

JAARVERSLAG

31.03.21

TREETOP SICAV

BEVEK

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

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

INHOUDSOPGAVE

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	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	10
1.3. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OP 31.03.21	12
1.4. GEGLOBALISEERDE BALANS	17
1.5. GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING	18
1.6. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS	20
1.6.1. Samenvatting van de regels	20
1.6.2. Wisselkoersen	21
2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX	22
2.1. BEHEERVERSLAG	22
2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	22
2.1.2. Beursnotering	22
2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	22
2.1.4. Financieel portefeuillebeheer	24
2.1.5. Distributeurs	24
2.1.6. Index en benchmark	24
2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	25
2.1.8. Toekomstig beleid	25
2.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator	25
2.2. BALANS	26
2.3. RESULTATENREKENING	27
2.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	29
2.4.1. Samenstelling van de activa op 31.03.21	29
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	47
2.4.7. Kosten	55
2.4.8. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	55
3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED	56
3.1. BEHEERVERSLAG	56
3.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	56
3.1.2. Beursnotering	56
3.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	56
3.1.4. Financieel portefeuillebeheer	57
3.1.5. Distributeurs	57
3.1.6. Index en benchmark	57

3.1.7.	<i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	57
3.1.8.	<i>Toekomstig beleid</i>	58
3.1.9.	<i>Synthetische risico- en opbrengstindicator</i>	58
3.1.10.	<i>Resultaatverwerking</i>	58
3.2.	BALANS	59
3.3.	RESULTATENREKENING	60
3.4.	SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	61
3.4.1.	<i>Samenstelling van de activa op 31.03.21</i>	61
3.4.2.	<i>Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)</i>	61
3.4.3.	<i>Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)</i>	62
3.4.4.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	62
3.4.5.	<i>Rendementen</i>	63
3.4.6.	<i>Kosten</i>	65
3.4.7.	<i>Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens</i>	65
4.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC	66
4.1.	BEHEERVERSLAG	66
4.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment</i>	66
4.1.2.	<i>Beursnotering</i>	66
4.1.3.	<i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	66
4.1.4.	<i>Financieel portefeuillebeheer</i>	67
4.1.5.	<i>Distributeurs</i>	67
4.1.6.	<i>Index en benchmark</i>	67
4.1.7.	<i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	67
4.1.8.	<i>Toekomstig beleid</i>	68
4.1.9.	<i>Synthetische risico- en opbrengstindicator</i>	68
4.1.10.	<i>Resultaatverwerking</i>	68
4.2.	BALANS	69
4.3.	RESULTATENREKENING	70
4.4.	SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	71
4.4.1.	<i>Samenstelling van de activa op 31.03.21</i>	71
4.4.2.	<i>Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)</i>	71
4.4.3.	<i>Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)</i>	72
4.4.4.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	72
4.4.5.	<i>Rendementen</i>	73
4.4.6.	<i>Kosten</i>	75
4.4.7.	<i>Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens</i>	75
5.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP EQUITY GLOBAL LEADERS RDT-DBI	76
5.1.	BEHEERVERSLAG	76
5.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment</i>	76
5.1.2.	<i>Beursnotering</i>	76
5.1.3.	<i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	76
5.1.4.	<i>Financieel portefeuillebeheer</i>	77
5.1.5.	<i>Distributeurs</i>	77
5.1.6.	<i>Index en benchmark</i>	77

5.1.7.	<i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	77
5.1.8.	<i>Toekomstig beleid</i>	77
5.1.9.	<i>Synthetische risico- en opbrengstindicator</i>	77
5.1.10.	<i>Resultaatverwerking</i>	77
5.2.	BALANS	78
5.3.	RESULTATENREKENING	79
5.4.	SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	80
5.4.1.	<i>Samenstelling van de activa op 31.03.21</i>	80
5.4.2.	<i>Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)</i>	81
5.4.3.	<i>Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)</i>	82
5.4.4.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	82
5.4.5.	<i>Rendementen</i>	83
5.4.6.	<i>Kosten</i>	83
5.4.7.	<i>Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens</i>	83

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

1.1. ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

Zetel van de BEVEK

Havenlaan 86C, bus 320, 1000 Brussel

Oprichtingsdatum van de BEVEK

26 februari 2015

Raad van bestuur van de BEVEK

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

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

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

Beheervenootschap

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

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

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

Zetel : 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg – Luxemburg

Oprichting : 21 maart 2005

Raad van Bestuur :

Voorzitter :

Jacques Berghmans, effectieve leider

Bestuurders belast met de effectieve leiding :

Jacques Berghmans, effectieve leider
Olivier de Vinck, effectieve leider

Niet-uitvoerende bestuurders :

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

Accountants van de Beheervenootschap :

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

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

Commissaris

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

Promotor

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

Bewaarder

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

Financieel portefeuillebeheer

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

Voor het compartiment TreeTop World 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 Belgium N.V., Havenlaan 86C, bus 320, 1000 Brussel

Financiële dienst

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

Distributeur(s)

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

Lijst van compartimenten en aandelenklassen

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

TreeTop Multi Strategies Balanced – Klassen A, AD.

