
4.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.24	75
4.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	75
4.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	76
4.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	76
4.4.5 . Rendementen	76
4.4.6 . Kosten	79
4.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	79
5 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP EQUITY GLOBAL LEADERS RDT-DBI	80
5.1 . BEHEERVERSLAG	80
5.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	80
5.1.2 . Beursnotering	80
5.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	80
5.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	81
5.1.5 . Distributeurs	81
5.1.6 . Index en benchmark	81
5.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	82
5.1.8 . Toekomstig beleid	82
5.1.9 . Synthetische risico-indicator	82
5.1.10. Resultaatverwerking	78
5.2 . BALANS	84
5.3 . RESULTATENREKENING	85
5.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	86
5.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.24	86
5.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	87
5.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	88
5.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	88
5.4.5 . Rendementen	89
5.4.6 . Kosten	91
5.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	92
6 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP US BUYBACK EQUITY INDEX	88
6.1 . BEHEERVERSLAG	88
6.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	88
6.1.2 . Beursnotering	88
6.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	88
6.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	89
6.1.5 . Distributeurs	89
6.1.6 . Index en benchmark	89
6.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	89

6.1.8 . Toekomstig beleid	89
6.1.9 . Synthetische risico-indicator	89
6.1.10. Resultaatverwerking	90
6.2 . BALANS	91
6.3 . RESULTATENREKENING	92
6.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	93
6.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.24	93
6.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	93
6.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	94
6.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	94
6.4.5 . Rendementen	95
6.4.6 . Kosten	95
6.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	95

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

- Julien PALISSOT, Effectieve leider van TREETOP ASSET MANAGEMENT BELGIUM, Niet-uitvoerend bestuurder
- Olivier DE VINCK, Bestuurder en Effectieve leider van TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg, Effectieve leider
- 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 : rue Eugène Ruppert, 12, 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'ANSEMBOURG, mede-oprichter van Treetop Asset Management S.A.
- Henri DELWAIDE, Delwaide Advocaten
- PACBO EUROPE Administration et Conseil, vertegenwoordigd door Patrice Crochet

Accountants van de Beheervenootschap :

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

Geplaatst en gestort kapitaal : 4.800.560,00 EUR

Commissaris

Deloitte Accountants (bedrijfsaccountant) BV o.v.v. CBVA, vertegenwoordigd door de Heer Tom Renders, accountant, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, 1930 Zaventem

TREETOP SICAV

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 beheervenootschap 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, Havenlaan, 86C bus 320, 1000 Brussel

Financiële dienst

CACEIS BANK, Belgium Branch, Havenlaan, 86C bus 320, 1000 Brussel

Distributeur(s)

TreeTop Asset Management Belgium, Frankenstraat 79, 1040 Brussel

Lijst van compartimenten en aandelenklassen

TreeTop World ESG Leaders Equity Index – Klassen A, AH, C, CH, I, IH, P, PH en PD
TreeTop Multi Strategies Balanced – Klassen A, AD
TreeTop Multi Strategies Dynamic – Klassen A, AD
TreeTop Equity Global Leaders RDT-DBI – Klassen A, AD en PD
TreeTop US Buyback Equity Index – Klassen A, P, PD, X, XD en XU

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, de Essentiële-Informatiedocumenten, 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 de Beheervenootschap, www.treetopam.com, kunnen de volgende documenten en informatie geraadpleegd worden : het prospectus, de Essentiële-Informatiedocumenten, de statuten en het laatst verschenen jaarverslag of halfjaarverslag.

De beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten 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.

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-Informatiedocumenten 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 gedeponneerd.

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 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	TreeTop US Buyback Equity Index
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	Hoog
Kredietrisico	Risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft	Laag	Hoog	Laag	Laag	Laag
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een transactie niet verloopt zoals verwacht bij een bepaald overdrachtstelsel	Laag	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	Laag

TREETOP SICAV

Wisselkoersrisico	Risico dat de waarde van de belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog
Bewaarrisico	Het risico van verlies van de activa die een bewaarder/subbewaarder onder zijn hoede heeft	Laag	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	Hoog
Rendementsrisico	Het risico voor het rendement	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog
Kapitaalrisico	Het risico voor het kapitaal	Gemiddeld	Gemiddeld	Hoog	Gemiddeld	Gemiddeld
Tegenpartijrisico	Risico dat een tegenpartij waarmee een termijncontract is gesloten in gebreke blijft, waardoor de NIW mogelijk daalt	Hoog	Laag	Laag	Gemiddeld	Gemiddeld
Inflatierisico	Risico verbonden aan de inflatie	Laag	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	Gemiddeld
Duurzaamheids-risico	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	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.

TREETOP SICAV

De details van het actuele beloningsbeleid zijn te raadplegen op de website van de TreeTop-groep : https://www.treetopam.com/sites/public/files/2023-11/TTAMSA_New%20Remuneration%20Policy_UCITS%20V_summary%20NL-NOV23.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 Beheervenootschap 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 Beheervenootschap.

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 Beheervenootschap, 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 Beheervenootschap 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 Beheervenootschap (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 Beheervenootschap 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.

TREETOP SICAV

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 2023 werd gekenmerkt door een duidelijke afzwakking van de stagflatie van 2022. De inflatie is immers sterk gedaald, hoewel ze aan het einde van het jaar boven de doelstellingen van de centrale banken bleef. De groei was verrassend groter dan verwacht in de Verenigde Staten. Europa wist de zware recessie te vermijden die aan het begin van het jaar werd verwacht en de activiteit bleef in de opkomende economieën over het algemeen vrij sterk (ondanks een teleurstellend herstel in China). De centrale banken van de ontwikkelde economieën zetten hun renteverhogingen voort, waarvan algemeen werd aangenomen dat die aan het eind van het jaar ten einde zou zijn, terwijl sommige centrale banken in de opkomende economieën hun rente al begonnen te verlagen. Op de markten bereikten de obligatierendementen nieuwe hoogtepunten, waarna ze op het einde van het jaar fors afnamen, terwijl de meeste aandelenindexen een mooie vooruitgang hebben geboekt.

Verenigde Staten

De Amerikaanse economie hield veel beter stand dan verwacht tegen de sterke stijging van de rentevoeten. Over de eerste 3 kwartalen van het jaar steeg het bbp met 2,3% (met een versnelling tijdens het 3e kwartaal). Daarnaast kwamen er over het jaar gemiddeld meer dan 200.000 banen per maand bij, een zeer hoog cijfer, terwijl de werkloosheid op een zeer laag niveau bleef (3,7% in december). Deze goede cijfers zijn te verklaren door het overvloedige spaargeld dat huishoudens tijdens de COVID-crisis hebben opgebouwd, de financierings- en kasreserves van bedrijven (waardoor ze slechts geleidelijk de rentestijging konden ondergaan) en de begrotingsmaatregelen die gunstig waren voor investeringen. Aan het einde van het jaar was er echter een vertraging merkbaar. De inflatie daalde op haar beurt sterk : in november bedroeg de stijging over 12 maanden van de consumptieprijsindex 3,1% (tegenover 6,5% in december 2022), en die van de onderliggende index 4,0% (tegenover 5,7%). De Core PCE inflatie-index (gevolgd door de Fed) zag zijn stijging terugvallen tot 3,2% (tegenover 4,9% in december 2022). De Federal Reserve verhoogde zijn rentevoeten tussen februari en juli 4 keer, waardoor de bovengrens van de Fed Funds op 5,5% kwam. Aan het einde van het jaar gaf de Federal Reserve aan dat het tempo van de toekomstige renteverlagingen nu ter discussie stond.

Eurozone

Begin 2023 was de vrees groot dat de economische activiteit zou kelderen als gevolg van de problemen bij de toelevering van aardgas. De energieprijzen daalden echter snel en de verwachte sterke recessie kwam er niet. De activiteit slaagde er daarentegen niet in om later dat jaar te versnellen, vooral als gevolg van de specifieke problemen in de industriële sector en de stijging van de rentevoeten. Zo bleef het bbp van de eurozone in de eerste drie kwartalen vrijwel onveranderd. In dezelfde periode groeiden Frankrijk en Spanje iets sterker dan Duitsland en Italië door de samenstelling van hun economieën (meer diensten en minder industrie). De inflatie is duidelijk gedaald : in december 2023 bedroeg de stijging over 12 maanden van de algemene consumptieprijsindex nog slechts 2,9% (tegenover 9,2% in december 2022) en die van de onderliggende index 3,4% (tegenover 5,2%). De ECB verhoogde tijdens elk van haar monetaire beleidscomités (ongeveer om de 6 weken) haar beleidsrente 6 keer van februari tot september, waardoor haar depositorente steeg naar 4,0% (tegenover 2,0% eind december 2022). Daarna zette ze die beweging stop, maar beloofde ze aan het einde van het jaar geen komende renteverlagingen.

Opkomende landen

Ondanks een vertraging tijdens de tweede helft van het jaar bleef de groei van de opkomende economieën stabiel op jaarbasis (bbp-groei van ongeveer 4%). De groei hield goed stand tegen de tegenwind van het teleurstellende Chinese herstel (vooral in het tweede kwartaal), de hogere Amerikaanse en wereldwijde rentevoeten en geopolitieke crisissen en spanningen. De vertraging van de binnenlandse vraag en het wegebben van negatieve aanbodschokken zorgden voor

een matiging van de inflatie. De prijzen van de volatiele sectoren en de goederen verspreidden zich geleidelijk naar de nochtans meer rigide diensteninflatie. Deze trend stelde de centrale banken van de opkomende economieën in staat om cycli van verlagingen van hun beleidsrente te starten, ook al bleef de Amerikaanse Federal Reserve haar beleidsrente verhogen. De beweging begon in Latijns-Amerika (waarbij alle grote centrale banken betrokken waren, met uitzondering van die van Mexico) en breidde zich uit naar Centraal- en Oost-Europa. Het economische beleid evolueerde in een meer orthodoxe richting : in Brazilië hield president Lula vast aan een voorzichtig beleid, in Turkije maakte president Erdogan een ommezwaai naar een meer klassieke aanpak, terwijl de nieuwe Argentijnse president Milei werd verkozen op basis van een zeer ambitieus liberaal programma.

Aandelen

Sterke stijging aandelenmarkten in 2023. De MSCI World AC steeg met +19,5% over het jaar. Wereldwijde desinflatie en de veerkracht van de Amerikaanse economie waren de belangrijkste katalysatoren in 2023, samen met de trend in de langetermijnrente. Hoewel de langetermijnrente in de VS slechts licht steeg in de loop van het jaar, maakte ze wel een sterke beweging en overschreed ze in oktober zelfs de grens van 5%. Naast de goede economische cijfers profiteerde de MSCI USA (+25%) van de zeer goede prestatie van de "Magnificent 7". Europa (+11,2%) doet het minder goed dan zijn Amerikaanse tegenhanger. Binnen Europa onderscheidt de eurozone zich (+16%). Met uitzondering van Portugal kwamen de zogenaamde 'zuidelijke' landen als beste uit de bus. Spanje steeg met +23,9%, op de voet gevolgd door Italië (+27,2%). Ook Nederland (+14,8%) boekt dit jaar een sterke stijging en eindigt op de derde plaats. Ook de andere lidstaten sluiten het jaar in het groen af, waarbij Portugal (+1,5%) het hek sluit. De Japanse markt (+25,9%) is de koploper van de ontwikkelde markten en profiteerde van de daling van de yen, een verbetering van de economie en bemoedigende hervormingen op het vlak van bedrijfsbestuur. De MSCI Emergents sluit het jaar positief af (+7,1%) ondanks de zeer slechte prestatie van de Chinese markt (-12,8%). Op sectoraal niveau staan alle Europese sectoren in het groen, met uitzondering van de sector basisconsumptiegoederen (-3,4%). De sectoren die gevoelig zijn voor renteschommelingen wisten het goed te doen, met op kop de IT-sector (+32,9%), gevolgd door de industriële sector (+23,6%), de banksector (+19,2%) en de vastgoedsector (+17,7%) die zich op het einde van het jaar uiteindelijk herstelde. Ten slotte, nog steeds in Europa presteerden de zogenaamde 'value'-waarden (+9,7%) licht onder de groeiwaarden (+12,8%).



Treetop Sicav NV

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2024 - Jaarrekening

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Treetop Sicav NV over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2024 - 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 9 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 2024 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 491 705 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 83 681 (000) EUR.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de vennootschap op 31 maart 2024 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
Treetop US Nuyback Equity Index	EUR	28 446 429,60	446 429,60

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 informatievervalsing 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 gehele 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 Brussel.

De commissaris

Digitally signed by
Tom Renders Signed By: Tom Renders (Signature)
Signed Time: 26-Jun-2024 | 13:15 CEST

 **DocuSign** C: BE
Issuer: Citizen CA

139F82D6E8CB49F48BC52F3B5846D9D1

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV

Vertegenwoordigd door Tom Renders

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 31.03.24 (in EUR)	Op 31.03.23 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	491.705.477,19	364.008.680,77
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	481.869.660,91	355.997.541,08
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	370.611.535,37	248.932.639,24
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	126.103,30	101.369,11
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	111.320.437,48	104.352.174,48
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-191.673,39	2.253.221,88
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	3.258,15	358.136,37
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-185.301,08	-108.638.185,49
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	1.486.733,81	765.189,44
b. Fiscale tegoeden	305.534,24	258.301,94
c. Collateral		420.000,00
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-1.697.569,13	-1.314.696,28
c. Ontleningen (-)		-108.346.980,59
d. Collateral (-)	-280.000,00	-420.000,00
V. Deposito's en liquide middelen	10.826.183,76	117.460.830,76
A. Banktegoeden op zicht	8.377.061,92	10.628.119,73
C. Andere	2.449.121,84	106.832.711,03
VI. Overlopende rekeningen	-805.066,40	-811.505,58
B. Verkregen opbrengsten	4.653,58	
C. Toe te rekenen kosten (-)	-809.719,98	-811.505,58
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	491.705.477,19	364.008.680,77
A. Kapitaal	401.349.638,79	383.881.088,89
B. Deelneming in het resultaat	1.372.875,63	-805.382,32
C. Overgedragen resultaat	5.292.203,04	9.113.747,06
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	83.690.759,73	-28.180.772,86
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	276.403,82	497.292,70
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	276.403,82	497.292,70
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	278.437.929,73	210.713.527,92
A. Gekochte termijncontracten	278.437.929,73	210.713.527,92

1.5 . GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING

	Op 31.03.24 (in EUR)	Op 31.03.23 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	81.097.691,48	-30.646.692,61
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	70.058.822,97	-18.196.529,13
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	-13.896,80	-8.052,83
D. Andere effecten		3.663,05
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	12.714.360,84	-9.461.178,36
F. Financiële derivaten		
j. Op rente		
ii. Termijncontracten	-358.136,37	-326.453,11
l. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	827.802,30	-853.148,75
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-5.629.890,73	-3.294.039,39
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	3.498.629,27	1.489.045,91
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	5.232.841,76	4.775.171,38
A. Dividenden	5.475.936,62	5.232.846,03
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen	436.986,08	200.482,56
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-40.904,94	-51.814,29
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-639.176,00	-606.342,92
III. Andere opbrengsten	158.349,91	25.330,36
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	157.633,83	24.796,02
B. Andere	716,08	534,34
IV. Exploitatiekosten	-2.751.657,80	-2.334.581,99
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-111.552,91	-59.197,11
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-60.682,89	-44.730,87
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-1.888.349,24	-1.674.582,63
Aandeel Kap (A)	-797.086,25	-721.789,04
Aandeel Kap (AH)	-621.464,81	-537.403,53
Aandeel Kap (C)	-6.995,32	-5.916,79
Aandeel Kap (CH)	-7.088,64	-7.072,50
Aandeel Kap (I)	-47.583,63	-24.953,25
Aandeel Kap (IH)	-34.353,57	-32.542,80
Aandeel Kap (P)	-53.678,95	-54.427,47
Aandeel Kap (PH)	-32.460,39	-29.206,65
Aandeel Dis (AD)	-213.122,64	-187.004,28
Aandeel Dis (PD)	-74.515,04	-74.266,32
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-173.174,31	-163.997,49
c. Commerciële vergoeding	-37.500,00	-22.500,00
E. Administratiekosten (-)	-16.456,93	-8.694,18
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-30.066,90	-62.793,65
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-5.014,14	-5.006,46
H. Diensten en diverse goederen (-)	-75.140,11	-49.489,71
J. Taksen	-272.210,82	-234.552,68
Aandeel Kap (A)	-157.889,41	-96.573,87
Aandeel Kap (AH)	-55.160,19	-91.682,68
Aandeel Kap (C)	-5.380,80	-3.746,10
Aandeel Kap (CH)	-1.222,45	-3.968,99
Aandeel Kap (I)	-57,56	-1.164,65
Aandeel Kap (IH)	-50,67	-1.634,70
Aandeel Kap (P)	-23.042,26	-10.938,15
Aandeel Kap (PH)	-2.008,03	-6.354,64
Aandeel Dis (AD)	-20.242,01	-15.997,45
Aandeel Dis (PD)	-7.157,44	-2.491,45
K. Andere kosten (-)	-81.509,55	-9.037,21
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	2.639.533,87	2.465.919,75
Subtotaal II + III + IV		

	Op 31.03.24 (in EUR)	Op 31.03.23 (in EUR)
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	83.737.225,35	-28.180.772,86
VI. Belastingen op het resultaat	-46.465,62	
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	83.690.759,73	-28.180.772,86
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	90.355.838,40	-19.872.408,12
a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	5.292.203,04	9.113.747,06
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	83.690.759,73	-28.180.772,86
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	1.372.875,63	-805.382,32
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-76.069.384,17	25.172.211,16
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies	-12.923.172,83	-5.292.203,04
IV. (Dividenduitkering)	-1.363.281,40	-7.600,00

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

TREETOP SICAV

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

	31.03.24			31.03.23		
1 EUR	1,6555	AUD		1,6054	AUD	
	1,4615	CAD		1,4649	CAD	
	0,9728	CHF		0,9938	CHF	
	7,4590	DKK		7,4509	DKK	
	0,8550	GBP		0,8784	GBP	
	8,4526	HKD		8,5474	HKD	
	3,9568	ILS		3,9158	ILS	
	163,4526	JPY		144,0930	JPY	
	11,7165	NOK		11,2220	NOK	
	1,8056	NZD		1,7307	NZD	
	11,5480	SEK		11,3065	SEK	
	1,4576	SGD		1,4462	SGD	
	1,0800	USD		1,0889	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 midcap aandelen 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 2.947 effecten die per 29 september 2023 deel uitmaakten van de Kaderindex, slechts 1.215 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.

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 1,5bp 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 Beheervenootschap 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.

Voor meer inlichtingen over de ecologische en/of sociale kenmerken van het compartiment TreeTop World ESG Leaders Equity Index, kunt u de Bijlage aan het einde van dit rapport raadplegen.

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.

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 Beheervennootschap.

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) : 1,17%

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. Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren als u in een vroeg stadium verkoopt en u kunt minder terugkrijgen.

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 dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

2.1.10. 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 (BE6347714345) : 3,83 EUR bruto.