TreeTop Multi Strategies Dynamic – Klassen A, AD.

TreeTop Equity Global Leaders RDT-DBI – Klassen AD, PD.

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

1.2. BEHEERVERSLAG

1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

Informatiebronnen

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

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

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

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

Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers

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

Bevoegde autoriteit

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

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

Contactpunt waar, indien nodig, aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen

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

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

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

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

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

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

Belangrijkste gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden

Niets te melden

Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

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

Verloningsbeleid

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

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

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

De Beheervenootschap heeft bovendien maatregelen genomen om belangenconflicten te vermijden.

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

De details van het actuele beloningsbeleid zijn te raadplegen op de website van de TreeTop-groep: De details van het actuele beloningsbeleid zijn te raadplegen op de website van de TreeTop-groep: https://www.treetopam.com/sites/public/files/2020-08/TTAMSA_New-Remuneration-Policy_UCITS%20V_summary-NL.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.

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

Tijdens de verslagperiode vertoonden de aandelenmarkten een sterke stijging (51,28% voor de MSCI ACWI ESG Leaders, prestaties in EUR).

De wereldeconomie kreeg in 2020 een uitzonderlijke schok te verwerken. De opeenvolgende besmettingsgolven van het COVID-19-virus hebben immers geleid tot belangrijke activiteitsbeperkingen, die begin 2020 zeer zwaar wogen op het bbp. Dankzij de snelle en massale steun van de centrale banken en de budgetten van de staten kon een instorting van het inkomen van de gezinnen in de ontwikkelde landen en een systemische financiële crisis worden voorkomen. Aan het einde van het jaar zorgde de start van de vaccinatiecampagnes voor een hoopvolle noot. Zo herstelden de aandelenmarkten zich duidelijk na een forse terugval aan het einde van het eerste kwartaal 2020 ('Q1').

Verenigde Staten

Na drie jaar van groei boven het potentieel kreeg de Amerikaanse economie een klap door de COVID-19-crisis. Het kwartaalprofiel van het bbp werd in 2020 bepaald door de besmettingsgolven en de beperkingen inzake mobiliteit en activiteit die de overheden oplegden om de crisis in te dijken: een duidelijke daling in Q1 en vooral in Q2 (respectievelijk -5% en -31,4% op jaarbasis), gevolgd door een zeer sterke opvering in Q3 (+33,1%). Hoewel de diensten duidelijk meer te lijden hadden dan de verwerkende sector, zette het herstel vervolgens in voor de hele economie en verbeterde het ondernemingsklimaat. Na een zeer sterk banenverlies daalde de werkloosheidsgraad van een piek van 14,7% in april tot een niveau van 6,7% in november, dus nog steeds een stuk hoger dan voor de crisis (3,5% in februari) en met een lagere participatiegraad. De inflatie vertraagde in het midden van het jaar aanzienlijk en herstelde zich, maar bleef ver van haar doelstelling verwijderd. Om een ineenstorting van de economie tijdens de pandemie te voorkomen, kondigde de Federal Reserve belangrijke versoepelingsmaatregelen aan, die het effect van de buitengewone budgettaire expansie versterkten via drie belangrijke steunplannen ter waarde van ongeveer 14% van het bbp. J. Biden werd in november verkozen tot president van de Verenigde Staten.

Q1 2021 werd gekenmerkt door een groter verschil tussen de Verenigde Staten en de rest van de wereld. De aanneming door het Congres van het herstelplan van \$ 1.900 miljard, de versnelling van het vaccinatieplan en de boodschap over de wil om voor het zomerreces van de parlementsvergadering een meerjarenplan ter waarde van \$ 2.250 miljard te laten goedkeuren voor infrastructuur, onderzoek en productiviteitswinst, hebben de inflatieverwachtingen en de Amerikaanse lange rente onder spanning gehouden. Parallel met het behoud van de partijlijn, waarbij Jerome Powell tijdens de FOMC-vergadering bevestigde dat de rente minstens tot 2023 rond de 0% zou moeten blijven en dat het te vroeg was om te spreken over een vermindering van de aankoopprogramma's, gaf de koerswijziging van de 'dots' een 'hawkish' signaal af. De baas van de Fed sprak zelfs in nauwelijks bedekte termen over een mogelijke 'tapering', toen de Bank of Canada wel de stap zette met de aankondiging dat al haar noodprogramma's voor toegang tot liquiditeiten geleidelijk zouden worden stopgezet en dat de opkoopprogramma's zouden verdwijnen.