2.2 . BALANS

	Op 31.03.24 (in EUR)	Op 31.03.23 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	356.994.384,04	261.953.888,00
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	348.813.978,39	255.020.207,50
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	319.362.216,91	228.791.584,23
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	126.103,30	101.369,11
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	29.514.073,42	23.515.895,91
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-191.673,39	2.253.221,88
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	3.258,15	358.136,37
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	787.350,11	-107.508.871,97
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	1.444.262,45	618.380,06
b. Fiscale tegoeden	302.139,51	255.444,06
c. Collateral		420.000,00
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-679.051,85	-35.715,50
c. Ontleningen (-)		-108.346.980,59
d. Collateral (-)	-280.000,00	-420.000,00
V. Deposito's en liquide middelen	7.983.742,47	115.069.488,23
A. Banktegoeden op zicht	5.534.620,63	8.236.777,20
C. Andere	2.449.121,84	106.832.711,03
VI. Overlopende rekeningen	-590.686,93	-626.935,76
C. Toe te rekenen kosten (-)	-590.686,93	-626.935,76
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	356.994.384,04	261.953.888,00
A. Kapitaal	288.736.819,53	281.955.560,36
B. Deelneming in het resultaat	3.751.218,52	-733.138,98
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	64.506.345,99	-19.268.533,38
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	276.403,82	497.292,70
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	276.403,82	497.292,70
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	278.437.929,73	210.713.527,92
A. Gekochte termijncontracten	278.437.929,73	210.713.527,92

2.3 . RESULTATENREKENING

	Op 31.03.24 (in EUR)	Op 31.03.23 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	61.498.766,28	-22.122.919,36
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	62.818.662,09	-16.060.921,52
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	-13.896,80	-8.052,83
D. Andere effecten		3.663,05
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	543.397,10	-2.695.381,11
F. Financiële derivaten		
j. Op rente		
ii. Termijncontracten	-358.136,37	-326.453,11
l. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	827.802,30	-853.148,75
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-5.629.890,73	-3.294.039,39
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	3.310.828,69	1.111.414,30
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	4.903.578,25	4.505.417,16
A. Dividenden	5.168.533,63	4.922.831,55
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen	365.633,66	186.422,01
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-40.904,94	-45.916,92
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-589.684,10	-557.919,48
III. Andere opbrengsten	151.994,11	25.153,66
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	151.828,93	24.796,02
B. Andere	165,18	357,64
IV. Exploitatiekosten	-2.008.227,60	-1.676.184,84
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-78.520,60	-47.620,96
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-52.351,40	-48.391,09
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-1.376.627,24	-1.181.024,54
Aandeel Kap (A)	-572.441,04	-489.501,55
Aandeel Kap (AH)	-621.464,81	-537.403,53
Aandeel Kap (C)	-6.995,32	-5.916,79
Aandeel Kap (CH)	-7.088,64	-7.072,50
Aandeel Kap (I)	-47.583,63	-24.953,25
Aandeel Kap (IH)	-34.353,57	-32.542,80
Aandeel Kap (P)	-51.951,59	-54.427,47
Aandeel Kap (PH)	-32.460,39	-29.206,65
Aandeel Dis (PD)	-2.288,25	
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-120.834,53	-112.311,89
c. Commerciële vergoeding	-37.500,00	-22.500,00
E. Administratiekosten (-)	-4.114,24	-2.173,55
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-19.719,83	-40.727,50
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-3.781,66	-3.576,07
H. Diensten en diverse goederen (-)	-33.209,91	-18.874,66
J. Taksen	-233.782,92	-201.985,50
Aandeel Kap (A)	-146.725,14	-82.495,59
Aandeel Kap (AH)	-55.160,19	-91.682,68
Aandeel Kap (C)	-5.380,80	-3.746,10
Aandeel Kap (CH)	-1.222,45	-3.968,99
Aandeel Kap (I)	-57,56	-1.164,65
Aandeel Kap (IH)	-50,67	-1.634,70
Aandeel Kap (P)	-22.641,69	-10.938,15
Aandeel Kap (PH)	-2.008,03	-6.354,64
Aandeel Dis (PD)	-536,39	
K. Andere kosten (-)	-47.785,27	3.000,92
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	3.047.344,76	2.854.385,98
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	64.546.111,04	-19.268.533,38
VI. Belastingen op het resultaat	-39.765,05	
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	64.506.345,99	-19.268.533,38

Op 31.03.24 (in EUR)	Op 31.03.23 (in EUR)
-------------------------	-------------------------

AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING

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)

68.257.564,51	-20.001.672,36
64.506.345,99	-19.268.533,38
3.751.218,52	-733.138,98