Eurozone

De bbp-groei zat al op een vertragingstrend toen COVID-19 eind Q1 veel sectoren brusk tot stilstand bracht. Samenlopend met de evolutie van de besmettingsgolven en de lockdowns kromp de economische activiteit met 3,7% in Q1 en met 11,7% in Q2 alvorens zich in Q3 met 12,5% te herstellen, maar nog steeds duidelijk onder het niveau van eind 2019 te blijven. In Q4 is de economie waarschijnlijk opnieuw gekrompen, zij het minder sterk dan in Q2. De crisis trof de dienstensector, die grotendeels verband houdt met lokale activiteiten, zeer sterk, terwijl de productiesector beter standhield. De inflatie nam geleidelijk af en daalde in het laatste deel van het jaar onder nul, ondanks een sterker dan gebruikelijke dynamiek van de voedselprijzen, omdat de prijzen van diensten zijn uitgehold en sommige landen tijdelijke btw-verlagingen hebben ingevoerd. Overheden hebben enorme begrotingsmaatregelen genomen om de werkgelegenheid, de inkomens van de gezinnen en het bedrijfsleven te beschermen, wat heeft geleid tot een stijging van de tekorten en de schuldquote van de overheid, die bijna ongekend hoog zijn geworden. Ook op EU-niveau werden zeer belangrijke ondersteunende inspanningen genomen, met name de programma's SURE en Next Generation EU. De ECB heeft van haar kant zeer expansieve maatregelen genomen, waaronder een nieuw plan voor de aankoop van activa, bovenop de versterking van haar reeds bestaande programma's.

Opkomende landen

De pandemie spaarde geen enkel opkomend land, waarvan vele in Q2 een tweecijferige daling van het bbp lieten optekenen, hun valuta sterk afzwakten en er historische kapitaaluitstroom plaatsvonden. Om het virus te bestrijden en om de negatieve impact van deze crisis op de economie zo goed mogelijk te beperken, verhoogden overheden massaal hun uitgaven. De toename van de overheidstekorten, ondanks de financiële steun van de internationale instellingen, weegt op de meest kwetsbare landen en heeft het risico op externe financiering vergroot. Bovendien hebben de ratingbureaus de soevereine rating van verschillende landen verlaagd. Ook de centrale banken zijn aan zet en hebben hun monetaire voorwaarden sterk versoepeld via renteverlagingen en/of QE. Terwijl de conjunctuur in de opkomende economieën verbeterde in Q3, met name in Azië, worden bepaalde landen geconfronteerd met een tweede golf van de epidemie. Overheden en centrale banken blijven vastbesloten om de groei te ondersteunen, ook al is hun manoeuvreerruimte aanzienlijk afgenomen.

Vooruitzichten:

Terwijl 2020 in de meeste landen gekenmerkt werd door een zware recessie, wordt 2021 het jaar van het economische herstel. Het wereldwijde bbp zou met meer dan 5% moeten groeien en de bedrijfswinsten met meer dan 20% op wereldvlak, of zelfs met meer dan 50% in de eurozone. Dat zou de aandelenmarkten in staat moeten stellen om hogere niveaus na te streven, ook

TREETOP SICAV

al werd een deel van dit economisch herstel al gerealiseerd door de opvering die vanaf eind maart 2020 vorm kreeg. Dit blijft verenigbaar met een laag renteniveau: de risicopremies blijven aantrekkelijk.

Op het niveau van de sectoren presteren de cyclische waarden ook al sinds maart 2020 stilaan beter dan de defensievere waarden; verwacht wordt dat deze beweging dit jaar zal aanhouden. Deze trend zou zich zelfs moeten uitbreiden naar ondergewaardeerde waarden die zich pas vanaf november zijn beginnen te herstellen, maar sterk achterblijven ten opzichte van de rest van de markt en met name de groeiwaarden. Deze procyclische houding zou de eurozone, Japan en de opkomende markten ten goede moeten komen door de sectorale samenstelling van deze indexen.



Treetop Sicav NV

Bevek naar Belgisch recht, categorie ICBE

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2021 - Jaarrekening

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Treetop Sicav NV over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2021 - Jaarrekening

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

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 17 juli 2018, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 maart 2021. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van Treetop Sicav NV uitgevoerd gedurende 6 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 2021 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 304 850 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 88 669 (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 2021 alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

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

Naam	Munt	Eigen Vermogen	Resultaten
TreeTop Multi Strategies Dynamic	EUR	40 429 334,97	11 265 906,25
TreeTop Multi Strategies Balanced	EUR	38 987 451,77	8 727 556,02
TreeTop Equity Global Leaders DBI-RDT	EUR	12 140 407,50	511 848,49
TreeTop World ESG Leaders Equity Index	EUR	213 292 414,30	68 163 491,92

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

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

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

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

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

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

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

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

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

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

Vermelding betreffende de sociale balans

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

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de vennootschap.

Andere vermeldingen

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

Getekend te Zaventem.

De commissaris

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door Maurice Vrolix

Deloitte.