II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal

-67.052.450,25	-20.001.672,36
-----------------------	-----------------------

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

-1.192.366,70	
----------------------	--

IV. (Dividenduitkering)

-12.747,56	
-------------------	--

2.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

2.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.24

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
<u>EFFECTEN EN</u>							
<u>GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>							
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GEREGLLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>							
3M CO	6.389	USD	106,07	627.482,62		0,18%	0,18%
ADOBE INC	4.838	USD	504,60	2.260.421,11		0,65%	0,63%
AECOM	1.249	USD	98,08	113.427,70		0,03%	0,03%
AFLAC INC	5.525	USD	85,86	439.237,50		0,13%	0,12%
AGILENT TECHNOLOGIES	2.733	USD	145,51	368.221,14		0,11%	0,10%
AKAMAI TECHNOLOGIES	1.478	USD	108,76	148.840,07		0,04%	0,04%
ALIGN TECHNOLOGY INC	903	USD	327,92	274.177,56		0,08%	0,08%
ALLSTATE CORP	2.930	USD	173,01	469.369,72		0,13%	0,13%
ALLY FINANCIAL INC	3.045	USD	40,59	114.441,25		0,03%	0,03%
ALPHABET INC -A-	61.541	USD	150,93	8.600.354,75		2,47%	2,41%
ALPHABET INC -C-	53.580	USD	152,26	7.553.787,78		2,17%	2,12%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	2.127	USD	122,21	240.685,81		0,07%	0,07%
AMERICAN EXPRESS	5.861	USD	227,69	1.235.639,90		0,35%	0,35%
AMERICAN TOWER CORP	5.023	USD	197,59	918.976,45		0,26%	0,26%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	980	USD	438,44	397.843,70		0,11%	0,11%
AMGEN INC	5.815	USD	284,32	1.530.852,59		0,44%	0,43%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	2.953	USD	19,69	53.837,56		0,02%	0,02%
ANSYS INC	772	USD	347,16	248.155,11		0,07%	0,07%
APPLIED MATERIALS INC	8.970	USD	206,23	1.712.854,72		0,49%	0,48%
AQUA AMERICA --- REGISTERED SHS	3.272	USD	37,05	112.247,78		0,03%	0,03%
ARCH CAPITAL GROUP LTD	3.449	USD	92,44	295.208,85		0,08%	0,08%
ASSURANT INC	489	USD	188,24	85.230,89		0,02%	0,02%
ATMOS ENERGY CORP	2.160	USD	118,87	237.740,00		0,07%	0,07%
AUTODESK INC - REG SHS	1.975	USD	260,42	476.231,02		0,14%	0,13%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	4.256	USD	249,74	984.160,59		0,28%	0,28%
AUTOZONE INC	174	USD	3.151,65	507.765,83		0,15%	0,14%
AVANTOR - REGISTERED SHS	6.385	USD	25,57	151.170,79		0,04%	0,04%
AVERY DENNISON CORP	762	USD	223,25	157.515,28		0,05%	0,04%
AXON ENTERPRISE - REGISTERED	655	USD	312,88	189.755,93		0,05%	0,05%
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	9.435	USD	33,50	292.659,72		0,08%	0,08%
BALL CORP	2.660	USD	67,36	165.905,19		0,05%	0,05%
BANK OF NY MELLON	8.024	USD	57,62	428.095,26		0,12%	0,12%
BEST BUY CO INC	1.894	USD	82,03	143.856,31		0,04%	0,04%
BIOGEN IDEC INC	1.340	USD	215,63	267.540,93		0,08%	0,08%
BIO-TECHNE CORP	2.506	USD	70,39	163.330,87		0,05%	0,05%
BLACKROCK INC	1.630	USD	833,70	1.258.269,44		0,36%	0,35%
BOOKING HOLDINGS INC	351	USD	3.627,88	1.179.061,00		0,34%	0,33%
BORGWARNER INC	3.375	USD	34,74	108.562,50		0,03%	0,03%
BOSTON PROPERTIES INC	2.641	USD	65,31	159.707,14		0,05%	0,04%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	22.487	USD	54,23	1.129.138,90		0,32%	0,32%
BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	1.097	USD	204,86	208.084,65		0,06%	0,06%
BROOKFIELD RENEWABLE COR W/I	3.694	CAD	33,24	84.015,44		0,02%	0,02%
BUILDERS FIRSTSOURCE	1.297	USD	208,55	250.453,10		0,07%	0,07%
BURLINGTON STORES INC	539	USD	232,19	115.880,01		0,03%	0,03%
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	1.137	USD	76,14	80.158,50		0,02%	0,02%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	2.956	USD	311,28	851.984,89		0,24%	0,24%
CAMPBELL SOUP CO	2.818	USD	44,45	115.981,57		0,03%	0,03%
CARMAX INC	1.485	USD	87,11	119.776,25		0,03%	0,03%
CARRIER GLOBAL CORP-WI	8.479	USD	58,13	456.374,32		0,13%	0,13%
CATERPILLAR - REGISTERED	5.486	USD	366,43	1.861.328,69		0,53%	0,52%
CBOE HOLDINGS INC	1.154	USD	183,73	196.318,91		0,06%	0,06%
CBRE GROUP	2.731	USD	97,24	245.891,15		0,07%	0,07%
CENCORA INC - REG SHS	1.784	USD	242,99	401.383,48		0,12%	0,11%
CHARLES SCHWAB CORP/THE	14.821	USD	72,34	992.732,54		0,28%	0,28%
CHENIERE ENERGY INC	2.245	USD	161,28	335.253,33		0,10%	0,09%
CHURCH AND DWIGHT CO	3.021	USD	104,31	291.778,25		0,08%	0,08%
CINTAS	866	USD	687,03	550.896,28		0,16%	0,15%
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	4.542	USD	36,29	152.619,61		0,04%	0,04%
CLOROX CO	1.624	USD	153,11	230.232,07		0,07%	0,06%
CMS ENERGY CORP	2.759	USD	60,34	154.146,35		0,04%	0,04%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
COCA-COLA CO	42.464	USD	61,18	2.405.506,96		0,69%	0,67%
COLGATE-PALMOLIVE CO	8.907	USD	90,05	742.662,36		0,21%	0,21%
COMCAST CORP	41.758	USD	43,35	1.676.119,72		0,48%	0,47%
CONAGRA BRANDS INC	4.127	USD	29,64	113.263,22		0,03%	0,03%
CONSOLIDATED EDISON INC	3.223	USD	90,81	271.000,58		0,08%	0,08%
COOPER COS INC	1.872	USD	101,46	175.864,00		0,05%	0,05%
CROWN CASTLE INC	4.398	USD	105,83	430.963,28		0,12%	0,12%
CSX CORP	18.883	USD	37,07	648.141,49		0,19%	0,18%
CUMMINS - REGISTERED	1.672	USD	294,65	456.161,85		0,13%	0,13%
DANAHER CORP - REG SHS	7.071	USD	249,72	1.634.972,33		0,47%	0,46%
DARLING INGREDIENT INC	1.513	USD	46,51	65.157,06		0,02%	0,02%
DAVITA	526	USD	138,05	67.235,46		0,02%	0,02%
DAY FORCE INC REGISTERED SHS	1.376	USD	66,21	84.356,44		0,02%	0,02%
DECKERS OUTDOOR CORP - REG SHS	342	USD	941,26	298.065,67		0,09%	0,08%
DELTA AIR LINES	3.185	USD	47,87	141.172,18		0,04%	0,04%
DEXCOM INC	3.732	USD	138,70	479.285,56		0,14%	0,13%
DIGITAL REALTY TRUST INC	2.755	USD	144,04	367.435,37		0,11%	0,10%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	2.496	USD	131,09	302.963,56		0,09%	0,09%
DOCUSIGN INC	1.910	USD	59,55	105.315,28		0,03%	0,03%
DOVER CORP	1.307	USD	177,19	214.432,71		0,06%	0,06%
EBAY INC	5.700	USD	52,78	278.561,11		0,08%	0,08%
ECOLAB INC	2.577	USD	230,90	550.953,06		0,16%	0,15%
EDISON INTERNATIONAL	4.185	USD	70,73	274.078,75		0,08%	0,08%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	5.604	USD	95,56	495.850,22		0,14%	0,14%
ELECTRONIC ARTS INC - REG SHS	2.352	USD	132,67	288.925,78		0,08%	0,08%
ELEVANCE HEALTH	2.413	USD	518,54	1.158.552,80		0,33%	0,32%
ELI LILLY & CO	8.480	USD	777,96	6.108.426,67		1,75%	1,71%
EMERSON ELECTRIC CO - REG SHS	6.542	USD	113,42	687.031,15		0,20%	0,19%
EQUINIX INC	976	USD	825,33	745.853,78		0,21%	0,21%
EQUITABLE HOLDINGS INC	3.360	USD	38,01	118.253,33		0,03%	0,03%
EVERSOURCE ENERGY	2.791	USD	59,77	154.461,18		0,04%	0,04%
EXELON CORP	9.210	USD	37,57	320.388,61		0,09%	0,09%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	1.585	USD	121,57	178.415,23		0,05%	0,05%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	320	USD	454,39	134.634,07		0,04%	0,04%
FAIR ISAAC CORP	234	USD	1.249,61	270.748,83		0,08%	0,08%
FASTENAL CO	6.434	USD	77,14	459.554,41		0,13%	0,13%
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	5.604	USD	74,18	384.911,78		0,11%	0,11%
FISERV INC	6.683	USD	159,82	988.960,24		0,28%	0,28%
FORTIVE CORPORATION	3.284	USD	86,02	261.564,52		0,08%	0,07%
FORTUNE BRANDS	948	USD	84,67	74.321,44		0,02%	0,02%
FOX CORP -A-	2.808	USD	31,27	81.302,00		0,02%	0,02%
FRANKLIN RESOURCES INC	2.870	USD	28,11	74.699,72		0,02%	0,02%
GARTNER INC	743	USD	476,67	327.931,31		0,09%	0,09%
GEN DIGITAL INC	8.101	USD	22,40	168.020,74		0,05%	0,05%
GENERAL MILLS INC	5.412	USD	69,97	350.627,44		0,10%	0,10%
GENUINE PARTS CO	1.901	USD	154,93	272.705,49		0,08%	0,08%
GILEAD SCIENCES INC	13.429	USD	73,25	910.809,49		0,26%	0,26%
GRACO INC	1.589	USD	93,46	137.507,35		0,04%	0,04%
HALLIBURTON	8.351	USD	39,42	304.811,50		0,09%	0,09%
HASBRO INC	1.378	USD	56,52	72.115,33		0,02%	0,02%
HCA INC	1.914	USD	333,53	591.089,28		0,17%	0,17%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	6.533	USD	18,75	113.420,14		0,03%	0,03%
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	2.446	USD	213,31	483.107,65		0,14%	0,14%
HOLLYFRONTIER SHARES	1.422	USD	60,37	79.487,17		0,02%	0,02%
HOLOGIC INC	2.109	USD	77,96	152.238,56		0,04%	0,04%
HOME DEPOT INC	10.201	USD	383,60	3.623.244,07		1,04%	1,02%
HORMEL FOODS CORP	3.775	USD	34,89	121.953,47		0,04%	0,03%
HP ENTERPRISE CO	12.023	USD	17,73	197.377,58		0,06%	0,06%
HP INC	9.425	USD	30,22	263.725,46		0,08%	0,07%
HUBSPOT INC	439	USD	626,56	254.685,04		0,07%	0,07%
HUMANA INC	1.152	USD	346,72	369.834,67		0,11%	0,10%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	12.789	USD	13,95	165.191,25		0,05%	0,05%
IDEX CORP	707	USD	244,02	159.742,72		0,05%	0,04%
IDEXX LABS CORP	959	USD	539,93	479.437,84		0,14%	0,13%
ILLINOIS TOOL WORKS	3.073	USD	268,33	763.498,23		0,22%	0,21%
ILLUMINA INC	1.478	USD	137,32	187.924,96		0,05%	0,05%
INGERSOLL RAND INC	4.808	USD	94,95	422.703,33		0,12%	0,12%
INSULET	558	USD	171,40	88.556,67		0,03%	0,03%
INTEL CORP	42.535	USD	44,17	1.739.602,73		0,50%	0,49%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	6.248	USD	137,43	795.058,00		0,23%	0,22%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES-REG SHS	9.534	USD	190,96	1.685.752,44		0,48%	0,47%
INTERNATIONAL PAPER CO - REG SHS	3.154	USD	39,02	113.952,85		0,03%	0,03%
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	3.300	USD	32,63	99.702,78		0,03%	0,03%
INTL FLAVORS & FRAG	3.372	USD	85,99	268.479,89		0,08%	0,08%
INTUIT	3.018	USD	650,00	1.816.388,89		0,52%	0,51%
IRON MOUNTAIN INC REIT	2.758	USD	80,21	204.832,57		0,06%	0,06%
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	1.051	USD	199,25	193.899,77		0,06%	0,05%
J.M. SMUCKER CO SHS	1.009	USD	125,87	117.595,21		0,03%	0,03%
JOHNSON & JOHNSON	24.661	USD	158,19	3.612.151,47		1,04%	1,01%
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL - REG SHS	6.457	USD	65,32	390.528,93		0,11%	0,11%
KELLANOVA	2.188	USD	57,29	116.065,30		0,03%	0,03%
KEURIG DR PEPPR --- REGISTERED SHS	13.276	USD	30,67	377.013,81		0,11%	0,11%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	2.065	USD	156,38	299.004,35		0,09%	0,08%
KIMBERLY-CLARK CORP	3.332	USD	129,35	399.068,70		0,11%	0,11%
KINDER MORGAN INC	23.012	USD	18,34	390.777,85		0,11%	0,11%
KNIGHT SWIFT TRANSPORTATION HLDG	1.388	USD	55,02	70.710,89		0,02%	0,02%
KROGER CO	8.326	USD	57,13	440.429,98		0,13%	0,12%
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	793	USD	218,46	160.406,28		0,05%	0,05%
LAMB WESTON HOLDINGS INC	1.378	USD	106,53	135.924,39		0,04%	0,04%
LAM RESEARCH CORP	1.399	USD	971,57	1.258.542,99		0,36%	0,35%
LEAR CORP	799	USD	144,88	107.184,37		0,03%	0,03%
LENNOX INTL	300	USD	488,76	135.766,67		0,04%	0,04%
LIBERTY GLOBAL LTD-C	5.097	USD	17,64	83.251,00		0,02%	0,02%
LKQ CORP	2.376	USD	53,41	117.502,00		0,03%	0,03%
LOWE'S CO INC	5.891	USD	254,73	1.389.457,81		0,40%	0,39%
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	716	USD	264,20	175.154,81		0,05%	0,05%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	1.367	USD	390,65	494.461,62		0,14%	0,14%
MARATHON PETROLEUM	3.912	USD	201,50	729.877,78		0,21%	0,20%
MARKETAXESS HOLDING INC	425	USD	219,25	86.278,94		0,03%	0,02%
MARSH MCLENNAN COS	5.115	USD	205,98	975.544,17		0,28%	0,27%
MARTIN MARIETTA	732	USD	613,94	416.114,89		0,12%	0,12%
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	8.990	USD	70,88	590.010,37		0,17%	0,17%
MASCO CORP	2.130	USD	78,88	155.568,89		0,04%	0,04%
MASTERCARD INC -A-	8.851	USD	481,57	3.946.644,51		1,13%	1,11%
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	2.345	USD	76,81	166.777,27		0,05%	0,05%
MCDONALD'S CORP	7.541	USD	281,95	1.968.689,77		0,56%	0,55%
MERCADOLIBRE	517	USD	1.511,96	723.780,85		0,21%	0,20%
MERCK AND CO INC - REG SHS	26.908	USD	131,95	3.287.509,81		0,94%	0,92%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	195	USD	1.331,29	240.371,81		0,07%	0,07%
MICROSOFT CORP	73.583	USD	420,72	28.664.666,44		8,22%	8,03%
MOLINA HEALTHCARE	548	USD	410,83	208.458,19		0,06%	0,06%
MOODY S CORP	1.713	USD	393,03	623.389,25		0,18%	0,17%
MORGAN STANLEY	13.140	USD	94,16	1.145.613,33		0,33%	0,32%
NASDAQ INC	4.383	USD	63,10	256.080,83		0,07%	0,07%
NETAPP	2.023	USD	104,97	196.624,36		0,06%	0,06%
NEWMONT CORPORATION - REG SHS	13.148	USD	35,84	436.318,81		0,13%	0,12%
NIKE INC	12.213	USD	93,98	1.062.757,17		0,31%	0,30%
NORFOLK SOUTHERN	2.102	USD	254,87	496.052,54		0,14%	0,14%
NORTHERN TRUST CORP	1.610	USD	88,92	132.556,67		0,04%	0,04%
NRG ENERGY - REGISTERED	2.741	USD	67,69	171.794,71		0,05%	0,05%
NUCOR CORP	2.324	USD	197,90	425.851,48		0,12%	0,12%
NVIDIA CORP	25.758	USD	903,56	21.549.906,00		6,18%	6,04%
NVR INC	39	USD	8.099,96	292.498,56		0,08%	0,08%
OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	2.156	USD	219,31	437.807,74		0,13%	0,12%
OMNICOM GROUP INC	1.905	USD	96,76	170.673,89		0,05%	0,05%
ONEOK INC (NEW)	5.384	USD	80,17	399.662,30		0,11%	0,11%
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	4.341	USD	99,27	399.010,25		0,11%	0,11%
OWENS CORNING SHS	859	USD	166,80	132.667,78		0,04%	0,04%
PAYCHEX INC	3.938	USD	122,80	447.765,19		0,13%	0,13%
PAYLOCITY HLDG	428	USD	171,86	68.107,48		0,02%	0,02%
PEPSICO INC	14.297	USD	175,01	2.316.775,90		0,66%	0,65%
PHILLIPS 66	4.478	USD	163,34	677.256,04		0,19%	0,19%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	4.140	USD	161,60	619.466,67		0,18%	0,17%
POOL CORP	340	USD	403,50	127.027,78		0,04%	0,04%
PPG INDUSTRIES INC	2.201	USD	144,90	295.300,83		0,09%	0,08%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	3.129	USD	86,31	250.059,25		0,07%	0,07%
PROCTER & GAMBLE CO	24.150	USD	162,25	3.628.090,28		1,04%	1,02%
PROGRESSIVE CORP	6.419	USD	206,82	1.229.238,50		0,35%	0,34%
PROLOGIS	9.446	USD	130,22	1.138.942,70		0,33%	0,32%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	4.223	USD	117,40	459.055,74		0,13%	0,13%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
PTC INC	1.063	USD	188,94	185.965,94		0,05%	0,05%
PULTEGROUP	2.122	USD	120,62	236.995,96		0,07%	0,07%
QUANTA SERVICES - REGISTERED	1.347	USD	259,80	324.028,33		0,09%	0,09%
QUEST DIAGNOSTICS	1.094	USD	133,11	134.835,50		0,04%	0,04%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	2.384	USD	128,42	283.475,26		0,08%	0,08%
REGIONS FINANCIAL CORP	7.820	USD	21,04	152.345,19		0,04%	0,04%
REPLIGEN CORP	500	USD	183,92	85.148,15		0,02%	0,02%
RIVIAN AUTOMOTIVE INC	6.152	USD	10,95	62.374,44		0,02%	0,02%
ROBERT HALF INC	900	USD	79,28	66.066,67		0,02%	0,02%
ROCKWELL AUTOMATION	1.064	USD	291,33	287.014,00		0,08%	0,08%
S&P GLOBAL INC	3.294	USD	425,45	1.297.622,50		0,37%	0,36%
SALESFORCE INC	10.290	USD	301,18	2.869.576,11		0,82%	0,80%
SBA COMMUNICATIONS -A	973	USD	216,70	195.230,65		0,06%	0,05%
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	1.758	USD	93,05	151.464,72		0,04%	0,04%
SEMPRA ENERGY	5.952	USD	71,83	395.863,11		0,11%	0,11%
SERVICENOW INC	2.132	USD	762,40	1.505.034,07		0,43%	0,42%
SHERWIN WILLIAMS CO	2.529	USD	347,33	813.331,08		0,23%	0,23%
SLB	16.132	USD	54,81	818.699,00		0,24%	0,23%
SNAP INC-A-	9.415	USD	11,48	100.077,96		0,03%	0,03%
SOLVENTUM --- REGISTERED SHS WHEN ISSUED	1.597	USD	66,90	98.925,28		0,03%	0,03%
STATE STREET CORP	2.870	USD	77,32	205.470,74		0,06%	0,06%
STEEL DYNAMICS	1.675	USD	148,23	229.893,75		0,07%	0,06%
STERIS PLC - REG SHS	896	USD	224,82	186.517,33		0,05%	0,05%
SYNCHRONY FINANCIAL	4.664	USD	43,12	186.214,52		0,05%	0,05%
SYNOPSYS	1.602	USD	571,50	847.725,00		0,24%	0,24%
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	1.595	USD	148,49	219.297,73		0,06%	0,06%
TARGA RESOURCES CORP	1.940	USD	111,99	201.167,22		0,06%	0,06%
TARGET CORP	5.047	USD	177,21	828.128,58		0,24%	0,23%
TELEFLEX INC	394	USD	226,17	82.510,17		0,02%	0,02%
TESLA MOTORS INC	30.155	USD	175,79	4.908.284,68		1,41%	1,38%
TEXAS INSTRUMENTS INC	9.532	USD	174,21	1.537.564,56		0,44%	0,43%
THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	2.963	USD	363,19	996.418,49		0,28%	0,28%
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	2.882	USD	103,05	274.990,83		0,08%	0,08%
THE WALT DISNEY COMPANY - REG SHS	19.058	USD	122,36	2.159.200,81		0,62%	0,61%
TJX COS INC	12.155	USD	101,42	1.141.444,54		0,33%	0,32%
TORO CO	986	USD	91,63	83.654,80		0,02%	0,02%
TRACTOR SUPPLY CO	1.017	USD	261,72	246.453,00		0,07%	0,07%
TRANSUNION	1.827	USD	79,80	134.995,00		0,04%	0,04%
TRAVELERS COS INC/THE	2.511	USD	230,14	535.075,50		0,15%	0,15%
TRIMBLE	2.038	USD	64,36	121.449,70		0,04%	0,03%
T ROWE PRICE GROUP INC	2.657	USD	121,92	299.945,78		0,09%	0,08%
TRUIST FINANCIAL CORP	14.113	USD	38,98	509.374,76		0,15%	0,14%
TWILIO INC	1.680	USD	61,15	95.122,22		0,03%	0,03%
ULTA BEAUTY RG PREFERENTIAL SHARE	484	USD	522,88	234.327,70		0,07%	0,07%
UNION PACIFIC CORP	6.166	USD	245,93	1.404.078,13		0,40%	0,39%
UNITED PARCEL SERVICE INC	7.132	USD	148,63	981.508,48		0,28%	0,28%
UNITED RENTALS INC	782	USD	721,11	522.137,06		0,15%	0,15%
US BANCORP	16.301	USD	44,70	674.680,28		0,19%	0,19%
VAIL RESORTS INC	382	USD	222,83	78.815,80		0,02%	0,02%
VALERO ENERGY CORP	3.498	USD	170,69	552.845,94		0,16%	0,16%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	43.718	USD	41,96	1.698.525,26		0,49%	0,48%
VISA INC -A-	16.703	USD	279,08	4.316.178,93		1,24%	1,21%
WASTE MANAGEMENT	4.104	USD	213,15	809.970,00		0,23%	0,23%
WATERS	541	USD	344,23	172.433,73		0,05%	0,05%
WELLTOWER OP --- REGISTERED SH	6.289	USD	93,44	544.114,96		0,16%	0,15%
WESTERN DIGITAL CORP	3.020	USD	68,24	190.819,26		0,06%	0,05%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	689	USD	395,71	252.448,32		0,07%	0,07%
WESTROCK COMPANY - REG SHS	2.355	USD	49,45	107.828,47		0,03%	0,03%
WEYERHAEUSER CO	8.599	USD	35,91	285.916,75		0,08%	0,08%
WILLIAMS COS INC	11.255	USD	38,97	406.117,92		0,12%	0,11%
WORKDAY INC -A-	2.173	USD	272,75	548.783,10		0,16%	0,15%
WW GRAINGER INC	518	USD	1.017,30	487.927,22		0,14%	0,14%
XYLEM INC	2.555	USD	129,24	305.748,33		0,09%	0,09%
YUM BRANDS INC	3.421	USD	138,65	439.186,71		0,13%	0,12%
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	1.984	USD	131,98	242.452,15		0,07%	0,07%
ZOETIS INC -A-	5.183	USD	169,21	812.051,32		0,23%	0,23%
ZSCALER INC	824	USD	192,63	146.969,56		0,04%	0,04%
Verenigde Staten van Amerika				220.575.474,23		63,24%	61,79%
ADVANTEST CORP	7.200	JPY	6.819,00	300.373,32		0,09%	0,08%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
AEON CO LTD	7.400	JPY	3.595,00	162.756,66		0,05%	0,05%
AJINOMOTO CO INC	4.000	JPY	5.660,00	138.511,10		0,04%	0,04%
ASAHI KASEI CORP - REG SHS	11.887	JPY	1.112,00	80.869,59		0,02%	0,02%
ASTELLAS PHARMA	15.200	JPY	1.643,50	152.834,52		0,04%	0,04%
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	9.100	JPY	2.828,00	157.445,03		0,05%	0,04%
BRIDGESTONE CORP	5.869	JPY	6.656,00	238.993,22		0,07%	0,07%
DAIFUKU CO	3.900	JPY	3.584,00	85.514,70		0,02%	0,02%
DAIICHI SANKYO CO LTD	19.500	JPY	4.777,00	569.899,16		0,16%	0,16%
DAIKIN INDUSTRIES LTD - REG SHS	3.100	JPY	20.600,00	390.694,31		0,11%	0,11%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	2.000	JPY	4.671,00	57.154,18		0,02%	0,02%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	6.700	JPY	4.528,00	185.604,88		0,05%	0,05%
DAIWA SECURITIES GROUP INC	16.200	JPY	1.151,00	114.077,11		0,03%	0,03%
DENSO CORP	20.200	JPY	2.883,00	356.290,45		0,10%	0,10%
DON QUIJOTE HLD	4.900	JPY	4.043,00	121.201,50		0,03%	0,03%
EISAI	2.100	JPY	6.216,00	79.861,68		0,02%	0,02%
FANUC CORPORATION - REG SHS	10.500	JPY	4.185,00	268.839,41		0,08%	0,08%
FAST RETAILING CO LTD	1.737	JPY	47.140,00	500.953,67		0,14%	0,14%
FUJI ELECTRIC SHS	1.800	JPY	10.250,00	112.876,76		0,03%	0,03%
FUJIFILM HOLDINGS CORP	9.000	JPY	3.370,00	185.558,38		0,05%	0,05%
FUJITSU LTD	21.650	JPY	2.490,00	329.811,21		0,09%	0,09%
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	1.600	JPY	4.398,00	43.051,01		0,01%	0,01%
HIROSE ELECTRIC CO	600	JPY	15.485,00	56.842,17		0,02%	0,02%
HITACHI LTD - REG SHS	9.800	JPY	13.905,00	833.691,24		0,24%	0,23%
HOYA CORP - REG SHS	4.200	JPY	18.740,00	481.534,10		0,14%	0,14%
HULIC CO LTD	3.800	JPY	1.571,50	36.534,75		0,01%	0,01%
IBIDEN	1.100	JPY	6.649,00	44.746,31		0,01%	0,01%
INPEX	8.878	JPY	2.340,50	127.125,29		0,04%	0,04%
ISUZU MOTORS LTD	2.700	JPY	2.055,00	33.945,62		0,01%	0,01%
ITOCHU CORP	13.000	JPY	6.466,00	514.265,30		0,15%	0,14%
JFE HOLDINGS INC	9.400	JPY	2.540,00	146.072,93		0,04%	0,04%
JSR CORP	1.700	JPY	4.333,00	45.065,66		0,01%	0,01%
KAO CORP	3.934	JPY	5.638,00	135.696,17		0,04%	0,04%
KDDI CORP	13.700	JPY	4.482,00	375.664,87		0,11%	0,11%
KIKKOMAN CORP	6.500	JPY	1.969,00	78.300,99		0,02%	0,02%
KOMATSU LTD	10.100	JPY	4.423,00	273.304,31		0,08%	0,08%
KUBOTA CORP - REG SHS	8.700	JPY	2.384,00	126.891,83		0,04%	0,04%
LY CORPORATION	54.000	JPY	387,60	128.051,80		0,04%	0,04%
MARUBENI CORP	13.800	JPY	2.629,00	221.961,60		0,06%	0,06%
MATSUKIYOCOCO - REG SHS	4.500	JPY	2.439,50	67.161,67		0,02%	0,02%
MAZDA MOTOR CORP	2.300	JPY	1.755,50	24.702,27		0,01%	0,01%
MC DONALD'S CO (JAPAN)	2.200	JPY	6.860,00	92.332,58		0,03%	0,03%
MEIJI HLDGS	3.000	JPY	3.386,00	62.146,46		0,02%	0,02%
mitsubishi chemical group corporation	9.400	JPY	916,00	52.678,27		0,02%	0,01%
MITSUBISHI ESTATE	13.122	JPY	2.784,50	223.540,09		0,06%	0,06%
MITSUI CHEMICALS	1.700	JPY	4.331,00	45.044,86		0,01%	0,01%
MITSUI FUDOSAN CO LTD	24.600	JPY	1.647,50	247.952,62		0,07%	0,07%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC - REG SHS	27.600	JPY	3.046,00	514.336,27		0,15%	0,14%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	17.100	JPY	2.711,00	283.618,00		0,08%	0,08%
NEC CORP	2.300	JPY	10.990,00	154.644,22		0,04%	0,04%
NINTENDO CO LTD - REG SHS	10.840	JPY	8.196,00	543.549,87		0,16%	0,15%
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	9.000	JPY	1.073,50	59.108,88		0,02%	0,02%
NISSHIN FOODS	1.800	JPY	4.200,00	46.251,94		0,01%	0,01%
NITORI	900	JPY	23.600,00	129.945,93		0,04%	0,04%
NITTO DENKO CORP	2.000	JPY	13.780,00	168.611,57		0,05%	0,05%
NOMURA HOLDINGS INC	25.900	JPY	977,60	154.906,32		0,04%	0,04%
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	1.100	JPY	4.400,00	29.611,03		0,01%	0,01%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD - REG SHS	3.669	JPY	4.243,00	95.242,09		0,03%	0,03%
NTT DATA GROUP CORPORATION	8.100	JPY	2.427,50	120.296,34		0,03%	0,03%
OMRON CORP	2.400	JPY	5.411,00	79.450,56		0,02%	0,02%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	3.700	JPY	2.454,50	55.561,37		0,02%	0,02%
ORIENTAL LAND CO LTD	10.100	JPY	4.849,00	299.627,54		0,09%	0,08%
ORIX CORP	14.900	JPY	3.299,00	300.730,00		0,09%	0,08%
OSAKA GAS CY	6.700	JPY	3.392,00	139.039,70		0,04%	0,04%
PANASONIC HOLDINGS CORPORATION - REG SHS	20.300	JPY	1.445,50	179.523,91		0,05%	0,05%
PROLOGIS REIT	26	JPY	269.000,00	42.789,16		0,01%	0,01%
RAKUTEN	23.400	JPY	849,80	121.658,02		0,03%	0,03%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD - REG SHS	15.018	JPY	6.707,00	616.238,14		0,18%	0,17%
RENASAS ELECTRONICS	12.000	JPY	2.670,50	196.056,84		0,06%	0,06%
RICOH CO LTD	9.900	JPY	1.351,50	81.857,68		0,02%	0,02%
SECOM CO LTD	2.000	JPY	10.960,00	134.106,16		0,04%	0,04%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
SEIKO EPSON CORP	6.900	JPY	2.645,50	111.677,33		0,03%	0,03%
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	3.700	JPY	2.230,00	50.479,47		0,01%	0,01%
SEKISUI HOUSE LTD	5.600	JPY	3.515,00	120.426,35		0,03%	0,03%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	20.700	JPY	2.206,00	279.372,74		0,08%	0,08%
SG HOLDINGS CO LTD	4.900	JPY	1.903,00	57.048,34		0,02%	0,02%
SHIMADZU CORPORATION	1.700	JPY	4.230,00	43.994,41		0,01%	0,01%
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	18.405	JPY	6.584,00	741.367,96		0,21%	0,21%
SHINOBI CO LTD	3.300	JPY	7.750,00	156.467,38		0,04%	0,04%
SOFTBANK	26.000	JPY	1.951,00	310.340,73		0,09%	0,09%
SOMPO HOLDINGS INC	8.100	JPY	3.190,00	158.082,53		0,05%	0,04%
SONY GROUP CORPORATION - REG SHS	12.800	JPY	12.985,00	1.016.857,49		0,29%	0,29%
SUBARU CORPORATION	8.700	JPY	3.448,00	183.524,76		0,05%	0,05%
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	6.400	JPY	2.347,50	91.916,56		0,03%	0,03%
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	2.400	JPY	4.587,00	67.351,64		0,02%	0,02%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	12.800	JPY	8.909,00	697.665,26		0,20%	0,20%
SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	9.678	JPY	3.308,00	195.866,10		0,06%	0,06%
SUNTORY BEBERAGE AND FOOD LTD - REG SHS	2.200	JPY	5.039,00	67.822,72		0,02%	0,02%
SYSMEX	6.057	JPY	2.661,50	98.626,18		0,03%	0,03%
T&D HOLDING	8.700	JPY	2.597,50	138.255,68		0,04%	0,04%
TDK CORP	3.700	JPY	7.481,00	169.343,90		0,05%	0,05%
TERUMO CORP.	17.600	JPY	2.729,00	293.849,10		0,08%	0,08%
TOBU RAILWAY CO LTD	3.200	JPY	3.781,00	74.022,68		0,02%	0,02%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	17.700	JPY	4.703,00	509.279,75		0,14%	0,14%
TOKYO ELECTRON LTD - REG SHS	4.920	JPY	39.570,00	1.191.075,58		0,34%	0,33%
TOKYO GAS CO LTD	3.700	JPY	3.511,00	79.476,86		0,02%	0,02%
TOKYU CORP	4.000	JPY	1.844,00	45.126,23		0,01%	0,01%
TORAY INDUSTRIES	13.287	JPY	740,10	60.162,45		0,02%	0,02%
TOTO LTD	2.100	JPY	4.272,00	54.885,64		0,02%	0,02%
UNI CHARM	3.300	JPY	4.834,00	97.595,27		0,03%	0,03%
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	4.200	JPY	3.137,00	80.606,85		0,02%	0,02%
YAMAHA CORP.	2.100	JPY	3.261,00	41.896,55		0,01%	0,01%
YAMAHA MOTOR CO LTD - REG SHS	7.800	JPY	1.423,50	67.929,79		0,02%	0,02%
YAMATO HOLDINGS CO LTD	7.400	JPY	2.158,00	97.699,27		0,03%	0,03%
YASKAWA ELECTRIC CORP	1.800	JPY	6.343,00	69.851,44		0,02%	0,02%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	1.300	JPY	3.494,00	27.789,10		0,01%	0,01%
ZOZO INC	1.000	JPY	3.806,00	23.285,04		0,01%	0,01%
Japan				21.226.206,28		6,08%	5,95%
AXA SA	18.577	EUR	34,82	646.758,26		0,19%	0,18%
BNP PARIBAS SA	10.739	EUR	65,86	707.270,54		0,20%	0,20%
BOUYGUES SA	2.207	EUR	37,83	83.490,81		0,02%	0,02%
CARREFOUR SA	3.812	EUR	15,88	60.515,50		0,02%	0,02%
CREDIT AGRICOLE SA	11.448	EUR	13,82	158.165,57		0,04%	0,04%
DANONE SA	6.146	EUR	59,89	368.083,94		0,11%	0,10%
DASSAULT SYST.	6.149	EUR	41,04	252.354,96		0,07%	0,07%
EIFFAGE	1.099	EUR	105,15	115.559,85		0,03%	0,03%
GECINA	447	EUR	94,65	42.308,55		0,01%	0,01%
GETLINK ACT	3.281	EUR	15,78	51.774,18		0,01%	0,01%
HERMES INTERNATIONAL SA	319	EUR	2.366,00	754.754,00		0,22%	0,21%
KERING	683	EUR	366,35	250.217,05		0,07%	0,07%
KLEPIERRE SA	1.108	EUR	24,00	26.592,00		0,01%	0,01%
L'OREAL SA	288	EUR	438,65	126.331,20		0,04%	0,04%
L OREAL-ACT REG PROV PRIM.FIDELITE 2013	899	EUR	438,65	394.346,35		0,11%	0,11%
L OREAL S A-REG SHS LOYALTY BONUS 2025	1.315	EUR	438,65	576.824,75		0,17%	0,16%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2.871	EUR	833,70	2.393.552,70		0,69%	0,67%
MICHELIN (CGDE)	7.580	EUR	35,52	269.241,60		0,08%	0,08%
ORANGE SA	16.249	EUR	10,89	176.919,11		0,05%	0,05%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5.659	EUR	209,65	1.186.409,35		0,34%	0,33%
SOCIETE GENERALE SA	6.676	EUR	24,81	165.631,56		0,05%	0,05%
TELEPERFORMANCE SE	666	EUR	90,08	59.993,28		0,02%	0,02%
TOTALENERGIES SE	21.685	EUR	63,47	1.376.346,95		0,39%	0,39%
WORLDLINE SA	3.943	EUR	11,48	45.265,64		0,01%	0,01%
Frankrijk				10.288.707,70		2,95%	2,88%
3I GROUP PLC	9.145	GBP	28,09	300.465,58		0,09%	0,08%
ABRDN PLC	36.316	GBP	1,41	59.935,53		0,02%	0,02%
ADMIRAL GROUP PLC	2.319	GBP	28,37	76.951,90		0,02%	0,02%
ANGLO AMERICAN PLC - REG SHS	12.019	GBP	19,52	274.386,62		0,08%	0,08%
ANTOFAGASTA PLC	3.438	GBP	20,39	81.994,06		0,02%	0,02%
ASHTAD GROUP	3.795	GBP	56,40	250.351,48		0,07%	0,07%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	3.221	GBP	24,98	94.111,45		0,03%	0,03%
ASTRAZENECA PLC	16.120	GBP	106,78	2.013.326,63		0,58%	0,56%
AUTO TRADER GROUP PLC	10.038	GBP	7,00	82.210,75		0,02%	0,02%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	6.918	GBP	4,76	38.484,13		0,01%	0,01%
BT GROUP PLC	72.695	GBP	1,10	93.233,60		0,03%	0,03%
BURBERRY GROUP PLC	3.871	GBP	12,13	54.921,61		0,02%	0,02%
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	2.889	USD	69,95	187.116,25		0,05%	0,05%
CRODA INTERNATIONAL PLC - REG SHS	1.552	GBP	49,02	88.986,54		0,03%	0,02%
HSBC HOLDINGS PLC	199.217	GBP	6,19	1.442.368,83		0,41%	0,40%
INFORMA PLC	17.739	GBP	8,31	172.462,21		0,05%	0,05%
INTERTEK GROUP PLC	1.363	GBP	49,85	79.473,13		0,02%	0,02%
J SAINSBURY PLC	7.764	GBP	2,70	24.555,66		0,01%	0,01%
KINGFISHER PLC	18.436	GBP	2,49	53.780,20		0,01%	0,02%
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	48.599	GBP	2,54	144.611,80		0,04%	0,04%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	696.009	GBP	0,52	421.374,65		0,12%	0,12%
MONDI PLC - REG SHS	5.866	GBP	13,96	95.748,32		0,03%	0,03%
NATIONAL GRID PLC	33.795	GBP	10,66	421.375,17		0,12%	0,12%
OCADO GROUP PLC	7.423	GBP	4,55	39.513,50		0,01%	0,01%
PRUDENTIAL PLC	24.573	GBP	7,43	213.553,30		0,06%	0,06%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	6.585	GBP	45,12	347.523,48		0,10%	0,10%
RELX PLC	20.507	GBP	34,24	821.287,42		0,24%	0,23%
SAGE GROUP	9.546	GBP	12,66	141.300,23		0,04%	0,04%
SCHRODERS PLC	3.588	GBP	3,77	15.804,91		0,00%	0,00%
SEGRO (REIT)	10.233	GBP	9,04	108.176,91		0,03%	0,03%
SPIRAX-SARCO ENGIN	623	GBP	100,50	73.234,11		0,02%	0,02%
ST JAME'S PLACE CAPITAL	4.546	GBP	4,65	24.698,72		0,01%	0,01%
TAYLOR WIMPEY PLC	22.688	GBP	1,37	36.369,26		0,01%	0,01%
TESCO --- REGISTERED SHS	65.793	GBP	2,97	228.249,65		0,06%	0,06%
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	739	GBP	47,58	41.127,11		0,01%	0,01%
UNILEVER	26.002	GBP	39,76	1.209.087,68		0,35%	0,34%
VODAFONE GROUP PLC	217.018	GBP	0,70	178.853,59		0,05%	0,05%
WPP PLC	18.553	GBP	7,54	163.536,36		0,05%	0,05%
Verenigd Koninkrijk				10.194.542,33		2,92%	2,86%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
AGNICO EAGLE MINES LTD	5.252	CAD	80,77	290.252,51		0,08%	0,08%
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	7.281	CAD	77,31	385.148,21		0,11%	0,11%
BANK OF MONTREAL	7.955	CAD	132,25	719.841,77		0,21%	0,20%
BANK OF NOVA SCOTIA	12.625	CAD	70,07	605.291,65		0,17%	0,17%
BROOKFIELD PREFERENTIAL SHARE	12.922	CAD	56,68	501.141,95		0,14%	0,14%
CAE INC	4.474	CAD	27,97	85.622,84		0,02%	0,02%
CAMECO CORP	5.522	CAD	58,64	221.560,10		0,06%	0,06%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	5.772	CAD	178,37	704.448,61		0,20%	0,20%
CANADIAN TIRE CORP -A- NON VOTING	907	CAD	135,10	83.842,42		0,02%	0,02%
DOLLARAMA INC - REG SHS	2.601	CAD	103,19	183.645,02		0,05%	0,05%
ENBRIDGE INC	23.243	CAD	48,95	778.477,49		0,22%	0,22%
FIRSTSERVICE CORP	747	CAD	224,25	114.618,37		0,03%	0,03%
FORTIS INC	5.596	CAD	53,52	204.925,02		0,06%	0,06%
GILDAN ACTIVEWEAR	1.689	CAD	50,27	58.095,13		0,02%	0,02%
HYDRO ONE LTD	5.033	CAD	39,50	136.027,03		0,04%	0,04%
INTACT FINANCIAL CORP	1.846	CAD	220,04	277.929,41		0,08%	0,08%
IVANHOE MINES LTD	5.674	CAD	16,16	62.738,17		0,02%	0,02%
KEYERA	1.900	CAD	34,89	45.358,19		0,01%	0,01%
KINROSS GOLD CORP - REG SHS	10.628	CAD	8,31	60.430,16		0,02%	0,02%
LUNDIN MINING CORP	4.986	CAD	13,86	47.284,27		0,01%	0,01%
MAGNA INTL SHS -A- SUB.VTG	2.311	CAD	73,79	116.680,60		0,03%	0,03%
METRO -A- SUB VTG	1.800	CAD	72,72	89.562,78		0,03%	0,03%
NATIONAL BK CANADA	3.102	CAD	114,06	242.089,72		0,07%	0,07%
NUTRIEN - REGISTERED	4.933	CAD	73,59	248.388,28		0,07%	0,07%
OPEN TEXT	2.554	CAD	52,56	91.849,63		0,03%	0,03%
PARKLAND FUEL - REGISTERED SHS	1.373	CAD	43,14	40.527,69		0,01%	0,01%
PEMBINA PIPELINE CORP	7.087	CAD	47,81	231.836,79		0,07%	0,06%
RITCHIE BRO AUCTION - REG SHS	1.274	CAD	103,17	89.934,03		0,03%	0,03%
ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING	2.886	CAD	55,50	109.594,94		0,03%	0,03%
SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	12.144	CAD	104,50	868.318,85		0,25%	0,24%
SUN LIFE FINANCIAL INC	7.346	CAD	73,91	371.497,00		0,11%	0,10%
TELUS CORP	2.554	CAD	21,67	37.868,75		0,01%	0,01%
THOMSON REUTERS COR	1.470	CAD	210,80	212.026,00		0,06%	0,06%
TOROMONT INDUSTRIES LTD	762	CAD	130,35	67.962,16		0,02%	0,02%
TORONTO DOMINION BANK	18.442	CAD	81,75	1.031.565,86		0,30%	0,29%
WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	5.229	CAD	63,80	228.265,62		0,07%	0,06%
Canada				9.644.647,02		2,76%	2,70%
ACCENTURE - SHS CLASS A	6.491	USD	346,61	2.083.190,29		0,60%	0,58%
ALLEGION PLC	1.285	USD	134,71	160.279,95		0,04%	0,04%
CRH PLC	6.393	USD	86,26	510.611,28		0,15%	0,14%
CRH PLC	1.624	GBP	68,28	129.699,65		0,04%	0,04%
DCC PLC	1.991	GBP	57,60	134.138,37		0,04%	0,04%
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	4.017	USD	312,68	1.162.995,89		0,33%	0,33%
JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	3.847	AUD	61,61	143.171,75		0,04%	0,04%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	887	USD	120,42	98.900,50		0,03%	0,03%
KERRY GROUP -A-	1.295	EUR	79,44	102.874,80		0,03%	0,03%
KINGSPAN GROUP	1.256	EUR	84,46	106.081,76		0,03%	0,03%
LINDE PLC	5.190	USD	464,32	2.231.315,56		0,64%	0,63%
PENTAIR PLC	1.556	USD	85,44	123.096,89		0,03%	0,03%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC - REG SHS	2.202	EUR	42,27	93.078,54		0,03%	0,03%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	2.596	USD	300,20	721.591,85		0,21%	0,20%
WILLIS TOWERS WATSON PLC	1.136	USD	275,00	289.259,26		0,08%	0,08%
Ierland				8.090.286,34		2,32%	2,27%
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	15.631	CHF	41,89	673.125,25		0,19%	0,19%
ACCELLERON INDUSTRIES AG	1	CHF	33,78	34,73		0,00%	0,00%
BALOISE HOLDING - REG SHS	575	CHF	141,30	83.523,52		0,02%	0,02%
BC VAUDOISE - REG SHS	299	CHF	104,80	32.213,00		0,01%	0,01%
BUNGE GLOBAL LT	1.479	USD	102,52	140.395,44		0,04%	0,04%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	9	CHF	10.790,00	99.830,38		0,03%	0,03%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP - REG SHS	1	CHF	108.800,00	111.847,85		0,03%	0,03%
CLARIANT - REG SHS	7.141	CHF	12,19	89.487,32		0,03%	0,02%
COCA COLA HBC SA	4.497	GBP	25,03	131.656,72		0,04%	0,04%
DSM-FIRMENICH LTD - REG SHS	2.534	EUR	105,40	267.083,60		0,08%	0,07%
GEBERIT AG	313	CHF	533,00	171.502,44		0,05%	0,05%
GIVAUDAN SA - REG SHS	93	CHF	4.016,00	383.950,66		0,11%	0,11%
JULIUS BAER GROUP - REG SHS	2.022	CHF	52,08	108.255,73		0,03%	0,03%
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	623	CHF	251,00	160.753,53		0,05%	0,04%
LOGITECH INTERNATIONAL SA - NAMEN-AKT	2.315	CHF	80,76	192.196,76		0,05%	0,05%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
LONZA GROUP	749	CHF	540,20	415.944,28		0,12%	0,12%
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	21.315	CHF	87,37	1.914.460,60		0,55%	0,54%
SGS LTD	1.408	CHF	87,50	126.651,25		0,04%	0,04%
SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE	2.893	CHF	20,00	59.480,85		0,02%	0,02%
SIKA - REGISTERED SHS	1.814	CHF	268,60	500.889,64		0,14%	0,14%
SONOVA HOLDING LTD - NAMEN-AKT	700	CHF	261,10	187.890,00		0,05%	0,05%
STMICROELECTRONICS NV - BEARER/REG SHS	8.703	EUR	39,94	347.524,28		0,10%	0,10%
SWISSCOM SHS NOM	245	CHF	551,40	138.877,41		0,04%	0,04%
SWISS LIFE HOLDING - REG SHS	315	CHF	632,20	204.721,67		0,06%	0,06%
SWISS RE - REG SHS	2.768	CHF	115,95	329.940,48		0,09%	0,09%
TEMENOS AG NAM.AKT	278	CHF	64,48	18.427,59		0,01%	0,01%
VAT GROUP SA	394	CHF	467,30	189.273,91		0,05%	0,05%
ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	1.594	CHF	486,30	796.877,10		0,23%	0,22%
Zwitserland				7.876.815,99		2,26%	2,21%
AKZO NOBEL NV	1.572	EUR	69,18	108.750,96		0,03%	0,03%
ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	4.130	EUR	892,20	3.684.786,00		1,06%	1,03%
ING GROUP NV	34.119	EUR	15,25	520.178,27		0,15%	0,15%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	10.383	EUR	27,72	287.816,76		0,08%	0,08%
KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	53.813	EUR	3,47	186.515,86		0,05%	0,05%
LYONDELLBASELL -A-	2.446	USD	102,28	231.645,26		0,07%	0,07%
NN GROUP NV	3.386	EUR	42,82	144.988,52		0,04%	0,04%
NXP SEMICONDUCTORS NV - BEARER SHS	2.680	USD	247,77	614.836,67		0,17%	0,17%
PROSUS NV	14.030	EUR	29,08	407.922,25		0,12%	0,11%
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	7.772	EUR	27,88	216.683,36		0,06%	0,06%
WOLTERS KLUWER NV - BEARER/REG SHS	2.818	EUR	145,20	409.173,60		0,12%	0,12%
Nederland				6.813.297,51		1,95%	1,91%
A.P. MOELLER-MAERSK AS -A-	28	DKK	8.835,00	33.165,30		0,01%	0,01%
A.P. MOELLER-MAERSK AS -B-	48	DKK	8.994,00	57.878,00		0,02%	0,02%
COLOPLAST AS -B-	1.742	DKK	932,40	217.755,84		0,06%	0,06%
DSV A/S	1.709	DKK	1.122,00	257.071,73		0,07%	0,07%
GENMAB AS	737	DKK	2.084,00	205.913,39		0,06%	0,06%
NOVONESIS A/S	4.524	DKK	405,20	245.760,13		0,07%	0,07%
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	33.935	DKK	881,30	4.009.507,37		1,15%	1,12%
ORSTED - REG SHS	954	DKK	384,40	49.164,45		0,01%	0,02%
PANDORA	776	DKK	1.114,50	115.947,45		0,03%	0,03%
VESTAS WIND SYSTEMS AS - BEARER/ REG SHS	12.872	DKK	193,00	333.060,20		0,10%	0,09%
Denemarken				5.525.223,86		1,58%	1,55%
ANZ BANKING GROUP LTD	28.815	AUD	29,40	511.740,61		0,15%	0,14%
APA GROUP STAPLED SECURITY	14.101	AUD	8,41	71.635,75		0,02%	0,02%
ARISTOCRAT LEISURE	8.446	AUD	43,00	219.383,25		0,06%	0,06%
ASX LTD	1.832	AUD	66,42	73.503,54		0,02%	0,02%
AURIZON HOLDINGS LTD	26.385	AUD	4,00	63.753,06		0,02%	0,02%
BLUESCOPE STEEL	4.285	AUD	23,85	61.733,82		0,02%	0,02%
BRAMBLES	15.966	AUD	16,15	155.758,80		0,04%	0,04%
COCHLEAR LTD - REG SHS	618	AUD	337,52	126.000,40		0,04%	0,03%
COLES GRP --- REGISTERED SHS	10.865	AUD	16,94	111.180,10		0,03%	0,03%
COMPUTERSHARE LIMITED	7.141	AUD	26,11	112.628,90		0,03%	0,03%
DEXUS AMERICAN DEPOSITARY RECEIPTS	19.702	AUD	7,91	94.139,25		0,03%	0,03%
EBOS GROUP - REGISTERED SHS	4.826	NZD	34,25	91.545,79		0,03%	0,03%
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	17.979	AUD	5,51	59.841,31		0,02%	0,02%
FORTESCUE LTD	15.825	AUD	25,70	245.674,89		0,07%	0,07%
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	15.973	AUD	33,81	326.223,76		0,09%	0,09%
GPT GROUP STAPLED SECURITY	18.524	AUD	4,57	51.136,96		0,01%	0,01%
MACQUARIE GROUP	3.413	AUD	199,70	411.716,51		0,12%	0,12%
MINERAL RESOURCES	1.491	AUD	70,87	63.829,88		0,02%	0,02%
MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	61.204	AUD	2,36	87.252,07		0,02%	0,02%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	12.061	AUD	14,47	105.423,10		0,03%	0,03%
ORICA LIMITED	8.567	AUD	18,26	94.496,01		0,03%	0,03%
PILBARA MINERALS LTD	25.351	AUD	3,83	58.651,32		0,02%	0,02%
QBE INSURANCE GROUP	12.460	AUD	18,13	136.458,24		0,04%	0,04%
RAMSAY HEALTH CARE LTD	1.902	AUD	56,51	64.926,17		0,02%	0,02%
REA GROUP LTD	510	AUD	185,47	57.138,36		0,02%	0,02%
SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY	59.792	AUD	3,39	122.440,96		0,04%	0,03%
SEEK LTD - REG SHS	3.166	AUD	25,05	47.907,40		0,01%	0,01%
SONIC HEALTHCARE LTD	6.859	AUD	29,41	121.853,99		0,03%	0,03%
STOCKLAND	15.559	AUD	4,85	45.583,47		0,01%	0,01%
SUNCORP GROUP	11.297	AUD	16,38	111.779,19		0,03%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
TELSTRA CORP	54.309	AUD	3,86	126.631,88		0,04%	0,04%
TRANSURBAN GROUP	38.723	AUD	13,32	311.571,09		0,09%	0,09%
VICINITY CENTRES	52.393	AUD	2,13	67.411,94		0,02%	0,02%
WOODSIDE ENERGY SHARES	23.303	AUD	30,50	429.334,32		0,12%	0,12%
Australië				4.840.286,09		1,39%	1,36%
ADIDAS AG - REG SHS	1.889	EUR	207,00	391.023,00		0,11%	0,11%
BEIERSDORF AG	1.396	EUR	134,95	188.390,20		0,05%	0,05%
BMW AG	3.316	EUR	106,96	354.679,36		0,10%	0,10%
BMW AG - VORZ-INHABER-AKT STIMMRECHTLOS	746	EUR	99,40	74.152,40		0,02%	0,02%
BRENNTAG - NAMEN AKT	1.305	EUR	78,08	101.894,40		0,03%	0,03%
COMMERZBK	15.558	EUR	12,73	198.053,34		0,06%	0,05%
COVESTRO AG	1.815	EUR	50,68	91.984,20		0,03%	0,02%
DEUTSCHE BOERSE AG - NAMEN-AKT	1.744	EUR	189,65	330.749,60		0,09%	0,09%
DEUTSCHE LUFTHANSA AG - NAMEN-AKT	7.898	EUR	7,28	57.505,34		0,02%	0,02%
DEUTSCHE POST AG REG SHS	10.881	EUR	39,92	434.315,12		0,12%	0,12%
GEA GROUP AG - INHABER-AKT	1.481	EUR	39,19	58.040,39		0,02%	0,02%
HEIDELBERG MATERIALS AG	1.305	EUR	101,95	133.044,75		0,04%	0,04%
HENKEL AG & CO KGAA	1.453	EUR	66,82	97.089,46		0,03%	0,03%
HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	1.588	EUR	74,50	118.306,00		0,03%	0,03%
LEG IMMOBILIEN - REG SHS	625	EUR	79,58	49.737,50		0,01%	0,01%
MERCK KGAA - BEARER SHS	1.679	EUR	163,60	274.684,40		0,08%	0,08%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	1.324	EUR	452,30	598.845,20		0,17%	0,17%
PUMA AG	828	EUR	42,02	34.792,56		0,01%	0,01%
SYMRISE AG - INHABER-AKT	1.189	EUR	110,95	131.919,55		0,04%	0,04%
VONOVIA SE - NAMEN-AKT	10.013	EUR	27,40	274.356,20		0,08%	0,08%
ZALANDO SE	2.164	EUR	26,49	57.324,36		0,02%	0,01%
Duitsland				4.050.887,33		1,16%	1,13%
ALFA LAVAL AB - REG SHS	2.657	SEK	420,80	96.818,98		0,03%	0,03%
ASSA ABLOY AB -B- REG SHS	8.164	SEK	307,10	217.108,11		0,06%	0,06%
ATLAS COPCO AB -A- REG SHS	30.765	SEK	180,80	481.668,86		0,14%	0,13%
ATLAS COPCO AB -B-	12.712	SEK	158,15	174.090,99		0,05%	0,05%
BEIJER REF - REG SHS -B-	3.765	SEK	159,00	51.838,85		0,01%	0,01%
BOLIDEN - REG SHS	2.448	SEK	297,25	63.012,47		0,02%	0,02%
EPIROC REGISTERED SHS -B-	5.255	SEK	181,30	82.501,86		0,02%	0,02%
EPIROC - REG SHS -A-	5.896	SEK	201,10	102.674,54		0,03%	0,03%
EQT AB	5.769	SEK	338,60	169.153,39		0,05%	0,05%
ESSITY AB REGISTERED -B-	5.698	SEK	254,20	125.427,05		0,04%	0,04%
HENNES AND MAURITZ AB	11.500	SEK	174,58	173.854,35		0,05%	0,05%
HOLMEN - REG SHS	926	SEK	435,40	34.913,44		0,01%	0,01%
HUSQVARNA -B-	5.426	SEK	91,64	43.058,42		0,01%	0,01%
NIBE INDUSTRIER	19.754	SEK	52,56	89.909,10		0,03%	0,03%
SANDVIK AB - REG SHS	9.195	SEK	237,70	189.266,67		0,05%	0,05%
SKF AB -B-	3.795	SEK	218,50	71.805,29		0,02%	0,02%
SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	5.737	SEK	164,30	81.623,58		0,02%	0,02%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-	13.704	SEK	108,25	128.460,17		0,04%	0,04%
TELE2 AB	8.572	SEK	87,90	65.247,56		0,02%	0,02%
TELIA COMPANY AB	35.674	SEK	27,43	84.736,56		0,02%	0,02%
Zweden				2.527.170,24		0,72%	0,71%
ACS	2.421	EUR	38,78	93.886,38		0,03%	0,03%
AMADEUS IT GROUP SA -A-	4.261	EUR	59,44	253.273,84		0,07%	0,07%
IBERDROLA SA	63.816	EUR	11,50	733.564,92		0,21%	0,21%
REDEIA CORPORACION SA	2.949	EUR	15,81	46.608,95		0,01%	0,01%
REPSOL SA	12.333	EUR	15,44	190.421,52		0,06%	0,05%
Spanje				1.317.755,61		0,38%	0,37%
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	9.446	EUR	23,46	221.603,16		0,06%	0,06%
ENEL SPA - AZ NOM	74.649	EUR	6,12	456.777,23		0,13%	0,13%
FINECOBANK	5.809	EUR	13,89	80.657,97		0,02%	0,02%
MEDIOBANCA	6.032	EUR	13,81	83.301,92		0,03%	0,02%
MONCLER SPA	1.935	EUR	69,18	133.863,30		0,04%	0,04%
NEXI SPA - REG SHS	7.011	EUR	5,87	41.182,61		0,01%	0,01%
POSTE ITALIANE SPA	5.044	EUR	11,61	58.535,62		0,02%	0,02%
PRYSMIAN SPA - AZ NOM	2.275	EUR	48,39	110.087,25		0,03%	0,03%
TERNA SPA	13.113	EUR	7,66	100.445,58		0,03%	0,03%
Italië				1.286.454,64		0,37%	0,36%
AIA GROUP LTD	114.400	HKD	52,55	711.231,52		0,20%	0,20%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	30.500	HKD	20,95	75.595,53		0,02%	0,02%
CFD HANG SENG BANK LTD	6.200	HKD	85,65	62.824,83		0,02%	0,02%
HKT LTD - STAPLED SECURITY	59.000	HKD	9,13	63.728,70		0,02%	0,02%
HONG KONG CHINA GAS	90.758	HKD	5,93	63.672,49		0,02%	0,02%
MTR CORP LTD	9.897	HKD	25,80	30.208,94		0,01%	0,01%
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	4.000	HKD	64,40	30.476,01		0,01%	0,01%
SWIRE PROPERTIES LTD	7.600	HKD	16,44	14.781,81		0,00%	0,00%
WH GROUP 144A - REG SHS	88.000	HKD	5,16	53.721,07		0,02%	0,01%
Hong-Kong				1.106.240,90		0,32%	0,31%
ELISA CORPORATION -A-	2.333	EUR	41,35	96.469,55		0,03%	0,03%
KESKO CORP	5.440	EUR	17,32	94.193,60		0,03%	0,03%
METSO CORPORATION	6.359	EUR	11,01	69.980,80		0,02%	0,02%
NESTE CORPORATION - REG SHS	5.966	EUR	25,10	149.746,60		0,04%	0,04%
NOKIA OYJ	68.349	EUR	3,29	224.936,56		0,07%	0,06%
STORA ENSO -R-	3.790	EUR	12,89	48.834,15		0,01%	0,01%
UPM-KYMMENE CORP - REG SHS	4.347	EUR	30,87	134.191,89		0,04%	0,04%
WARTSILA CORPORATION -B-	3.300	EUR	14,09	46.497,00		0,01%	0,01%
Finland				864.850,15		0,25%	0,24%
AMCOR --- REGISTERED SHS	13.206	USD	9,51	116.286,17		0,03%	0,03%
APTIV PLC	2.643	USD	79,65	194.921,25		0,06%	0,06%
FERGUSON PLC	2.373	USD	218,43	479.939,25		0,14%	0,13%
Jersey				791.146,67		0,23%	0,22%
AKER BP SHS	3.183	NOK	269,80	73.296,07		0,02%	0,02%
DNB BANK ASA	11.991	NOK	215,10	220.139,47		0,06%	0,06%
EQUINOR ASA	8.317	NOK	286,40	203.302,08		0,06%	0,06%
MOWI ASA - REG SHS	4.461	NOK	198,95	75.749,24		0,02%	0,02%
NORSK HYDRO ASA - REG SHS	7.637	NOK	59,40	38.717,86		0,01%	0,01%
ORKLA ASA	12.445	NOK	76,54	81.299,05		0,03%	0,02%
SALMAR	715	NOK	715,40	43.657,32		0,01%	0,01%
TELENOR ASA	6.679	NOK	120,75	68.833,63		0,02%	0,02%
Noorwegen				804.994,72		0,23%	0,22%
CAPITALAND INV --- REGISTERED SHS	23.900	SGD	2,68	43.944,98		0,01%	0,01%
CFD UNITED OVERSEAS BANK	11.600	SGD	29,31	233.265,41		0,07%	0,07%
KEPPEL LTD	13.930	SGD	7,34	70.149,36		0,02%	0,02%
SINGAPORE EXCHANGE LTD	10.400	SGD	9,21	65.715,76		0,02%	0,02%
Singapore				413.075,51		0,12%	0,12%
MERCURY NZ	19.707	NZD	6,93	75.638,73		0,02%	0,02%
MERIDIAN ENERGY LTD	10.774	NZD	5,91	35.265,90		0,01%	0,01%
SPARK NEW	19.693	NZD	4,77	51.971,50		0,02%	0,01%
XERO	2.124	AUD	133,32	171.054,20		0,05%	0,05%
Nieuw-Zeeland				333.930,33		0,10%	0,09%
KBC GROUPE SA/NV	2.297	EUR	69,42	159.457,74		0,05%	0,04%
UMICORE SA	5.214	EUR	20,00	104.253,93		0,03%	0,03%
België				263.711,67		0,08%	0,07%
OMV AG	2.076	EUR	43,86	91.053,36		0,03%	0,02%
VERBUND AG	1.580	EUR	67,75	107.045,00		0,03%	0,03%
Oostenrijk				198.098,36		0,06%	0,05%
GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	8.255	EUR	15,32	126.425,33		0,03%	0,03%
JERONIMO MARTINS SGPS SA - REG SHS	3.440	EUR	18,38	63.227,20		0,02%	0,02%
Portugal				189.652,53		0,05%	0,05%
BANK LEUMI LE-ISRAEL (IL604611)	10.081	ILS	31,00	78.980,74		0,02%	0,02%
Israël				78.980,74		0,02%	0,02%
TENARIS - REG SHS	3.264	EUR	18,32	59.780,16		0,02%	0,02%
Luxemburg				59.780,16		0,02%	0,02%
AANDELEN				319.362.216,91		91,56%	89,46%
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES REIT	834	CAD	46,49	26.529,36	0,00%	0,00%	0,00%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	73.300	SGD	1,98	99.573,94	0,00%	0,03%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				126.103,30		0,03%	0,03%
ICB-Vastgoed				126.103,30		0,03%	0,03%
ICB'S MET EEN VAST AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				126.103,30		0,03%	0,03%
AIS MSCI EMERGING ESG LEAD UCITS ETF DR	600.000	EUR	48,67	29.201.760,00	2,51%	8,37%	8,18%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				29.201.760,00		8,37%	8,18%
ICB-Aandelen				29.201.760,00		8,37%	8,18%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	3	EUR	104.104,47	312.313,42	0,00%	0,09%	0,09%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				312.313,42		0,09%	0,09%
ICB-Monetair				312.313,42		0,09%	0,09%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				29.514.073,42		8,46%	8,27%
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
DJ EURO STOXX 50 06/24	2	EUR	5.045,00	60,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 INDEX 06/24	1	GBP	7.988,00	0,00		0,00%	0,00%
MINI MSCI EMG MKT 06/24	166	USD	1.049,00	2.006,02		0,00%	0,00%
S&P 500 EMINI INDEX 06/24	3	USD	5.308,50	1.192,13		0,00%	0,00%
Futurecontracten - Op financiële indexen				3.258,15		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20240403S1		AUD		-10.853,53		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20240503S1		AUD		269,10		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20240403S1		CAD		-22.297,61		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CAD/20240503S1		CAD		-400,58		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20240403S1		CHF		72.076,99		0,02%	0,02%
A/EUR/CHF/20240503S1		CHF		-1.799,90		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20240403S1		GBP		-9.585,21		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20240503S1		GBP		1.190,83		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20240403S1		JPY		3.128,35		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20240403S1		JPY		122.387,99		0,04%	0,03%
A/EUR/JPY/20240507S1		JPY		2.688,62		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240403S1		USD		-346.274,06		-0,10%	-0,10%
A/EUR/USD/20240403S1		USD		-2.932,58		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240403S1		USD		-18.213,67		-0,01%	0,00%
A/EUR/USD/20240503S1		USD		18.941,87		0,01%	0,01%
Forward Exchanges				-191.673,39		-0,05%	-0,05%
TOTAAL PORTEFEUILLE				348.813.978,39		100,00%	97,71%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		USD		2.193.669,71			0,62%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		EUR		117.433,65			0,03%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		GBP		63.092,27			0,02%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		JPY		60.136,57			0,02%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		CAD		14.789,64			0,00%
Andere				2.449.121,84			0,69%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		5.252.959,95			1,47%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		60.238,27			0,02%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		23.511,93			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SGD		19.121,59			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		ILS		31.386,75			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		51.891,96			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		19.194,86			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		35.310,65			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		6.325,21			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		6.271,75			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		11.666,47			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NZD		8.734,69			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		7.172,43			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		834,12			0,00%
Banktegoeden op zicht				5.534.620,63			1,55%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				7.983.742,47			2,24%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				787.350,11			0,22%
ANDERE				-590.686,93			-0,17%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				356.994.384,04			100,00%