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

1.4. GEGLOBALISEERDE BALANS

	Op 31.03.21 (in EUR)	Op 31.03.20 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	304.849.608,54	205.303.509,63
I. Vaste Activa	-33.750,00	-37.261,29
A. Oprichtings- en organisatiekosten	-33.750,00	-37.261,29
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	291.358.948,02	195.455.234,38
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	197.123.896,10	136.959.949,46
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	100.728,90	
D. Andere effecten	1.068,77	
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	96.013.205,71	58.615.320,33
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-2.243.303,95	5.111,47
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	363.352,49	-125.146,88
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-83.815.072,39	-71.441.368,13
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	1.826.067,49	17.157.382,16
b. Fiscale tegoeden	144.827,57	135.426,73
c. Collateral	2.080.000,00	
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-1.021.073,92	-9.080.640,81
c. Ontleningen (-)	-86.844.893,53	-79.313.536,21
d. Collateral (-)		-340.000,00
V. Deposito's en liquide middelen	97.811.682,89	81.608.128,40
A. Banktegoeden op zicht	9.258.279,69	3.102.538,24
C. Andere	88.553.403,20	78.505.590,16
VI. Overlopende rekeningen	-472.199,98	-281.223,73
B. Verkregen opbrengsten		255,68
C. Toe te rekenen kosten (-)	-472.199,98	-281.479,41
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	304.849.608,54	205.303.509,63
A. Kapitaal	213.707.482,07	230.934.827,43
B. Deelneming in het resultaat	4.435.476,03	-931.943,25
C. Overgedragen resultaat	-1.962.152,24	524,01
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	88.668.802,68	-24.699.898,56
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	2.734.402,82	2.179.585,15
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	2.734.402,82	2.179.585,15
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	188.620.819,47	155.960.398,13
A. Gekochte termijncontracten	186.543.851,47	155.960.398,13
B. Verkochte termijncontracten	2.076.968,00	

1.5. GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING

	Op 31.03.21 (in EUR)	Op 31.03.20 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	87.322.006,77	-27.364.117,20
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	59.933.324,05	-15.018.262,81
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	464,19	
D. Andere effecten	-24.988,22	4.817,66
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	26.730.903,94	-8.743.324,88
F. Financiële derivaten		
I. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	2.648.126,24	-1.599.479,39
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-81.955,28	-2.835.884,83
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-1.883.868,15	828.017,05
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	2.702.151,06	3.788.601,91
A. Dividenden	3.079.535,70	4.173.353,14
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen	2.529,16	88.632,37
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-29.166,13	-12.348,57
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-350.747,67	-461.035,03
III. Andere opbrengsten	57.942,69	92.411,74
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	56.295,07	87.366,51
B. Andere	1.647,62	5.045,23
IV. Exploitatiekosten	-1.413.297,84	-1.216.795,01
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-113.336,94	-120.229,25
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-40.345,69	-52.372,78
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-802.502,30	-623.274,59
Aandeel Cap (A)	-363.171,02	-256.396,86
Aandeel Cap (AH)	-239.486,01	-162.314,47
Aandeel Cap (C)	-3.335,15	-3.071,84
Aandeel Cap (CH)	-4.933,60	-5.018,21
Aandeel Cap (I)	-16.827,61	-29.684,75
Aandeel Cap (IH)	-21.397,53	-34.977,96
Aandeel Cap (P)	-30.741,99	-24.947,33
Aandeel Cap (PH)	-19.221,47	-32.330,55
Aandeel Dis (AD)	-91.822,98	-74.532,62
Aandeel Dis (PD)	-11.564,94	
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-111.276,72	-109.652,53
c. Commerciële vergoeding	-7.500,00	
E. Administratiekosten (-)	-6.158,50	-8.119,37
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-96.548,09	-80.973,87
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-4.611,09	-4.999,90
H. Diensten en diverse goederen (-)	-50.884,61	-52.159,98
J. Taksen	-167.507,49	-139.984,67
Aandeel Cap (A)	-61.208,15	-55.846,88
Aandeel Cap (AH)	-71.945,73	-55.036,27
Aandeel Cap (C)	-3.022,42	-3.817,13
Aandeel Cap (CH)	-4.698,72	-3.473,84
Aandeel Cap (I)	13,78	1.122,54
Aandeel Cap (IH)	-1.114,17	-1.101,55
Aandeel Cap (P)	-10.195,25	-8.739,92
Aandeel Cap (PH)	-4.432,00	-5.688,42
Aandeel Dis (AD)	-9.322,67	-7.403,20
Aandeel Dis (PD)	-1.582,16	
K. Andere kosten (-)	-12.626,41	-25.028,07
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	1.346.795,91	2.664.218,64
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	88.668.802,68	-24.699.898,56
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	88.668.802,68	-24.699.898,56

Op 31.03.21 (in EUR)	Op 31.03.20 (in EUR)
-------------------------	-------------------------

AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING

I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	91.142.126,47	-25.631.317,80
a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-1.962.152,24	524,01
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	88.668.802,68	-24.699.898,56
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	4.435.476,03	-931.943,25
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-84.605.723,46	23.723.227,83
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies	-5.732.587,08	1.962.152,24
IV. (Dividenduitkering)	-803.815,93	-54.062,27

1.6. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

1.6.1. Samenvatting van de regels

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

Kosten

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

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

Boeking van aan- en verkopen

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

Vorderingen en schulden

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

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

Effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten

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

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

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

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

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

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

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

buiten-balanstelling opgenomen onder de respectievelijke rubrieken.

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

Verrichtingen in deviezen

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

1.6.2. Wisselkoersen

	31.03.21		31.03.20	
1 EUR	1,5431	AUD	1,7928	AUD
	1,4772	CAD	1,5618	CAD
	1,1062	CHF	1,0617	CHF
	7,4373	DKK	7,4622	DKK
	0,8519	GBP	0,8849	GBP
	9,1373	HKD	8,5047	HKD
	3,9193	ILS	3,8815	ILS
	129,8707	JPY	118,4537	JPY
	10,0328	NOK	11,5223	NOK
	1,6782	NZD	1,8508	NZD
	10,2443	SEK	10,8713	SEK
	1,5791	SGD	1,5623	SGD
	1,1753	USD	1,0973	USD

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

2.1. BEHEERVERSLAG

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Oprichting 9 maart 2015.

De initiële inschrijvingskoers is 1.001,00 EUR.

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

De doelstelling van het compartiment bestaat erin zo getrouw mogelijk, in het kader van passief beheer, het rendement van de MSCI ACWI ESG Leaders Index te reproduceren, ongeacht diens positieve of negatieve ontwikkeling.

Beschrijving van de index

De index MSCI ACWI ESG Leaders Index ('de Index') is een index van aandelen samengesteld uit effecten van bedrijven die de beste noteringen laten optekenen (benadering 'Best-in-Class') op het vlak van ecologie, sociaal en governance (ESG). Deze bedrijven maken deel uit van de MSCI ACWI Index: een representatieve index van mid- en midcapaandelen uit 23 ontwikkelde landen en 26 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, kernenergie 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 2.988 effecten die per 30 juni 2020 deel uitmaakten van de Kaderindex, slechts 1.242 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 1,5 bp per jaar.

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

Futurescontracten op beursindexen en aandelen van ontwikkelde en opkomende markten met het oog op het realiseren van de beleggingsdoelstelling.

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

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

e) Indextracking

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

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

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 Beheervenootschap.

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 9 à 10 % van de totale activa, werd uitgevoerd op de AMUNDI MSCI EM ESG LEADERS ETF met de bedoeling het compartiment in dezelfde verhoudingen als de benchmark bloot te stellen aan de opkomende markten. Om de allocatie op de opkomende landen te repliceren, wordt deze positie voor ongeveer 2 % aangevuld met toekomstige MSCI EMERGING MARKETS ESG LEADERS.

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

2.1.8. Toekomstig beleid

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

2.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator

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

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

De huidige risicoklasse voor de klassen A,P,I,C en CH is 6.

De huidige risicoklasse voor de klassen AH, PH en IH is 5.

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

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

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

2.2. BALANS

	Op 31.03.21 (in EUR)	Op 31.03.20 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	213.292.414,30	159.591.399,77
I. Vaste Activa	-11.250,00	-24.761,29
A. Oprichtings- en organisatiekosten	-11.250,00	-24.761,29
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	202.496.756,00	151.409.454,46
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	185.186.312,47	136.959.949,46
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	100.728,90	
D. Andere effecten	1.068,76	
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	19.088.597,33	14.569.540,41
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-2.243.303,95	5.111,47
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	363.352,49	-125.146,88
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-83.798.290,14	-70.907.370,76
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	986.548,38	16.245.382,03
b. Fiscale tegoeden	144.539,73	135.426,73
c. Collateral	2.080.000,00	
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-164.484,72	-7.634.643,31
c. Ontleningen (-)	-86.844.893,53	-79.313.536,21
d. Collateral (-)		-340.000,00
V. Deposito's en liquide middelen	94.927.862,49	79.298.510,99
A. Banktegoeden op zicht	6.374.459,29	792.920,83
C. Andere	88.553.403,20	78.505.590,16
VI. Overlopende rekeningen	-322.664,05	-184.433,63
B. Verkregen opbrengsten		255,68
C. Toe te rekenen kosten (-)	-322.664,05	-184.689,31
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	213.292.414,30	159.591.399,77
A. Kapitaal	144.011.119,43	179.594.701,79
B. Deelneming in het resultaat	1.117.802,95	-1.609.140,26
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	68.163.491,92	-18.394.161,76
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	2.734.402,82	2.179.585,15
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	2.734.402,82	2.179.585,15
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	188.620.819,47	155.960.398,13
A. Gekochte termijncontracten	186.543.851,47	155.960.398,13
B. Verkochte termijncontracten	2.076.968,00	