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

Per land	
Australië	1,39%
België	0,07%
Canada	2,77%
Denemarken	1,58%
Duitsland	1,16%
Finland	0,25%
Frankrijk	3,04%
Hong Kong	0,32%
Ierland	2,32%
Israël	0,02%
Italië	0,37%
Japan	6,08%
Jersey	0,23%
Luxemburg	8,38%
Nederland	1,95%
Nieuw-Zeeland	0,10%
Noorwegen	0,23%
Oostenrijk	0,06%
Portugal	0,05%
Singapore	0,15%
Spanje	0,38%
Verenigde Staten van Amerika	63,20%
Verenigd Koninkrijk	2,92%
Zweden	0,72%
Zwitserland	2,26%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Aardolie	2,74%
Automobielandustrie	2,00%
Banken, financiële instellingen	4,81%
Beleggingsfondsen	8,37%
Biotechnologie	2,39%
Bouwmaterialen en handel	3,33%
Bouwsector, bouw materiaal	1,43%
Chemie	1,41%
Diverse consumptiegoederen	2,08%
Diverse dienstverleningen	1,47%
Elektronica en halfgeleiders	11,43%
Elektrotechniek en elektronica	1,16%
Energie en waterdistributie	2,10%
Geneesmiddelen en cosmetica	7,41%
Gezondheidszorg en sociale dienstverlening	0,82%
Grafische kunst en uitgeverijen	2,30%
Holdings en financiële maatschappijen	5,71%
Horeca	1,04%
Internet en Internet diensten	18,98%
Kantoorbenodigdheden en computers	1,06%
Kleinhandel en warenhuizen	3,70%
Landbouw en visserij	0,11%
Lucht- en ruimtevaartnijverheid	0,06%
Metalen en edelstenen	0,36%
Mijnen, staalfabrieken	0,35%
Milieudiensten en recycling	0,23%
Niet ijzerhoudende metalen	0,20%
Papier en hout	0,32%
Rubber en banden	0,17%
Telecommunicatie	1,18%
Tabac en alcohol	0,02%
Textiel en kleding	1,12%
Vastgoedmaatschappijen	2,16%
Verkeer en vervoer	2,02%
Verpakking industrie	0,14%
Verzekeringsmaatschappijen	3,27%
Voeding en niet alcoholische dranken	2,55%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
AUD	1,45%
CAD	2,80%
CHF	2,00%
DKK	1,58%
EUR	15,74%
GBP	2,98%
HKD	0,32%
ILS	0,02%
JPY	6,08%
NOK	0,23%
NZD	0,07%
SEK	0,72%
SGD	0,15%
USD	65,86%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar	2de halfjaar	Volledig boekjaar
Aankopen	86.001.376,32	35.987.316,77	121.988.693,09
Verkopen	40.106.295,57	47.880.121,47	87.986.417,04
Totaal 1	126.107.671,89	83.867.438,24	209.975.110,13
Inschrijvingen	59.962.275,43	54.223.861,45	114.186.136,88
Terugbetalingen	14.048.905,23	69.603.081,60	83.651.986,83
Totaal 2	74.011.180,66	123.826.943,05	197.838.123,71
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	286.849.456,10	312.957.462,17	300.064.619,66
Omloopsnelheid	18,16%	-12,77%	4,04%

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 06/24	EUR	100.840,00	100.840,00	10,00	27.03.24
FTSE 100 INDEX 06/24	GBP	79.880,00	93.432,36	10,00	28.03.24
MINI MSCI EMG MKT 06/24	USD	8.704.533,50	8.059.753,24	50,00	11.03.24
S&P 500 EMINI INDEX 06/24	USD	794.987,50	736.099,54	50,00	20.03.24

Verbintenissen op forwards

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/JPY/20240403S1	9.432.092,24	122.387,99	29.02.24
A/EUR/CHF/20240403S1	3.156.001,03	72.076,99	29.02.24

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/USD/20240503S1	111.265.740,74	18.941,87	28.03.24
A/EUR/JPY/20240403S1	386.656,44	3.128,35	01.03.24
A/EUR/JPY/20240507S1	10.031.042,64	2.688,62	28.03.24
A/EUR/GBP/20240503S1	5.083.338,21	1.190,83	28.03.24
A/EUR/AUD/20240503S1	2.389.682,56	269,10	28.03.24
A/EUR/CAD/20240503S1	4.587.752,31	-400,58	28.03.24
A/EUR/CHF/20240503S1	3.275.250,58	-1.799,90	28.03.24
A/EUR/USD/20240403S1	661.111,11	-2.932,58	01.03.24
A/EUR/GBP/20240403S1	4.937.130,83	-9.585,21	29.02.24
A/EUR/AUD/20240403S1	2.308.133,74	-10.853,53	29.02.24
A/EUR/USD/20240403S1	1.313.888,89	-18.213,67	13.03.24
A/EUR/CAD/20240403S1	4.475.538,83	-22.297,61	29.02.24
A/EUR/USD/20240403S1	106.144.444,44	-346.274,06	29.02.24

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

Aandeel Kap (A)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen Kap.	Terugbetalingen Kap.	Einde periode Kap.	Inschrijvingen Kap.	Terugbetalingen Kap.	van de klasse	van één aandeel Kap.
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
01.04.23 - 31.03.24	11.422,39	6.289,64	59.986,84	21.483.200,57	12.011.703,50	128.853.684,53	2.148,03

Aandeel Kap (AH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen Kap.	Terugbetalingen Kap.	Einde periode Kap.	Inschrijvingen Kap.	Terugbetalingen Kap.	van de klasse	van één aandeel Kap.
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	4.861,92	1.616,36	66.230,49	7.792.711,82	2.527.969,65	107.253.397,67	1.619,40
01.04.23 - 31.03.24	9.517,44	7.771,95	67.975,98	16.511.582,77	13.362.160,56	135.606.402,88	1.994,92

Aandeel Kap (C)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen Kap.	Terugbetalingen Kap.	Einde periode Kap.	Inschrijvingen Kap.	Terugbetalingen Kap.	van de klasse	van één aandeel Kap.
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
01.04.23 - 31.03.24	296,98	534,81	2.559,91	502.736,49	908.140,43	5.016.971,13	1.959,82

Aandeel Kap (CH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen Kap.	Terugbetalingen Kap.	Einde periode Kap.	Inschrijvingen Kap.	Terugbetalingen Kap.	van de klasse	van één aandeel Kap.
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
01.04.23 - 31.03.24	19,64	595,91	2.875,96	29.370,43	896.239,83	4.970.579,44	1.728,32

Aandeel Kap (I)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen Kap.	Terugbetalingen Kap.	Einde periode Kap.	Inschrijvingen Kap.	Terugbetalingen Kap.	van de klasse	van één aandeel Kap.
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
01.04.23 - 31.03.24	25.628,58	23.012,88	9.692,56	49.348.360,71	44.001.541,34	21.439.627,55	2.211,97

Aandeel Kap (IH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen Kap.	Terugbetalingen Kap.	Einde periode Kap.	Inschrijvingen Kap.	Terugbetalingen Kap.	van de klasse	van één aandeel Kap.
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
01.04.23 - 31.03.24	541,00	2.453,31	8.684,09	915.227,48	4.377.605,58	17.779.728,42	2.047,39

Aandeel Kap (P)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen Kap.	Terugbetalingen Kap.	Einde periode Kap.	Inschrijvingen Kap.	Terugbetalingen Kap.	van de klasse	van één aandeel Kap.
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
01.04.23 - 31.03.24	10.792,15	4.227,36	14.046,15	22.067.314,43	8.094.595,59	30.524.883,56	2.173,18

Aandeel Kap (PH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen Kap.	Terugbetalingen Kap.	Einde periode Kap.	Inschrijvingen Kap.	Terugbetalingen Kap.	van de klasse	van één aandeel Kap.
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
01.04.23 - 31.03.24			4.595,08			9.264.389,01	2.016,16

Aandeel Dis (PD)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen Dis.	Terugbetalingen Dis.	Einde periode Dis.	Inschrijvingen Dis.	Terugbetalingen Dis.	van de klasse	van één aandeel Dis.
02.02.24 - 31.03.24	3.328,34		3.328,34	3.328.344,00		3.538.117,52	1.063,03

2.4.6 . Rendementen

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

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

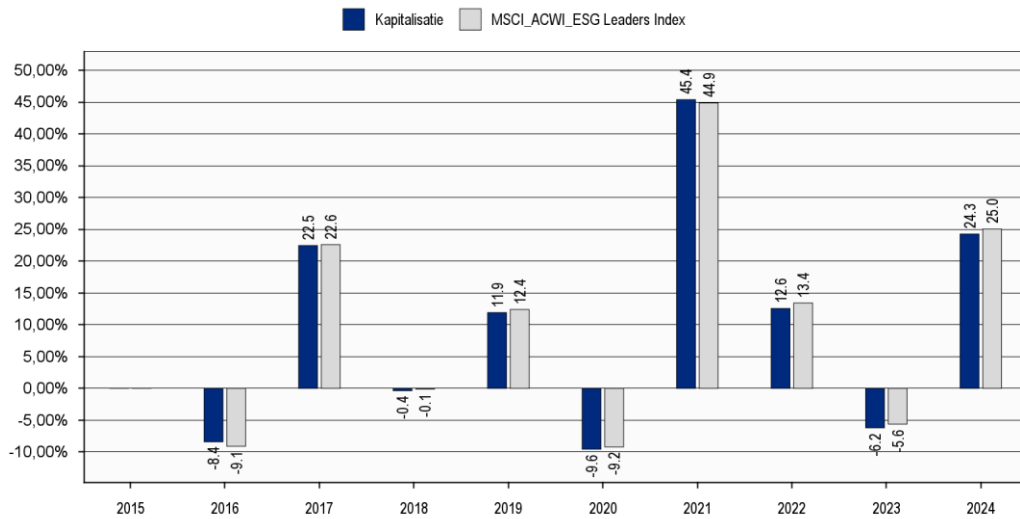
* Met jaarlijks rendement wordt het absoluut rendement behaald over één jaar bedoeld.

* 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 (in % en berekend in EUR) :

Aandeel Kap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
24,26% (in EUR)	25,05% (in EUR)	9,48% (in EUR)	10,21% (in EUR)	11,52% (in EUR)	11,98% (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 :

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

met

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

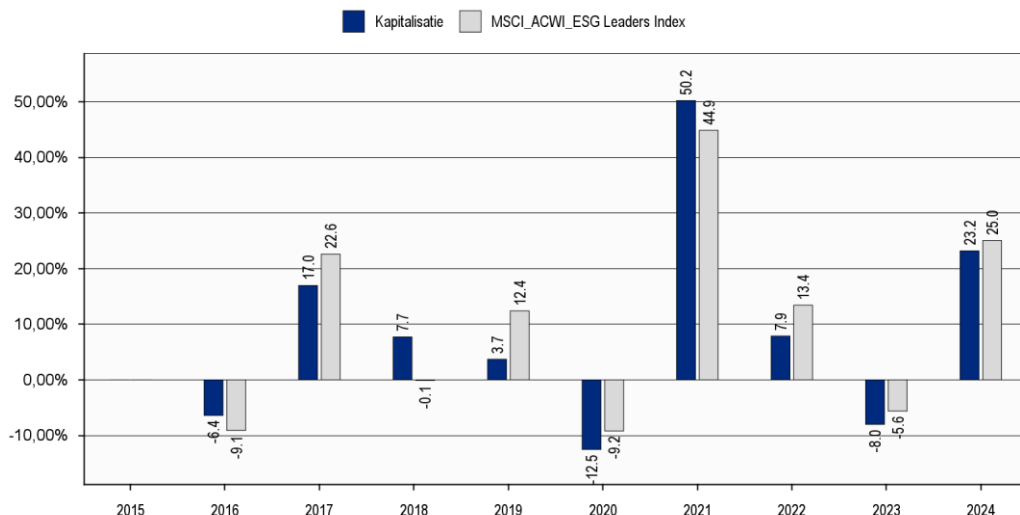
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Kap (AH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
23,19% (in EUR)	25,05% (in EUR)	6,92% (in EUR)	10,21% (in EUR)	9,94% (in EUR)	11,98% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementcijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften 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 :

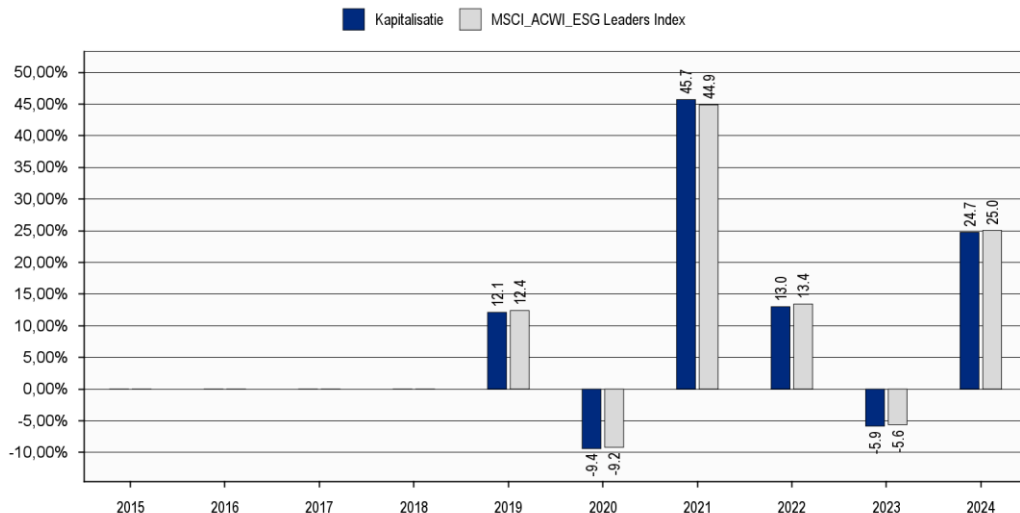
$$P(t; t+n) = \left(\frac{NIW_{t+n}}{NIW_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

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 Kap (C)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
24,75% (in EUR)	25,05% (in EUR)	9,90% (in EUR)	10,21% (in EUR)	11,87% (in EUR)	11,98% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften 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 :

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

met

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

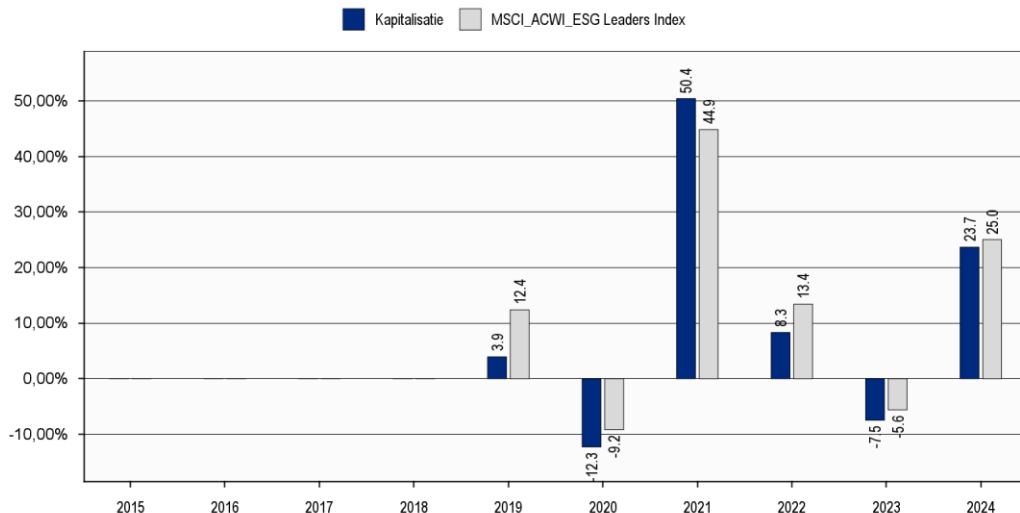
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Kap (CH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
23,68% (in EUR)	25,05% (in EUR)	7,42% (in EUR)	10,21% (in EUR)	10,34% (in EUR)	11,98% (in EUR)

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

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

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

met

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

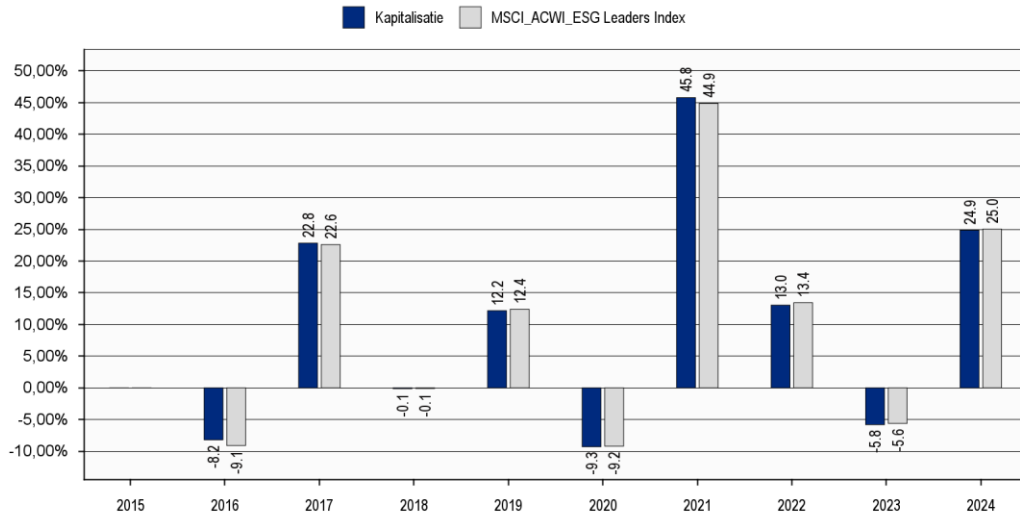
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Kap (I)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
24,87% (in EUR)	25,05% (in EUR)	9,96% (in EUR)	10,21% (in EUR)	11,94% (in EUR)	11,98% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementcijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en inkoop 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 :

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

met

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

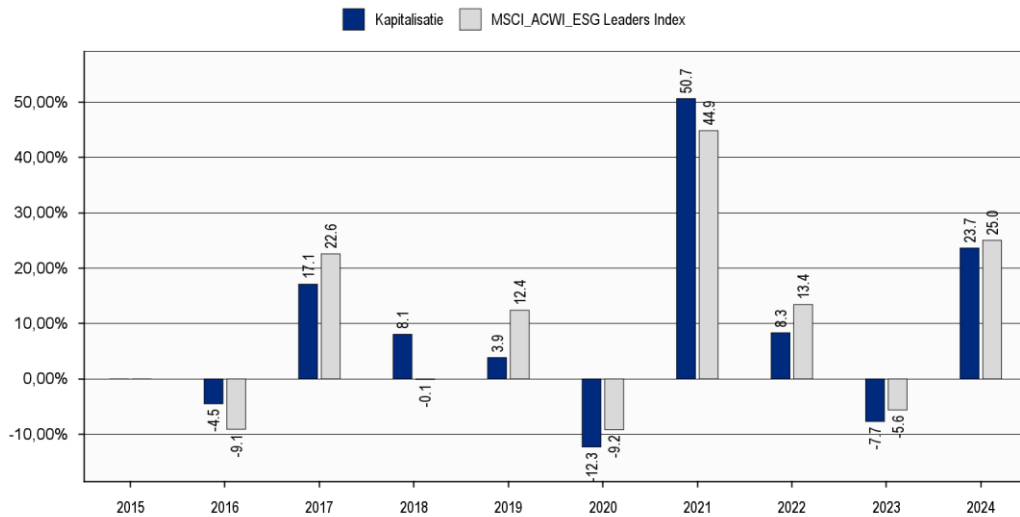
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Kap (IH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
23,65% (in EUR)	25,05% (in EUR)	7,33% (in EUR)	10,21% (in EUR)	10,32% (in EUR)	11,98% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementcijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en inkoop 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

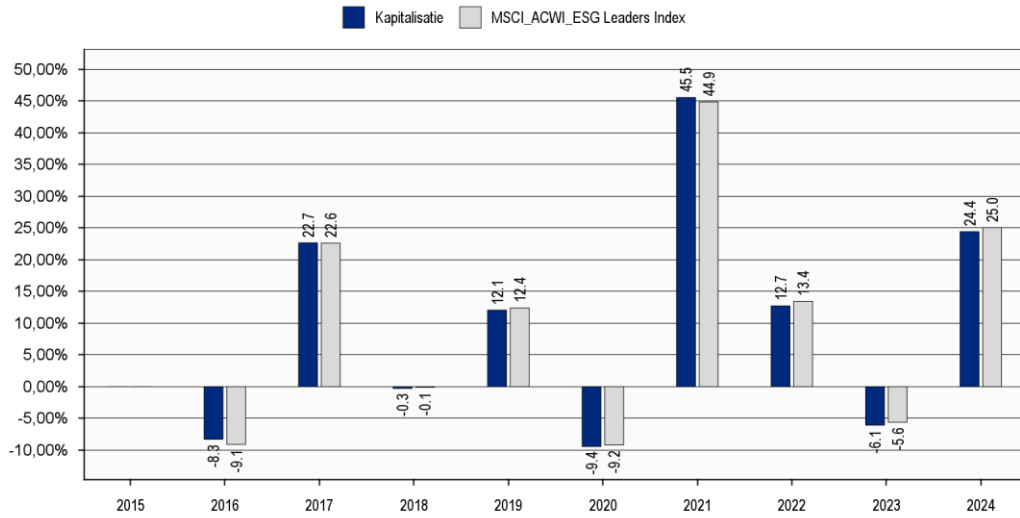
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Kap (P)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
24,41% (in EUR)	25,05% (in EUR)	9,62% (in EUR)	10,21% (in EUR)	11,67% (in EUR)	11,98% (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 :

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

met

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

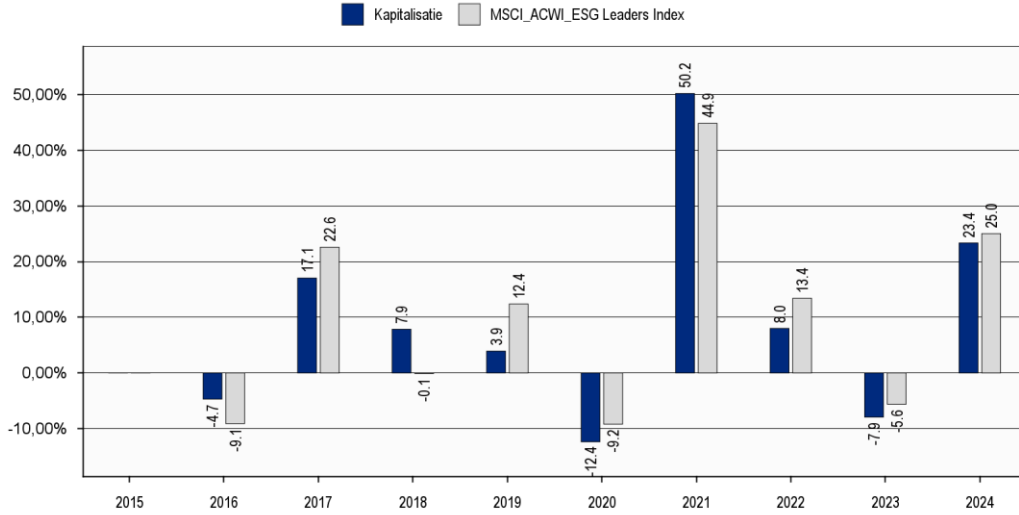
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Kap (PH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
23,37% (in EUR)	25,05% (in EUR)	7,05% (in EUR)	10,21% (in EUR)	10,06% (in EUR)	11,98% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften 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 :

$$P(t; t+n) = \left(\frac{NIW_{t+n}}{NIW_t} \right)^{1/n} - 1$$
 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	0,8% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.
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.

- Klasse "AH" - kapitalisatie-aandeel (BE6275985859) : 0,9%

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	0,7% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.
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.

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

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	0,4% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.
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.

- klasse "CH" - kapitalisatie-aandeel (BE6297540096) : 0,5%

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	0,3% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.
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.

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

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	0,3% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.
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.

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

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	0,3% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.
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.

- Klasse "P" - kapitalisatie-aandeel (BE6275990909) : 0,7%

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	0,7% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.
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.

- Klasse "PD" - distributie-aandeel (BE6347714345) : 0,7%

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	0,7% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.
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.

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

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	0,6% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.
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.

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 voornamelijk de terugbetaling van de FSMA (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.

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) : 4.560,00 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 wereldwijd aandelen van de portefeuille zal beleggen in deelbewijzen van ICB's. Bij de keuze van de ICB's wordt gestreefd naar diversificatie in beheersstijlen (actief of passief), economische sectoren en geografische gebieden. De ICB's met actief beheer 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 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.

Bovendien heeft de Beheermaatschappij besloten geen rekening te houden met de negatieve effecten van haar beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren zoals gedefinieerd in de SFDR. Het is dan ook geen product zoals gedefinieerd door artikel 8 of 9 van 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 31.03.24

Op 31 maart 2024 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	19.1%
		• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	11.7%
	– Actief beheer	• TreeTop Global Dynamic	LU1836394806	10.6%
		• TreeTop Sequoia Equity	LU1836394558	10.5%
		• Aubrey European Conviction	LU1964541954	4.0%
		• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	2.0%
		• Aubrey Global Emerg. Mkt Opp.	LU1391035307	1.8%
		Totaal Luik wereldwijde aandelen		
Luik rentedragende instrumenten		• Amundi Star 2	FR0010157511	18.5%
		• Amundi 12M	FR0010830844	14.6%
		• Amundi 6M	FR0011088657	4.6%
	Totaal Luik rentedragende instrumenten			37.7%
Cash		Cash		2.6%
			TOTAAL	100.0%

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 31.03.24 (in EUR)	Op 31.03.23 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	39.879.329,17	42.366.338,78
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	38.843.775,29	41.397.084,42
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	38.843.775,29	41.397.084,42
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-25.128,04	
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-25.128,04	
V. Deposito's en liquide middelen	1.116.077,87	1.032.141,77
A. Banktegoeden op zicht	1.116.077,87	1.032.141,77
VI. Overlopende rekeningen	-55.395,95	-62.887,41
B. Verkregen opbrengsten	3.192,29	
C. Toe te rekenen kosten (-)	-58.588,24	-62.887,41
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	39.879.329,17	42.366.338,78
A. Kapitaal	33.578.366,73	42.392.346,41
B. Deelneming in het resultaat	-330.446,24	-28.339,58
C. Overgedragen resultaat	1.489.678,48	2.527.613,38
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	5.141.730,20	-2.525.281,43

3.3 . RESULTATENREKENING

	Op 31.03.24 (in EUR)	Op 31.03.23 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	5.339.303,50	-2.305.607,78
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	5.339.303,50	-2.305.607,78
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	30.291,82	3.487,89
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen	30.291,82	6.045,17
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)		-2.557,28
III. Andere opbrengsten	277,28	56,09
B. Andere	277,28	56,09
IV. Exploitatiekosten	-224.851,78	-223.217,63
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-3.770,56	-2.587,32
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-1.994,45	3.981,06
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-159.504,68	-168.535,16
Aandeel Kap (A)	-82.876,62	-99.175,86
Aandeel Dis (AD)	-76.628,06	-69.359,30
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-19.944,61	-21.099,77
E. Administratiekosten (-)	-4.114,23	-2.173,54
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.565,47	-8.485,15
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-471,20	-593,40
H. Diensten en diverse goederen (-)	-12.513,12	-10.423,44
J. Taksen	-15.563,33	-15.619,11
Aandeel Kap (A)	-6.811,39	-8.144,11
Aandeel Dis (AD)	-8.751,94	-7.475,00
K. Andere kosten (-)	-3.410,13	2.318,20
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-194.282,68	-219.673,65
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	5.145.020,82	-2.525.281,43
VI. Belastingen op het resultaat	-3.290,62	
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	5.141.730,20	-2.525.281,43
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	6.300.962,44	-26.007,63
a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	1.489.678,48	2.527.613,38
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	5.141.730,20	-2.525.281,43
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-330.446,24	-28.339,58
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-2.315.502,87	1.515.686,11
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies	-3.985.459,57	-1.489.678,48

3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

3.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.24

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GEREGLIMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>							
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE C	2.380,38	EUR	1.959,81	4.665.090,57	0,50%	12,01%	11,70%
AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1	4.547	EUR	156,55	711.832,85	0,22%	1,83%	1,78%
AUBREY EUROPEAN CONVICTION I	1.270,78	EUR	1.250,80	1.589.496,63	6,83%	4,09%	3,99%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				6.966.420,05		17,93%	17,47%
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	653	EUR	1.243,92	812.279,76	1,26%	2,09%	2,04%
TREETOP GLOBAL DYNAMIC I	3.182	EUR	1.329,97	4.231.964,54	6,43%	10,90%	10,61%
TREETOP SEQUOIA EQUITY I	2.989,9	EUR	1.396,80	4.176.289,53	4,52%	10,75%	10,47%
TREETOP WORLD ESG LEADERS EQ INDEX IH	3.747,94	EUR	2.031,05	7.612.257,60	2,15%	19,60%	19,09%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				16.832.791,43		43,34%	42,21%
ICB-Aandelen				23.799.211,48		61,27%	59,68%
AMUNDI 3-6 M I	17,22	EUR	105.755,03	1.821.101,61	0,03%	4,69%	4,57%
AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM	52,18	EUR	112.078,14	5.848.013,19	0,20%	15,05%	14,66%
AMUNDI STAR 2 - I	52,94	EUR	139.327,66	7.375.449,01	2,50%	18,99%	18,49%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				15.044.563,81		38,73%	37,72%
ICB-Monetair				15.044.563,81		38,73%	37,72%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				38.843.775,29		100,00%	97,40%
TOTAAL PORTEFEUILLE				38.843.775,29		100,00%	97,40%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		1.116.077,87			2,80%
Banktegoeden op zicht				1.116.077,87			2,80%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				1.116.077,87			2,80%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-25.128,04			-0,06%
ANDERE				-55.395,95			-0,14%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				39.879.329,17			100,00%

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

Per land	
België	19,60%
Frankrijk	38,73%
Luxemburg	41,67%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Beleggingsfondsen	100,00%
TOTAAL	100,00%

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

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

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar	2de halfjaar	Volledig boekjaar
Aankopen	3.314.136,12	1.117.955,37	4.432.091,49
Verkopen	11.639.666,24	685.037,22	12.324.703,46
Totaal 1	14.953.802,36	1.802.992,59	16.756.794,95
Inschrijvingen	5.370.987,04	1.802.045,42	7.173.032,46
Terugbetalingen	13.193.561,63	1.608.210,64	14.801.772,27
Totaal 2	18.564.548,67	3.410.256,06	21.974.804,73
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	42.120.786,37	37.460.101,93	39.723.862,94
Omloopsnelheid	-8,57%	-4,29%	-13,14%

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 Kap (A)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
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
01.04.23 - 31.03.24	15.176,38	85.455,73	142.163,98	1.888.033,18	10.479.959,34	19.180.766,91	134,92

Aandeel Dis (AD)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		Dis.
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
01.04.23 - 31.03.24	47.433,51	37.969,89	165.774,04	5.284.999,28	4.321.812,93	20.698.562,26	124,86

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.

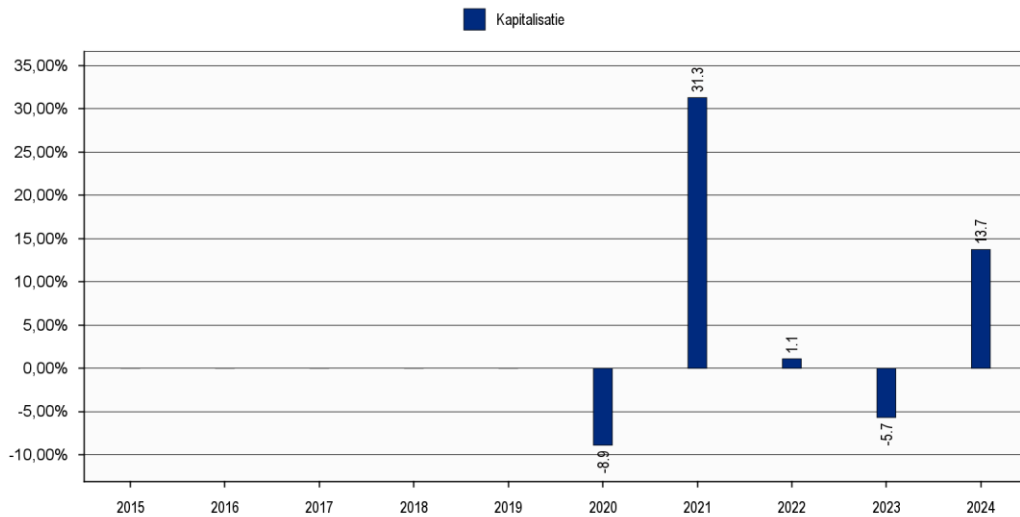
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar.

* 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 Kap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
13,73% (in EUR)	2,74% (in EUR)	5,35% (in EUR)

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

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

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

met

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

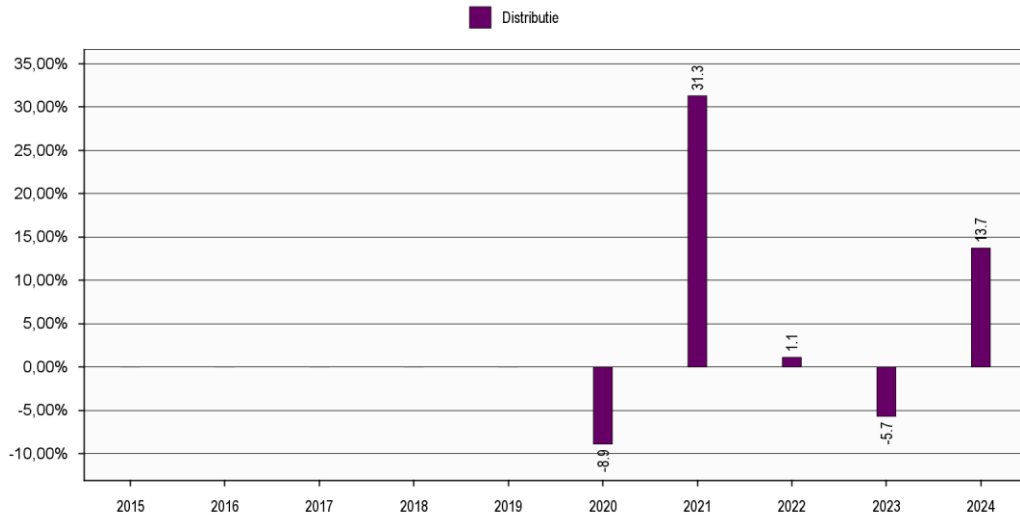
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Dis (AD)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Distributie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
13,72% (in EUR)	2,74% (in EUR)	5,34% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementcijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en inkoop 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

α 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}, ..., D_{t+n} de uitgekeerde bedragen van het dividend gedurende het jaar t

NIW_{ex_t}, ..., 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	1,3% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.
Transactiekosten	0,4% 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.

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

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	1,3% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.
Transactiekosten	0,4% 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.

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 voornamelijk de annulering van oude voorzieningen.

NOTA 2 - Andere kosten

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

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) : 4.560,00 EUR Excl. BTW.

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

4 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC

4.1 . BEHEERVERSLAG

4.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

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 zal beleggen in deelbewijzen van ICB's. Bij de keuze van de ICB's wordt getracht om een spreiding over beheerstijlen (actief of passief), economische sectoren en regio's te waarborgen. De ICB's met actief beheer 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.

Bovendien heeft de Beheermaatschappij besloten geen rekening te houden met de negatieve effecten van haar beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren zoals gedefinieerd in de SFDR. Het is dan ook geen product zoals gedefinieerd door artikel 8 of 9 van de SFDR.

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

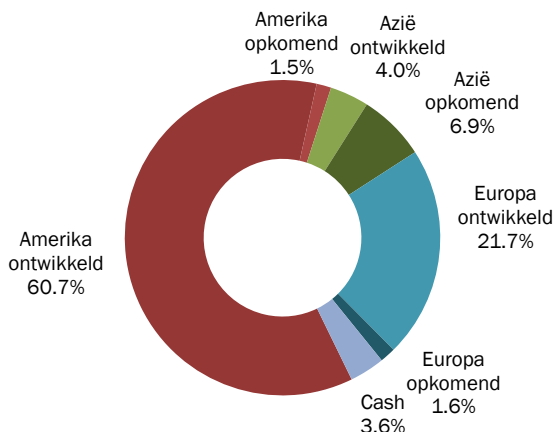
De geïnitieerde transacties maken het mogelijk om de beheerdoelstelling te bereiken, namelijk de onrechtstreekse blootstelling aan verschillende activaklassen via beleggingen in deelbewijzen of via aandelen van instellingen voor collectieve belegging.

Portefeuilleverdeling op 31.03.24

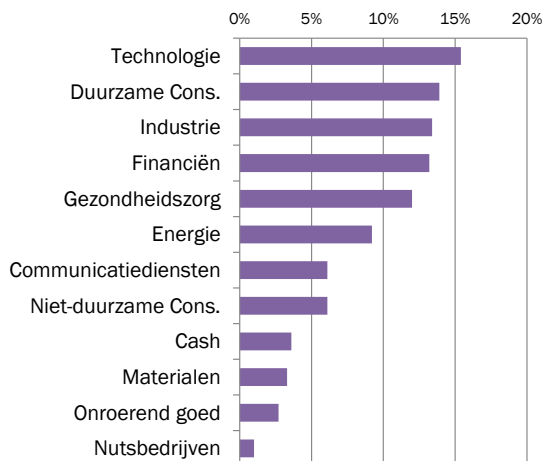
Op 31 maart 2024 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld :

Luik	Beheertype	Aangehouden fondsen	ISIN-code	Gewicht in nettoactiva
Luik wereldwijde aandelen	– Passief beheer	• TreeTop World ESG Leaders Equity Index	BE6275995957	19.8%
		• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	19.6%
		• Amundi Index MSCI USA SRI	LU1861134978	5.3%
		• Amundi Index MSCI Emerg. SRI	LU1861137724	3.1%
		• Amundi Index MSCI Europe SRI	LU1861136320	2.4%
	– Actief beheer	• TreeTop Global Dynamic	LU1836394806	18.1%
		• TreeTop Sequoia Equity	LU1836394558	17.8%
		• Aubrey European Conviction	LU1964541954	7.1%
		• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	3.6%
		• Aubrey Global Emerg. Mkt Opp.	LU1391035307	3.0%
	Totaal Luik wereldwijde aandelen			
Cash	Cash			0.2%
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. Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren als u in een vroeg stadium verkoopt en u kunt minder terugkrijgen.

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 '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 dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

4.1.10. Resultaatverwerking

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

- Klasse "AD" - distributie-aandeel (BE6302946809) : 0,94 EUR bruto.