2.3. RESULTATENREKENING

	Op 31.03.21 (in EUR)	Op 31.03.20 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	66.403.775,20	-21.372.980,43
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	59.636.152,98	-15.018.262,81
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	464,19	
D. Andere effecten	-24.988,22	4.817,66
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	6.332.158,50	-2.752.188,11
F. Financiële derivaten		
i. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	2.648.126,24	-1.599.479,39
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-81.955,28	-2.835.884,83
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-2.106.183,21	828.017,05
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	2.693.572,17	3.794.672,82
A. Dividenden	3.042.399,56	4.173.353,14
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen	2.529,16	88.522,90
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-7.096,11	-6.168,19
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-344.260,44	-461.035,03
III. Andere opbrengsten	57.215,27	92.411,74
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	56.295,07	87.366,51
B. Andere	920,20	5.045,23
IV. Exploitatiekosten	-991.070,72	-908.265,89
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-96.420,49	-109.049,50
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-35.133,42	-45.879,90
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer		
Aandeel Cap (A)	-194.175,71	-143.485,36
Aandeel Cap (AH)	-239.486,01	-162.314,47
Aandeel Cap (C)	-3.335,15	-3.071,84
Aandeel Cap (CH)	-4.933,60	-5.018,21
Aandeel Cap (I)	-16.827,61	-29.684,75
Aandeel Cap (IH)	-21.397,53	-34.977,96
Aandeel Cap (P)	-30.741,99	-24.947,33
Aandeel Cap (PH)	-19.221,47	-32.330,55
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-76.418,13	-87.117,74
c. Commerciële vergoeding	-7.500,00	
E. Administratiekosten (-)	-2.052,84	-4.039,79
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-59.987,43	-55.643,38
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-3.334,74	-3.945,72
H. Diensten en diverse goederen (-)	-27.090,92	-27.515,63
J. Taksen		
Aandeel Cap (A)	-50.697,35	-50.219,75
Aandeel Cap (AH)	-71.945,73	-55.036,27
Aandeel Cap (C)	-3.022,42	-3.817,13
Aandeel Cap (CH)	-4.698,72	-3.473,84
Aandeel Cap (I)	13,78	1.122,54
Aandeel Cap (IH)	-1.114,17	-1.101,55
Aandeel Cap (P)	-10.195,25	-8.739,92
Aandeel Cap (PH)	-4.432,00	-5.688,42
K. Andere kosten (-)	-6.921,82	-12.289,42
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	1.759.716,72	2.978.818,67
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	68.163.491,92	-18.394.161,76
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	68.163.491,92	-18.394.161,76

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

Op 31.03.21 (in EUR)	Op 31.03.20 (in EUR)
69.281.294,87	-20.003.302,02
68.163.491,92	-18.394.161,76
1.117.802,95	-1.609.140,26
-69.281.294,87	20.003.302,02

2.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

2.4.1. Samenstelling van de activa op 31.03.21

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>							
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN</u>							
<u>GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE</u>							
<u>STELLEN MARKT</u>							
ABBVIE INC	14.374,00	USD	108,22	1.323.538,06	0,65%	0,62%	
ABIOMED INC	367,00	USD	318,73	99.526,85	0,05%	0,05%	
ACTIVISION BLIZZARD	6.287,00	USD	93,00	497.482,34	0,25%	0,23%	
ADOBE INC	3.907,00	USD	475,37	1.580.252,35	0,78%	0,74%	
ADVANCE AUTO PARTS	936,00	USD	183,49	146.130,04	0,07%	0,07%	
AGILENT TECHNOLOGIES	2.515,00	USD	127,14	272.064,24	0,13%	0,13%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE	1.027,00	USD	164,30	143.568,54	0,07%	0,07%	
ALIGN TECHNOLOGY INC	610,00	USD	541,53	281.062,96	0,14%	0,13%	
ALLSTATE CORP	2.544,00	USD	114,90	248.707,22	0,12%	0,12%	
ALLY FINANCIAL INC	3.045,00	USD	45,21	117.131,33	0,06%	0,05%	
ALPHABET INC -A-	2.508,00	USD	2.062,52	4.401.259,39	2,18%	2,07%	
ALPHABET INC -C-	2.446,00	USD	2.068,63	4.305.172,28	2,13%	2,03%	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1.476,00	USD	149,92	188.276,97	0,09%	0,09%	
AMERCO	193,00	USD	612,60	100.597,12	0,05%	0,05%	
AMERICAN EXPRESS	5.574,00	USD	141,44	670.796,02	0,33%	0,31%	
AMERICAN FINANCIAL GROUP	570,00	USD	114,10	55.336,51	0,03%	0,03%	
AMERICAN INTL	7.016,00	USD	46,21	275.852,43	0,14%	0,13%	
AMERICAN TOWER CORP	3.950,00	USD	239,06	803.443,38	0,40%	0,38%	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	980,00	USD	232,45	193.823,70	0,10%	0,09%	
AMERISOURCEBERGEN CORP	904,00	USD	118,07	90.815,35	0,04%	0,04%	
AMGEN INC	4.770,00	USD	248,81	1.009.804,90	0,50%	0,47%	
APPLIED MATERIALS INC	7.439,00	USD	133,60	845.614,23	0,42%	0,40%	
AQUA AMERICA --- REGISTERED SHS	3.272,00	USD	44,75	124.582,66	0,06%	0,06%	
ARAMARK HOLDING CORP	3.463,00	USD	37,78	111.318,08	0,05%	0,05%	
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	1.565,00	USD	124,77	166.140,60	0,08%	0,08%	
ASSURANT INC	949,00	USD	141,77	114.472,67	0,06%	0,05%	
ATMOS ENERGY CORP	438,00	USD	98,85	36.838,51	0,02%	0,02%	
AUTODESK INC	1.785,00	USD	277,15	420.924,66	0,21%	0,20%	
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	5.581,00	USD	21,61	102.616,70	0,05%	0,05%	
BALL CORP	2.660,00	USD	84,74	191.787,97	0,09%	0,09%	
BANK OF NY MELLON	6.494,00	USD	47,29	261.296,06	0,13%	0,12%	
BECTON DICKINSON	2.361,00	USD	243,15	488.451,59	0,24%	0,23%	
BEST BUY CO INC	1.894,00	USD	114,81	185.016,71	0,09%	0,09%	
BIOGEN IDEC INC	1.289,00	USD	279,75	306.813,37	0,15%	0,14%	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	1.477,00	USD	75,51	94.893,45	0,05%	0,04%	
BLACKROCK INC	1.242,00	USD	753,96	796.748,34	0,39%	0,37%	
BOOKING HOLDINGS INC	334,00	USD	2.329,84	662.100,37	0,33%	0,31%	
BORGWARNER INC	3.375,00	USD	46,36	133.127,71	0,07%	0,06%	
BOSTON PROPERTIES INC	1.203,00	USD	101,26	103.646,54	0,05%	0,05%	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	18.358,00	USD	63,13	986.080,61	0,49%	0,46%	
BURLINGTON STORES INC	539,00	USD	298,80	137.031,57	0,07%	0,06%	
CABLE ONE	18,00	USD	1.828,36	28.001,77	0,01%	0,01%	
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	2.271,00	USD	136,99	264.702,03	0,13%	0,12%	
CAMPBELL SOUP CO	2.818,00	USD	50,27	120.531,66	0,06%	0,06%	
CARDINAL HEALTH	1.800,00	USD	60,75	93.040,07	0,05%	0,04%	
CARMAX INC	1.328,00	USD	132,66	149.895,75	0,07%	0,07%	
CATERPILLAR - REGISTERED	4.766,00	USD	231,87	940.264,12	0,46%	0,44%	
CBOE HOLDINGS INC	724,00	USD	98,69	60.794,32	0,03%	0,03%	
CBRE GROUP	2.731,00	USD	79,11	183.824,90	0,09%	0,09%	
CENTENE CORP	4.720,00	USD	63,91	256.662,30	0,13%	0,12%	
CENTERPOINT ENERGY	2.600,00	USD	22,65	50.106,36	0,02%	0,02%	
CERNER CORP	2.487,00	USD	71,88	152.102,07	0,08%	0,07%	
CHARLES SCHWAB CORP/THE	12.452,00	USD	65,18	690.565,27	0,34%	0,32%	
CHENIERE ENERGY INC	1.461,00	USD	72,01	89.514,69	0,04%	0,04%	
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	1.737,00	USD	95,43	141.037,96	0,07%	0,07%	
CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	2.991,00	USD	241,74	615.199,81	0,30%	0,29%	
CISCO SYSTEMS INC	36.209,00	USD	51,71	1.593.097,41	0,79%	0,75%	
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	3.476,00	USD	44,15	130.575,51	0,06%	0,06%	
CITRIX SYSTEMS	737,00	USD	140,36	88.016,10	0,04%	0,04%	
CLOROX CO	1.028,00	USD	192,88	168.706,41	0,08%	0,08%	