4.2 . BALANS

	Op 31.03.24 (in EUR)	Op 31.03.23 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	43.066.133,20	39.164.778,51
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	42.962.588,77	39.439.194,15
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	42.962.588,77	39.439.194,15
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-36.719,37	-1.147.095,18
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen		131.885,60
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-36.719,37	-1.278.980,78
V. Deposito's en liquide middelen	199.254,21	930.938,78
A. Banktegoeden op zicht	199.254,21	930.938,78
VI. Overlopende rekeningen	-58.990,41	-58.259,24
B. Verkregen opbrengsten	1.461,29	
C. Toe te rekenen kosten (-)	-60.451,70	-58.259,24
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	43.066.133,20	39.164.778,51
A. Kapitaal	34.379.853,86	40.676.755,61
B. Deelneming in het resultaat	-101.661,50	191.045,26
C. Overgedragen resultaat	2.142.875,59	2.959.726,52
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	6.645.065,25	-4.662.748,88

4.3 . RESULTATENREKENING

	Op 31.03.24 (in EUR)	Op 31.03.23 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	6.831.660,24	-4.460.189,29
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	6.831.660,24	-4.460.189,29
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	23.867,21	2.661,34
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen	23.867,21	5.102,51
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)		-2.441,17
III. Andere opbrengsten	266,06	57,70
B. Andere	266,06	57,70
IV. Exploitatiekosten	-209.293,85	-205.278,63
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.485,29	-549,38
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-1.986,05	4.023,45
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-158.799,47	-162.858,90
Aandeel Kap (A)	-132.023,85	-133.111,63
Aandeel Dis (AD)	-26.775,62	-29.747,27
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-19.860,66	-20.390,82
E. Administratiekosten (-)	-4.114,23	-2.173,54
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.714,16	-8.145,72
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-489,66	-565,37
H. Diensten en diverse goederen (-)	-12.189,25	-10.235,41
J. Taksen	-3.830,25	-7.327,39
Aandeel Kap (A)	-3.402,83	-5.934,17
Aandeel Dis (AD)	-427,42	-1.393,22
K. Andere kosten (-)	-2.824,83	2.944,45
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-185.160,58	-202.559,59
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	6.646.499,66	-4.662.748,88
VI. Belastingen op het resultaat	-1.434,41	
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	6.645.065,25	-4.662.748,88
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	8.686.279,34	-1.511.977,10
a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	2.142.875,59	2.959.726,52
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	6.645.065,25	-4.662.748,88
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-101.661,50	191.045,26
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-5.907.101,59	3.654.852,69
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies	-2.750.928,46	-2.142.875,59
IV. (Dividenduitkering)	-28.249,29	

4.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

4.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.24

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GEREGLIMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>							
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI IE C	585,42	EUR	1.740,54	1.018.939,96	0,03%	2,37%	2,37%
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI IHE C	1.219,73	EUR	1.881,46	2.294.876,97	0,21%	5,34%	5,33%
AMUNDI IX MSCI EMGING MKTS SRI IE C	1.252,78	EUR	1.080,06	1.353.072,17	0,07%	3,15%	3,14%
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE C	4.299,4	EUR	1.959,81	8.426.001,23	0,91%	19,61%	19,56%
AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1	8.162	EUR	156,55	1.277.761,10	0,39%	2,98%	2,97%
AUBREY EUROPEAN CONVICTION I	2.448,69	EUR	1.250,80	3.062.820,20	13,17%	7,13%	7,11%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				17.433.471,63		40,58%	40,48%
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	1.236,14	EUR	1.243,92	1.537.661,76	2,38%	3,58%	3,57%
TREETOP GLOBAL DYNAMIC I	5.870	EUR	1.329,97	7.806.923,90	11,86%	18,17%	18,13%
TREETOP SEQUOIA EQUITY I	5.500,93	EUR	1.396,80	7.683.697,63	8,32%	17,88%	17,84%
TREETOP WORLD ESG LEADERS EQ INDEX IH	4.185,44	EUR	2.031,05	8.500.833,85	2,40%	19,79%	19,74%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				25.529.117,14		59,42%	59,28%
ICB-Aandelen				42.962.588,77		100,00%	99,76%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				42.962.588,77		100,00%	99,76%
TOTAAL PORTEFEUILLE				42.962.588,77		100,00%	99,76%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		199.254,21			0,46%
Banktegoeden op zicht				199.254,21			0,46%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				199.254,21			0,46%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-36.719,37			-0,08%
ANDERE				-58.990,41			-0,14%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				43.066.133,20			100,00%

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

Per land	
België	19,79%
Luxemburg	80,21%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Beleggingsfondsen	100,00%
TOTAAL	100,00%

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

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

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar	2de halfjaar	Volledig boekjaar
Aankopen			
Verkopen	2.719.493,57	588.771,75	3.308.265,32
Totaal 1	2.719.493,57	588.771,75	3.308.265,32
Inschrijvingen	415.329,04	4.095.353,66	4.510.682,70
Terugbetalingen	1.877.480,77	5.376.912,49	7.254.393,26
Totaal 2	2.292.809,81	9.472.266,15	11.765.075,96
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	39.353.312,61	40.035.323,39	39.701.220,94
Omloopsnelheid	1,08%	-22,19%	-21,30%

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 Kap (A)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
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
01.04.23 - 31.03.24	30.400,18	23.134,76	252.777,86	4.400.682,93	3.173.565,10	38.883.320,75	153,82

Aandeel Dis (AD)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		
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
01.04.23 - 31.03.24	891,75	31.311,45	30.052,44	109.999,77	4.080.828,16	4.182.812,45	139,18

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.

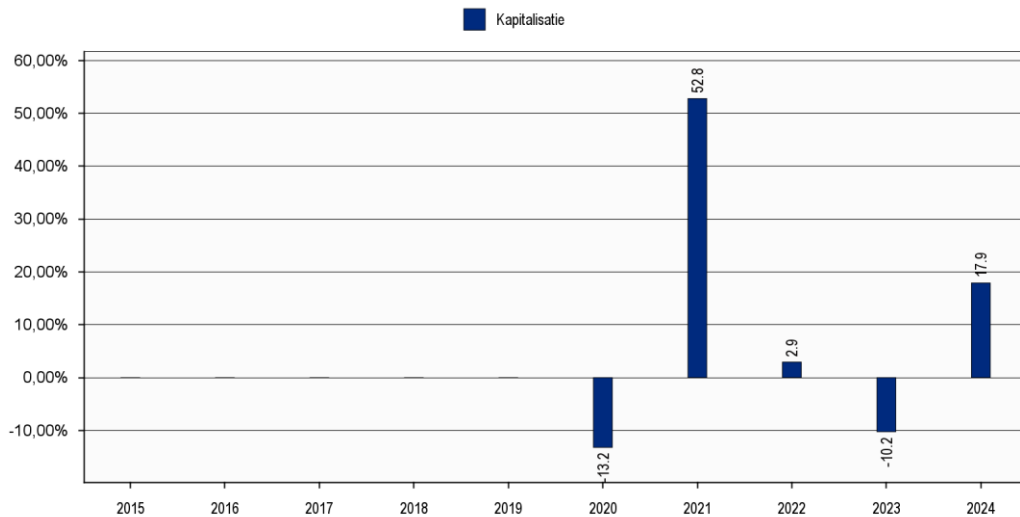
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar.

* 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 Kap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
17,91% (in EUR)	2,90% (in EUR)	7,63% (in EUR)

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

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

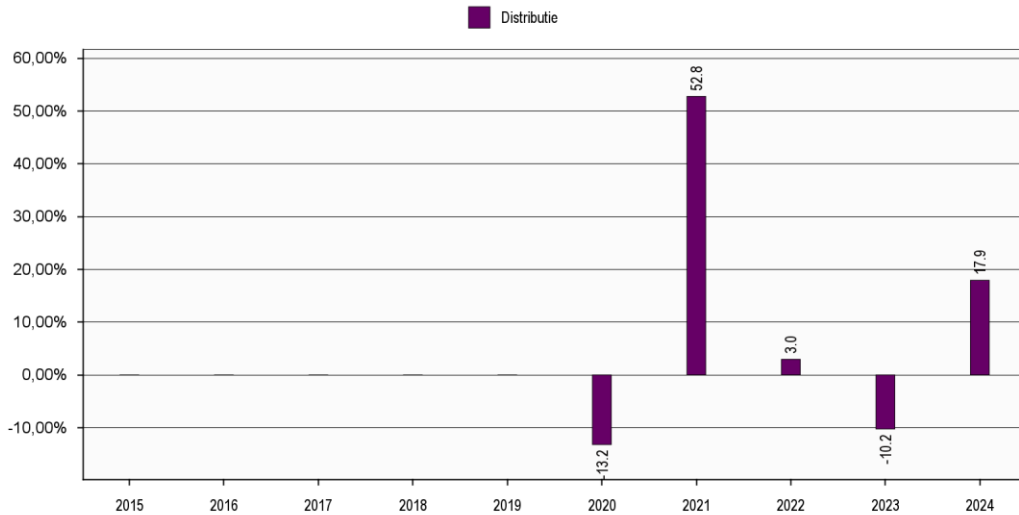
$$P(t; t+n) = \left(\frac{NIW_{t+n}}{NIW_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

met

- P (t; t+n) de prestatie van t tot t+n
- NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n
- NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t
- n de huidige periode

Aandeel Dis (AD)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Distributie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
17,94% (in EUR)	2,91% (in EUR)	7,64% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementcijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en inkoop 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

α 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) : 1,9%

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	1,6% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.
Transactiekosten	0,3% 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.

- Klasse "AD" - kapitalisatie-aandeel (BE6302946809) : 1,9%

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	1,6% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.
Transactiekosten	0,3% 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.

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 voornamelijk de annulering van oude voorzieningen.

NOTA 2 - Andere kosten

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

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) : 4.560,00 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.

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

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) betreffende de aandelenklassen 'AD' en 'PD' (maar niet de aandelenklasse 'A'), 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.

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.

Behoudens de toepassing van de voornoemde filters en om de in het algemene deel van het prospectus uiteengezette redenen (in het bijzonder, wat dit Compartiment betreft, de sectordiversificatie en de liquiditeit van de portefeuille), wordt in het beleggingsproces geen rekening gehouden met het duurzaamheidsrisico.

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. Het is dan ook geen product zoals gedefinieerd door artikel 8 of 9 van de SFDR.

5.1.4 . Financieel portefeuillebeheer

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

5.1.5 . Distributeurs

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

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) : 6,40%

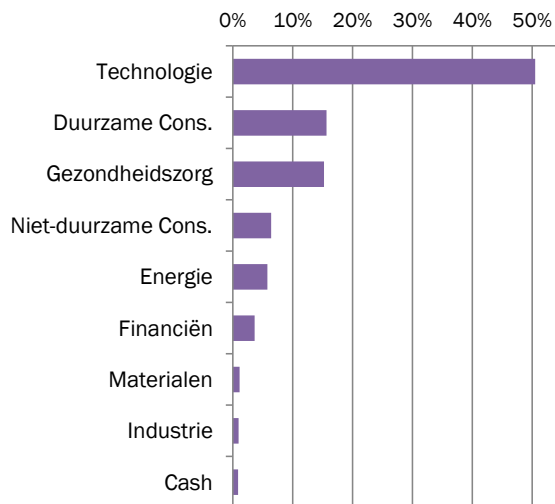
5.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

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").

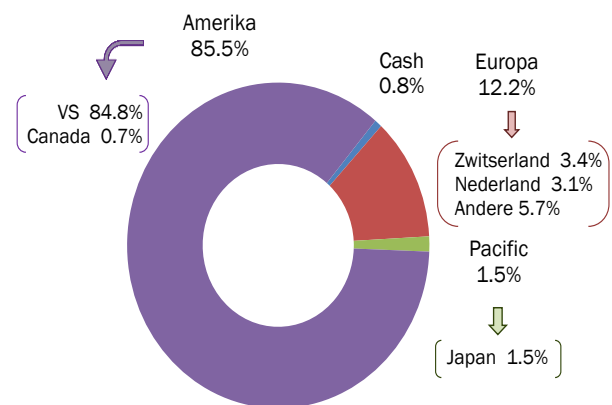
Structuur van de portefeuille op 31.03.24

Op 31 maart 2024 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	ALPHABET	ALPHABET	Technologie	VS	7.6%
Aandelen	AMAZON.COM	AMAZON.COM	Duurzame Cons.	VS	7.4%
Aandelen	MICROSOFT	MICROSOFT	Technologie	VS	7.4%
Aandelen	APPLE	APPLE	Technologie	VS	7.3%
Aandelen	NVIDIA	NVIDIA	Technologie	VS	7.0%
Aandelen	META PLATFORMS	META PLATFORMS	Technologie	VS	4.5%
Aandelen	ELI LILLY	ELI LILLY	Gezondheidszorg	VS	3.1%
Aandelen	BROADCOM	BROADCOM	Technologie	VS	3.0%
Aandelen	JPMORGAN CHASE	JPMORGAN CHASE	Financiën	VS	2.9%
Aandelen	EXXON MOBIL	EXXON MOBIL	Energie	VS	2.4%
TOTAL					52.6%

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. Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren als u in een vroeg stadium verkoopt en u kunt minder terugkrijgen.

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 dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

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 "AD" - distributie-aandeel (BE6325079976) : 11,62 EUR bruto.
- Klasse "PD" - distributie-aandeel (BE6325081022) : 12,36 EUR bruto.

Het deel van het dividend dat van de DBI-regeling kan profiteren bedraagt 99,51%.

5.2 . BALANS

	Op 31.03.24 (in EUR)	Op 31.03.23 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	23.319.201,18	20.523.675,48
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	23.121.923,25	20.141.055,01
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	23.121.923,25	20.141.055,01
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	21.362,29	17.781,66
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	38.586,75	14.923,78
b. Fiscale tegoeden	3.394,73	2.857,88
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-20.619,19	
V. Deposito's en liquide middelen	272.741,38	428.261,98
A. Banktegoeden op zicht	272.741,38	428.261,98
VI. Overlopende rekeningen	-96.825,74	-63.423,17
C. Toe te rekenen kosten (-)	-96.825,74	-63.423,17
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	23.319.201,18	20.523.675,48
A. Kapitaal	16.654.598,67	18.856.426,51
B. Deelneming in het resultaat	-1.946.235,15	-234.949,02
C. Overgedragen resultaat	1.659.648,97	3.626.407,16
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	6.951.188,69	-1.724.209,17

5.3 . RESULTATENREKENING

	Op 31.03.24 (in EUR)	Op 31.03.23 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	6.968.413,20	-1.757.976,18
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	6.845.576,46	-2.135.607,79
H. Wisselposities en -verrichtingen		
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	122.836,74	377.631,61
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	271.219,87	263.604,99
A. Dividenden	303.518,38	310.014,46
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen	17.193,39	2.912,89
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)		-898,92
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-49.491,90	-48.423,44
III. Andere opbrengsten	5.812,46	62,91
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	5.804,90	
B. Andere	7,56	62,91
IV. Exploitatiekosten	-292.281,30	-229.900,89
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-13.940,56	-8.439,45
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-4.281,23	-4.344,29
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-191.536,61	-162.164,03
Aandeel Kap (A)	-9.657,30	
Aandeel Dis (AD)	-109.718,96	-87.897,71
Aandeel Dis (PD)	-72.160,35	-74.266,32
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-11.784,51	-10.195,01
E. Administratiekosten (-)	-4.114,23	-2.173,55
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.067,44	-5.435,28
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-271,62	-271,62
H. Diensten en diverse goederen (-)	-17.227,83	-9.956,20
J. Taksen	-18.602,93	-9.620,68
Aandeel Kap (A)	-934,64	
Aandeel Dis (AD)	-11.062,65	-7.129,23
Aandeel Dis (PD)	-6.605,64	-2.491,45
K. Andere kosten (-)	-27.454,34	-17.300,78
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-15.248,97	33.767,01
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	6.953.164,23	-1.724.209,17
VI. Belastingen op het resultaat	-1.975,54	
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	6.951.188,69	-1.724.209,17
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	6.664.602,51	1.667.248,97
a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	1.659.648,97	3.626.407,16
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	6.951.188,69	-1.724.209,17
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-1.946.235,15	-234.949,02
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-363.844,52	
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies	-4.978.473,44	-1.659.648,97
IV. (Dividenduitkering)	-1.322.284,55	-7.600,00

5.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

5.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.24

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto-Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GERELEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>						
ABBOTT LABORATORIES - REG SHS	2.211	USD	113,66	232.687,28	1,01%	1,00%
ABBVIE INC	2.248	USD	182,10	379.037,78	1,64%	1,63%
ADOBE INC	575	USD	504,60	268.652,78	1,16%	1,15%
ALPHABET INC -A-	12.357	USD	150,93	1.726.890,75	7,47%	7,41%
AMAZON.COM INC	10.320	USD	180,38	1.723.631,11	7,45%	7,39%
APPLE INC - REG SHS	10.854	USD	171,48	1.723.374,00	7,45%	7,39%
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	560	USD	1.325,41	687.249,63	2,97%	2,95%
CATERPILLAR - REGISTERED	648	USD	366,43	219.858,00	0,95%	0,94%
CHEVRON CORP	2.209	USD	157,74	322.636,72	1,40%	1,38%
CISCO SYSTEMS INC	5.175	USD	49,91	239.152,08	1,03%	1,03%
COCA-COLA CO	4.954	USD	61,18	280.634,93	1,21%	1,20%
COMCAST CORP	5.047	USD	43,35	202.580,97	0,88%	0,87%
ELI LILLY & CO	1.015	USD	777,96	731.138,33	3,16%	3,14%
EXXON MOBIL CORP	5.057	USD	116,24	544.283,04	2,35%	2,33%
INTEL CORP	5.386	USD	44,17	220.277,43	0,95%	0,94%
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES-REG SHS	1.165	USD	190,96	205.989,26	0,89%	0,88%
JOHNSON & JOHNSON	3.065	USD	158,19	448.937,36	1,94%	1,93%
JPMORGAN CHASE CO	3.682	USD	200,30	682.874,63	2,95%	2,93%
MASTERCARD INC -A-	1.050	USD	481,57	468.193,06	2,03%	2,01%
MCDONALD'S CORP	923	USD	281,95	240.962,82	1,04%	1,03%
MERCK AND CO INC - REG SHS	3.227	USD	131,95	394.261,71	1,71%	1,69%
META PLATFORMS INC A	2.258	USD	485,58	1.015.221,89	4,39%	4,35%
MICROSOFT CORP	4.385	USD	420,72	1.708.201,11	7,39%	7,33%
NETFLIX INC	551	USD	607,33	309.850,77	1,34%	1,33%
NVIDIA CORP	1.953	USD	903,56	1.633.937,67	7,07%	7,01%
ORACLE CORP	2.031	USD	125,61	236.216,58	1,02%	1,01%
PEPSICO INC	1.749	USD	175,01	283.418,97	1,23%	1,22%
PFIZER INC	7.193	USD	27,75	184.820,14	0,80%	0,79%
PROCTER & GAMBLE CO	2.997	USD	162,25	450.243,75	1,95%	1,93%
SALESFORCE INC	1.232	USD	301,18	343.568,30	1,49%	1,47%
TESLA MOTORS INC	3.528	USD	175,79	574.247,33	2,48%	2,46%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	492	USD	581,21	264.773,44	1,15%	1,14%
VISA INC -A-	2.014	USD	279,08	520.432,52	2,25%	2,23%
Verenigde Staten van Amerika				19.468.236,14	84,20%	83,49%
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	3.419	CHF	95,75	336.539,96	1,45%	1,44%
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	2.651	CHF	87,37	238.106,27	1,03%	1,02%
ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	928	CHF	229,70	219.132,97	0,95%	0,94%
Zwitserland				793.779,20	3,43%	3,40%
ACCENTURE - SHS CLASS A	798	USD	346,61	256.106,28	1,11%	1,10%
LINDE PLC	617	USD	464,32	265.264,30	1,14%	1,13%
Ierland				521.370,58	2,25%	2,23%
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	4.126	DKK	881,30	487.497,49	2,11%	2,09%
Denemarken				487.497,49	2,11%	2,09%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	332	EUR	833,70	276.788,40	1,20%	1,19%
TOTALENERGIES SE	2.871	EUR	63,47	182.222,37	0,79%	0,78%
Frankrijk				459.010,77	1,99%	1,97%
ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	512	EUR	892,20	456.806,40	1,98%	1,96%
Nederland				456.806,40	1,98%	1,96%
SHELL PLC	8.266	GBP	26,25	253.795,54	1,10%	1,09%
UNILEVER	3.216	GBP	39,76	149.543,34	0,64%	0,64%
Verenigd Koninkrijk				403.338,88	1,74%	1,73%
TOYOTA MOTOR CORP - REG SHS	15.710	JPY	3.792,00	364.462,36	1,58%	1,56%
Japan				364.462,36	1,58%	1,56%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto-Actief
ROYAL BANK OF CANADA Canada	1.791	CAD	136,62	167.421,43 167.421,43	0,72% 0,72%	0,72% 0,72%
AANDELEN				23.121.923,25	100,00%	99,15%
TOTAAL PORTEFEUILLE				23.121.923,25	100,00%	99,15%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH Banktegoeden op zicht		EUR		272.741,38 272.741,38		1,17% 1,17%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				272.741,38		1,17%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				21.362,29		0,09%
ANDERE				-96.825,74		-0,41%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				23.319.201,18		100,00%

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

Per land	
Canada	0,72%
Denemarken	2,11%
Frankrijk	1,99%
Ierland	2,25%
Japan	1,58%
Nederland	1,98%
Verenigde Staten van Amerika	84,20%
Verenigd Koninkrijk	1,74%
Zwitserland	3,43%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Aardolie	6,78%
Automobielandustrie	4,06%
Banken, financiële instellingen	5,70%
Biotechnologie	3,16%
Bouwmaterialen en handel	0,95%
Diverse consumptiegoederen	1,95%
Diverse dienstverleningen	2,31%
Elektronica en halfgeleiders	11,14%
Geneesmiddelen en cosmetica	11,18%
Grafische kunst en uitgeverijen	0,88%
Holdings en financiële maatschappijen	2,25%
Horeca	1,04%
Internet en Internet diensten	24,26%
Kantoorbenodigdheden en computers	12,35%
Kleinhandel en warenhuizen	7,45%
Voeding en niet alcoholische dranken	4,54%
TOTAAL	100,00%

Per munt		
CAD		0,72%
CHF		3,43%
DKK		2,11%
EUR		3,96%
GBP		1,75%
JPY		1,58%
USD		86,45%
TOTAAL		100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar	2de halfjaar	Volledig boekjaar
Aankopen	1.196.227,06	3.284.796,49	4.481.023,55
Verkopen	1.823.750,78	6.644.834,46	8.468.585,24
Totaal 1	3.019.977,84	9.929.630,95	12.949.608,79
Inschrijvingen	1.611.581,14	7.303.150,10	8.914.731,24
Terugbetalingen	2.333.980,99	10.728.813,24	13.062.794,23
Totaal 2	3.945.562,13	18.031.963,34	21.977.525,47
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	22.030.086,12	22.568.594,48	22.302.664,42
Omloopsnelheid	-4,20%	-35,90%	-40,48%

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 Kap (A)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
02.02.24 - 31.03.24	57.990,95		57.990,95	5.799.095,10		6.162.959,98	106,27

Aandeel Dis (AD)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		Dis.
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
01.04.23 - 31.03.24	24.315,57	30.453,08	81.883,35	3.115.636,14	3.980.994,33	12.521.033,86	152,91

Aandeel Dis (PD)

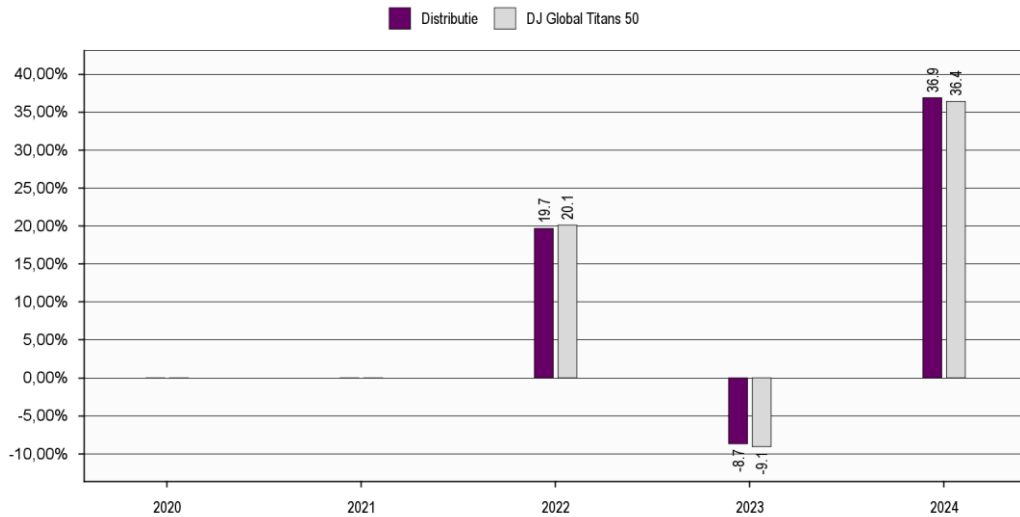
Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		Dis.
01.04.21 - 31.03.22			95.000,00			11.931.400,61	125,59
01.04.22 - 31.03.23			95.000,00			10.691.628,77	112,54
01.04.23 - 31.03.24		65.000,00	30.000,00		9.081.800,00	4.635.207,34	154,51

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		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
36,89% (in EUR)	36,41% (in EUR)	14,37% (in EUR)	14,22% (in EUR)

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

* Het betreft de rendementscijfers van distributieaandelen. Om de return op een distributieaandeel te berekenen, wordt verondersteld dat de coupon onmiddellijk in de ICB wordt herbelegd tegen de inventariswaarde ex-coupon op de dag waarop de coupon wordt afgeknipt. De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend :

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

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

α de volgende algebraïsche variabele:

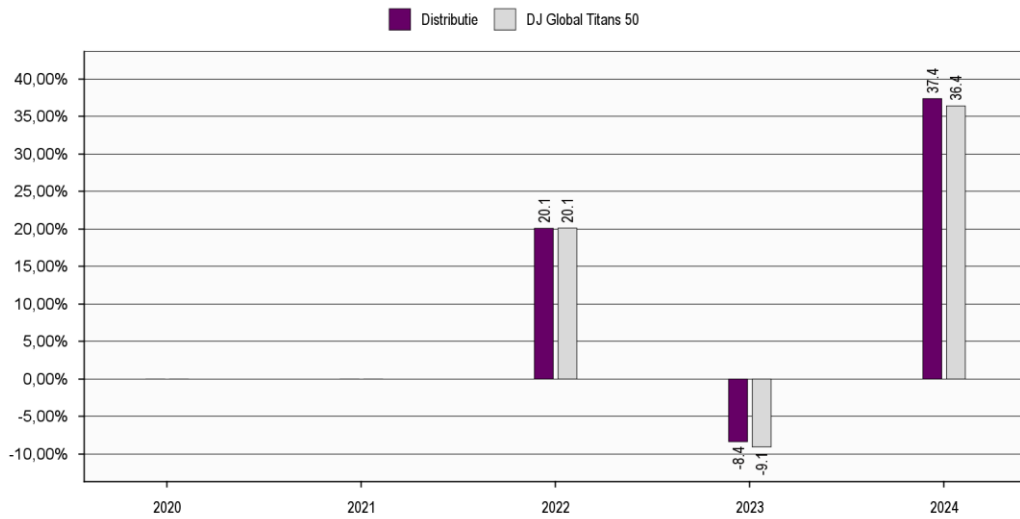
$$\alpha = [1 + (D_t / NIW_{ex,t})] [1 + (D_{t+1} / NIW_{ex,t+1})] \dots [1 + (D_n / NIW_{ex,n})]$$

met

$D_t, D_{t2}, \dots, D_{tn}$ de uitgekeerde bedragen van het dividend gedurende het jaar t
 $NIW_{ex_t}, \dots, NIW_{ex_{tn}}$ de netto-inventariswaarde per aandeel ex-coupon op dag t waarop de coupon wordt afgeknipt
 n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

Aandeel Dis (PD)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Distributie

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
37,38% (in EUR)	36,41% (in EUR)	14,78% (in EUR)	14,22% (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

α de volgende algebraïsche variabele:

$$\alpha = [1 + (D_t / NIW_{ex_t})] [1 + (D_{t2} / NIW_{ex_{t2}})] \dots [1 + (D_{tn} / NIW_{ex_{tn}})]$$

met

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

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

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

5.4.6 . Kosten

Terugkerende kosten

- Klasse "A" - kapitalisatie-aandeel (BE6347716365) : 1,5%

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	1,4% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.
Transactiekosten	0,1% 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.

- Klasse "AD" - distributie-aandeel (BE6325079976) : 1,5%

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	1,4% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.
Transactiekosten	0,1% 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.

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

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	1,1% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.
Transactiekosten	0,1% 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.

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 (2022).

NOTA 2 - Andere kosten

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

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) : 5.775,00 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.

6 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP US BUYBACK EQUITY INDEX

6.1 . BEHEERVERSLAG

6.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Initiële inschrijvingsperiode : van 18 maart tot 22 maart 2024.
De initiële inschrijvingskoers is 100,00 EUR.

6.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

6.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

De doelstelling van het compartiment bestaat er in de eerste plaats in om op lange termijn meerwaarde te realiseren op het belegde vermogen door middel van passief beheer, met als doel de S&P 500 Buyback FCF Index ('de Index') te reproduceren.

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

De portefeuille van het Compartiment bestaat hoofdzakelijk uit aandelen van aan de beurzen van de Verenigde Staten genoteerde bedrijven met hoge marktkapitalisatie en uit andere activa met betrekking tot een effectentransactie ('OST') op aandelen van dergelijke vennootschappen. Het Compartiment belegt niet meer dan 10% van haar activa in instellingen voor collectieve belegging. Het Compartiment belegt niet in schuldvorderingen.

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) Effectenleningen / Lenen van financiële instrumenten

Het Compartiment heeft niet het voornemen om financiële instrumenten te lenen.

c) Operaties met toegestane afgeleide financiële instrumenten

Het compartiment heeft niet het voornemen om een beroep te doen op afgeleide financiële instrumenten.

d) 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 bijvoorbeeld de S&P 500 index of de S&P 500 Buyback index.

De blootstelling aan de index zal voornamelijk worden verkregen door middel van fysieke replicatie met een rechtstreekse belegging in de aandelen die opgenomen zijn in de index. Om rekening te houden met de instap- en uitstapbewegingen, kan de Beheervenootschap fysieke replicatie evenwel incidenteel combineren met synthetische replicatie door middel van andere ICB's, met inbegrip van Exchange Traded Funds.

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 effecten. Deze bovengrens kan worden verhoogd tot 35% voor eenzelfde entiteit wanneer dit gerechtvaardigd wordt door uitzonderlijke marktomstandigheden, met name op geregelende markten waar bepaalde effecten of geldmarktinstrumenten ruimschoots in de meerderheid zijn.

e) Leningen in contanten

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

f) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

Het compartiment houdt geen rekening met de maatschappelijke, ethische en milieuaspecten van zijn beleggingen.

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

Met negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren zoals gedefinieerd in de SFDR wordt geen rekening gehouden. Het is dan ook geen product zoals gedefinieerd door artikel 8 of 9 van de SFDR.

6.1.4 . Financieel portefeuillebeheer

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

6.1.5 . Distributeurs

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

6.1.6 . Index en benchmark

De benchmark van het Compartiment is de S&P 500 Buyback FCF Index (code Bloomberg : SPBUYFUT). Uitvoerige informatie over de index en de toegepaste methode voor het opbouwen van de index, inclusief het driemaandelijke herbalanceringsmechanisme, is beschikbaar op :

<https://www.spglobal.com/spdji/en/documents/methodologies/methodology-sp-buyback-fcf-and-pe-indices.pdf>.

Deze index is berekend door S&P Dow Jones Indices LLC, een Indexbeheerder in de zin van Verordening (UE) 2016/1011 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en contracten of om prestaties van beleggingsfondsen te meten (de 'Benchmark Verordening'). Overeenkomstig artikel 33 van de Benchmark Verordening is de index goedgekeurd in de Europese Unie door S&P DJI Netherlands B.V.

Overeenkomstig Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheervenootschap over 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 is op schriftelijk verzoek verkrijgbaar bij de Beheervenootschap.

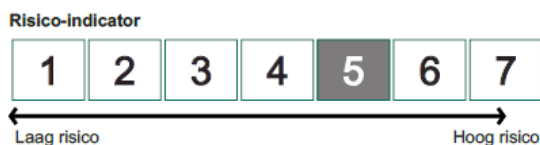
6.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het compartiment werd gelanceerd op 25 maart 2024 en de eerste investeringen werden opgestart om de beheerdoelstelling te realiseren.

6.1.8 . Toekomstig beleid

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

6.1.9 . Synthetische risico-indicator



Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt 6 jaar. Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren als u in een vroeg stadium verkoopt en u kunt minder terugkrijgen.

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 kunnen zich nog bijkomende risico's voordoen: het duurzaamheidsrisico (gebeurtenissen of situaties in verband met het ecologisch, sociaal verantwoord ondernemen of behoorlijk bestuur kunnen de waarde van een belegging sterk negatief beïnvloeden), het tegenpartijrisico (het risico dat een marktdeelnemer in gebreke blijft en zijn verbintenissen jegens het product niet kan nakomen – dit risico is aanwezig wanneer afgeleide financiële instrumenten worden gebruikt voor de synthetische replicatie van de Index of om het wisselkoersrisico af te dekken) en het wisselkoersrisico (aangezien het product belegt in effecten die luiden in andere munteenheden dan het product, is er een reëel risico dat wisselkoersschommelingen de waarde van die beleggingen beïnvloeden). Meer informatie is te vinden in het prospectus.

Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

6.1.10. Resultaatverwerking

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

6.2 . BALANS

	Op 31.03.24 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA	
TOTAAL NETTO-ACTIEF	28.446.429,60
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	28.127.395,21
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	
a. Aandelen	28.127.395,21
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-932.166,07
A. Vorderingen	
a. Te ontvangen bedragen	3.884,61
B. Schulden	
a. Te betalen bedragen (-)	-936.050,68
V. Deposito's en liquide middelen	1.254.367,83
A. Banktegoeden op zicht	1.254.367,83
VI. Overlopende rekeningen	-3.167,37
C. Toe te rekenen kosten (-)	-3.167,37
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	28.446.429,60
A. Kapitaal	28.000.000,00
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	446.429,60

6.3 . RESULTATENREKENING

	Op 31.03.24 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING	
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	459.548,26
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	
a. Aandelen	394.584,42
H. Wisselposities en -verrichtingen	
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	64.963,84
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	3.884,61
A. Dividenden	3.884,61
IV. Exploitatiekosten	-17.003,27
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-13.835,90
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-69,76
D. Vergoeding van de beheerder (-)	
a. Financieel beheer	-1.881,24
Aandeel Kap (A)	-87,44
Aandeel Kap (P)	-1.727,36
Aandeel Dis (PD)	-66,44
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-750,00
J. Taksen	-431,39
Aandeel Kap (A)	-15,41
Aandeel Kap (P)	-400,57
Aandeel Dis (PD)	-15,41
K. Andere kosten (-)	-34,98
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-13.118,66
Subtotaal II + III + IV	
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	446.429,60
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	446.429,60
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING	
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	446.429,60
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	446.429,60
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-430.484,94
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies	-15.944,66

6.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

6.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.24

Dénomination	Quantité au 31.03.24	Devises	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% Portefeuille	% Actif Net
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>						
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN</u>						
<u>GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE</u>						
<u>STELLEN MARKT</u>						
AIRBNB INC	3.290	USD	164,96	502.517,04	1,79%	1,77%
AON PREFERENTIAL SHARE	1.808	USD	333,72	558.672,00	1,99%	1,96%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	25.754	USD	54,23	1.293.184,65	4,60%	4,55%
BUILDERS FIRSTSOURCE	4.729	USD	208,55	913.178,66	3,25%	3,21%
CENCORA INC - REG SHS	5.773	USD	242,99	1.298.871,55	4,62%	4,57%
CHARTER COMM -A-	1.486	USD	290,63	399.885,35	1,42%	1,41%
CHEVRON CORP	3.997	USD	157,74	583.784,06	2,07%	2,05%
COMCAST CORP	20.143	USD	43,35	808.517,64	2,87%	2,84%
CONOCOPHILLIPS CO	5.978	USD	127,28	704.518,37	2,50%	2,48%
CSX CORP	13.676	USD	37,07	469.416,04	1,67%	1,65%
DEERE AND CO	2.963	USD	410,74	1.126.872,80	4,01%	3,96%
DIAMONDBACK ENERGY	3.908	USD	198,17	717.081,81	2,55%	2,52%
DR HORTON	8.342	USD	164,55	1.270.996,39	4,52%	4,47%
EBAY INC	25.894	USD	52,78	1.265.449,37	4,50%	4,45%
ETSY	8.333	USD	68,72	530.225,70	1,88%	1,86%
EXXON MOBIL CORP	9.002	USD	116,24	968.881,93	3,44%	3,41%
FISERV INC	3.588	USD	159,82	530.957,56	1,89%	1,87%
HCA INC	2.087	USD	333,53	644.515,84	2,29%	2,27%
LOCKHEED MARTIN CORP	1.601	USD	454,87	674.302,66	2,40%	2,37%
MARATHON OIL CORP	55.340	USD	28,34	1.452.162,59	5,16%	5,10%
MARATHON PETROLEUM	12.975	USD	201,50	2.420.798,61	8,61%	8,51%
MCKESSON CORP	966	USD	536,85	480.182,50	1,71%	1,69%
META PLATFORMS INC A	1.330	USD	485,58	597.982,78	2,12%	2,10%
MORGAN STANLEY	6.700	USD	94,16	584.140,74	2,08%	2,05%
NIKE INC	4.946	USD	93,98	430.393,59	1,53%	1,51%
PAYPAL HOLDINGS	8.586	USD	66,99	532.570,50	1,89%	1,87%
PHILLIPS 66	7.946	USD	163,34	1.201.758,93	4,27%	4,22%
T-MOBILE US INC - REG SHS	3.048	USD	163,22	460.643,11	1,64%	1,62%
VALERO ENERGY CORP	15.979	USD	170,69	2.525.421,77	8,98%	8,88%
WELLS FARGO AND CO	40.612	USD	57,96	2.179.510,67	7,75%	7,66%
Verenigde Staten van Amerika				28.127.395,21	100,00%	98,88%
AANDELEN				28.127.395,21	100,00%	98,88%
TOTAAL PORTEFEUILLE				28.127.395,21	100,00%	98,88%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		1.000.000,00		3,52%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		254.367,83		0,89%
Banktegoeden op zicht				1.254.367,83		4,41%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				1.254.367,83		4,41%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-932.166,07		-3,28%
ANDERE				-3.167,37		-0,01%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				28.446.429,60		100,00%

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

Per land	
Verenigde Staten van Amerika	100,00%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Aardolie	37,60%
Bouwsector, bouwmetaal	7,77%
Banken, financiële instellingen	7,75%
Bouwmaterialen en handel	4,01%
Diverse dienstverleningen	3,68%
Geneesmiddelen en cosmetica	10,92%
Gezondheidszorg en sociale dienstverlening	2,29%
Grafische kunst en uitgeverijen	2,87%
Holdings en financiële maatschappijen	4,06%
Internet en Internet diensten	4,01%
Kleinhandel en warenhuizen	6,38%
Lucht- en ruimtevaartnijverheid	2,40%
Telecommunicatie	3,06%
Textiel en kleding	1,53%
Verkeer en vervoer	1,67%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
USD	100,00%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	2de halfjaar	Volledig boekjaar
Aankopen	27.660.509,45	27.660.509,45
Verkopen		
Totaal 1	27.660.509,45	27.660.509,45
Inschrijvingen	28.000.000,00	28.000.000,00
Terugbetalingen		
Totaal 2	28.000.000,00	28.000.000,00
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	28.294.565,79	28.294.565,79
Omloopsnelheid	-1,20%	-1,20%

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.

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

Aandeel Kap (A)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen Kap.	Terugbetalingen Kap.	Einde periode Kap.	Inschrijvingen Kap.	Terugbetalingen Kap.	van de klasse	van één aandeel Kap.
25.03.24 - 31.03.24	10.000,00		10.000,00	1.000.000,00		1.015.923,64	101,59

Aandeel Kap (P)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
Jaar	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
25.03.24 - 31.03.24	260.000,00		260.000,00	26.000.000,00		26.414.561,33	101,59

Aandeel Dis (PD)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
Jaar	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		Dis.
25.03.24 - 31.03.24	10.000,00		10.000,00	1.000.000,00		1.015.944,63	101,59

6.4.5 . Rendementen

Omdat het fonds nog geen volledig boekjaar heeft, zijn er te weinig gegevens om bruikbare informatie te geven over de prestaties in het verleden.

6.4.6 . Kosten**Terugkerende kosten**

Omdat het fonds nog geen volledig boekjaar heeft, zijn er te weinig gegevens om bruikbare informatie te geven over de terugkerende kosten.

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.

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

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

NOTA 2 - Bezoldigingen van de commissaris

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

Bezoldiging van de commissaris(sen) : 4.560,00 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.

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 1.17, wat laag is.

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

De afstemming van de beleggingsstrategie van dit financieel product op de methodologie van de index is steeds bereikt, tijdens de vorige periode, de tracking-error was van 1.01.

- ***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	7.6	Verenigde Staten
NVIDIA CORP	Technologie	3.7	Verenigde Staten
ALPHABET INC A	Technologie	2.4	Verenigde Staten
ALPHABET INC C	Technologie	2.1	Verenigde Staten
TESLA INC	Industrie	1.9	Verenigde Staten
ELI LILLY & CO	Gezondheidszorg	1.4	Verenigde Staten
VISA INC	Duurzame Cons.	1.2	Verenigde Staten
JOHNSON & JOHNSON	Gezondheidszorg	1.2	Verenigde Staten
PROCTER GAMBLE	Duurzame Cons.	1.1	Verenigde Staten
MASTERCARD INC	Financiën	1.1	Verenigde Staten
HOME DEPOT INC	Duurzame Cons.	1.0	Verenigde Staten
NOVO NORDISK	Gezondheidszorg	1.0	Denemarken
ASML HOLDING NV	Technologie	0.9	Nederland
MERCK AND CO	Gezondheidszorg	0.9	Verenigde Staten
COCA COLA COMPANY	Niet-duurzame Cons.	0.8	Verenigde Staten

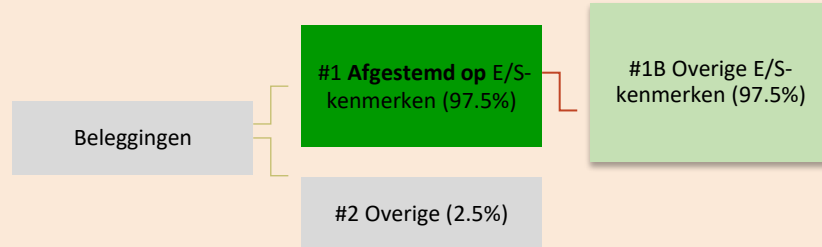
De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/04/2023 – 31/03/2024.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen ?

● Hoe zag de activa-allocatie eruit ?

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



#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	2,74%
Automobielandustrie	2,00%
Banken, financiële instellingen	4,81%
Beleggingsfondsen	8,37%
Biotechnologie	2,39%
Bouwmateriaal en handel	3,33%
Bouwsector, bouwmatenaal	1,43%
Chemie	1,41%
Diverse consumptiegoederen	2,08%
Diverse dienstverleningen	1,47%
Elektronica en halfgeleiders	11,43%
Elektrotechniek en elektronica	1,16%
Energie en waterdistributie	2,10%
Geneesmiddelen en cosmetica	7,41%
Gezondheidszorg en sociale dienstverlening	0,82%
Grafische kunst en uitgeverijen	2,30%
Holdings en financiële maatschappijen	5,71%
Horeca	1,04%
Internet en Internet diensten	18,98%
Kantoorbenodigdheden en computers	1,06%
Kleinhandel en warenhuizen	3,70%
Landbouw en visserij	0,11%
Lucht- en ruimtevaartnijverheid	0,06%
Metalen en edelstenen	0,36%
Mijnen, staalfabrieken	0,35%
Milieudiensten en recycling	0,23%
Niet ijzerhoudende metalen	0,20%
Papier en hout	0,32%
Rubber en banden	0,17%
Telecommunicatie	1,18%
Tabac en alcohol	0,02%
Textiel en kleding	1,12%
Vastgoedmaatschappijen	2,16%
Verkeer en vervoer	2,02%
Verpakking industrie	0,14%
Verzekeringsmaatschappijen	3,27%
Voeding en niet alcoholische dranken	2,55%
TOTAAL	100,00%



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 voldoen¹ ?

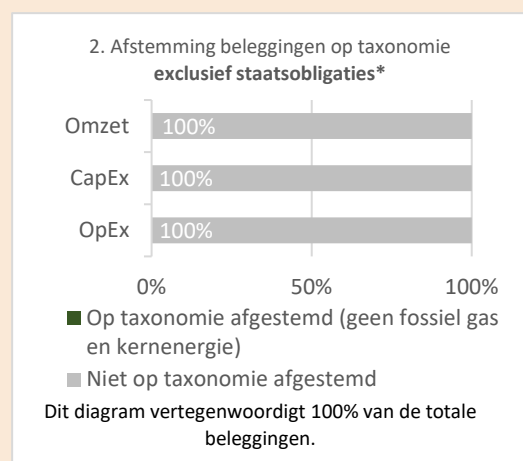
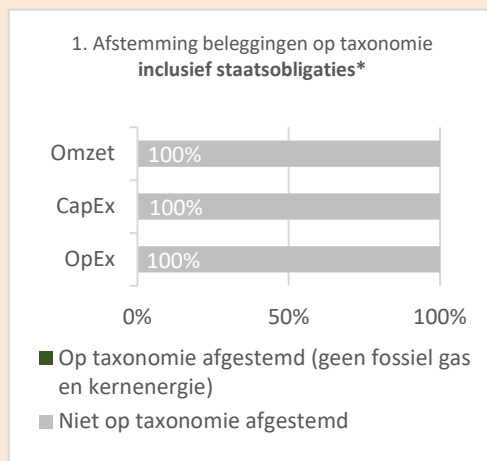
Ja :

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

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

¹ 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.



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.

- **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, wat de klassen AH, PH, IH en CH betreft, om het wisselkoersrisico af te dekken). Deze activa vertegenwoordigden gemiddeld 2.5% 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 1 183 aandelen per 31/03/2024.

- **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 ?**

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

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 01/04/2023 en 31/03/2024 een prestatie van 24.26% , in vergelijking met de referentie-index die een prestatie van 25.05% neerzette.

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

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