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
CME GROUP -A-	2.921,00	USD	204,23	507.577,50		0,25%	0,24%
COCA-COLA CO	33.236,00	USD	52,71	1.490.572,25		0,74%	0,70%
COGNEX CORP	912,00	USD	82,99	64.397,92		0,03%	0,03%
COLGATE-PALMOLIVE CO	6.634,00	USD	78,83	444.957,22		0,22%	0,21%
CONSOLIDATED EDISON INC	2.724,00	USD	74,80	173.364,42		0,09%	0,08%
COPART INC	1.721,00	USD	108,61	159.038,38		0,08%	0,07%
CSX CORP	6.231,00	USD	96,42	511.182,69		0,25%	0,24%
CUMMINS - REGISTERED	1.203,00	USD	259,11	265.216,82		0,13%	0,12%
DARDEN RESTAURANTS INC	1.059,00	USD	142,00	127.948,61		0,06%	0,06%
DAVITA	1.172,00	USD	107,77	107.467,40		0,05%	0,05%
DEERE AND CO	2.425,00	USD	374,14	771.964,18		0,38%	0,36%
DELTA AIR LINES	605,00	USD	48,28	24.852,72		0,01%	0,01%
DENTSPLY SIRONA INC	1.000,00	USD	63,81	54.292,52		0,03%	0,03%
DEXCOM INC	780,00	USD	359,39	238.512,89		0,12%	0,11%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	2.496,00	USD	94,99	201.731,51		0,10%	0,09%
DISCOVERY C	3.932,00	USD	36,89	123.416,56		0,06%	0,06%
DISCOVERY-A	1.305,00	USD	43,46	48.256,02		0,02%	0,02%
DOMINO PIZZA INC	320,00	USD	367,79	100.138,52		0,05%	0,05%
DOVER CORP	816,00	USD	137,13	95.208,10		0,05%	0,04%
DOWDUPONT - REGISTERED SHS WI	3.717,00	USD	77,28	244.405,48		0,12%	0,11%
EBAY INC	5.700,00	USD	61,24	297.003,32		0,15%	0,14%
ECOLAB INC	2.092,00	USD	214,07	381.038,41		0,19%	0,18%
EDISON INTERNATIONAL	3.081,00	USD	58,60	153.617,46		0,08%	0,07%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	5.064,00	USD	83,64	360.378,59		0,18%	0,17%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	2.352,00	USD	135,37	270.901,25		0,13%	0,13%
EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	3.032,00	USD	71,63	184.788,70		0,09%	0,09%
EQUINIX INC	721,00	USD	679,59	416.901,55		0,21%	0,20%
EQUITABLE HOLDINGS INC	5.331,00	USD	32,62	147.959,86		0,07%	0,07%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	1.831,00	USD	290,85	453.115,25		0,22%	0,21%
EVERSOURCE ENERGY	2.791,00	USD	86,59	205.626,38		0,10%	0,10%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	963,00	USD	107,69	88.237,45		0,04%	0,04%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	505,00	USD	308,59	132.594,19		0,07%	0,06%
FASTENAL CO	4.672,00	USD	50,28	199.870,81		0,10%	0,09%
FIRST REPUBLIC BANK	1.416,00	USD	166,75	200.900,20		0,10%	0,09%
FORTUNE BRANDS	948,00	USD	95,82	77.288,66		0,04%	0,04%
FRANKLIN RESOURCES INC	1.090,00	USD	29,60	27.451,71		0,01%	0,01%
GENERAL MILLS INC	4.976,00	USD	61,32	259.617,39		0,13%	0,12%
GENUINE PARTS CO	1.174,00	USD	115,59	115.462,15		0,06%	0,05%
GILEAD SCIENCES INC	10.211,00	USD	64,63	561.505,09		0,28%	0,26%
HASBRO INC	800,00	USD	96,12	65.426,70		0,03%	0,03%
HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	2.203,00	USD	188,34	353.027,33		0,17%	0,17%
HCP - REGISTERED SHS	3.000,00	USD	31,74	81.017,61		0,04%	0,04%
HENRY SCHEIN INC	2.067,00	USD	69,24	121.772,38		0,06%	0,06%
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	2.259,00	USD	120,92	232.415,79		0,11%	0,11%
HOLOGIC INC	2.109,00	USD	74,38	133.470,11		0,07%	0,06%
HOME DEPOT INC	9.112,00	USD	305,25	2.366.577,04		1,17%	1,11%
HORMEL FOODS CORP	3.775,00	USD	47,78	153.466,77		0,08%	0,07%
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	9.238,00	USD	16,85	132.443,04		0,07%	0,06%
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	224,00	USD	16,84	3.209,53		0,00%	0,00%
HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	1.566,00	USD	32,13	42.810,84		0,02%	0,02%
HP ENTERPRISE CO	10.474,00	USD	15,74	140.271,22		0,07%	0,07%
HP INC	11.647,00	USD	31,75	314.636,48		0,16%	0,15%
HUMANA INC	1.078,00	USD	419,25	384.541,39		0,19%	0,18%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	8.279,00	USD	15,72	110.734,18		0,05%	0,05%
IBM CORP	7.254,00	USD	133,26	822.486,21		0,41%	0,39%
IDEX CORP	528,00	USD	209,32	94.036,38		0,05%	0,04%
IDEXX LABS CORP	693,00	USD	489,31	288.515,13		0,14%	0,14%
ILLINOIS TOOL WORKS	2.575,00	USD	221,52	485.334,81		0,24%	0,23%
INTEL CORP	33.350,00	USD	64,00	1.816.046,97		0,90%	0,85%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	4.423,00	USD	111,68	420.284,73		0,21%	0,20%
INTL FLAVORS & FRAG	1.550,00	USD	139,61	184.119,37		0,09%	0,09%
INTUIT	2.124,00	USD	383,06	692.265,33		0,34%	0,32%
IRON MOUNTAIN INC REIT	4.179,00	USD	37,01	131.596,01		0,06%	0,06%
JOHNSON & JOHNSON	22.083,00	USD	164,35	3.088.012,46		1,52%	1,45%
KANSAS CITY SOUTHERN INDUSTRIES INC	768,00	USD	263,92	172.458,57		0,09%	0,08%
KELLOGG CO	2.095,00	USD	63,30	112.833,74		0,06%	0,05%
KEYCORP	7.303,00	USD	19,98	124.150,38		0,06%	0,06%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	1.527,00	USD	143,40	186.311,41		0,09%	0,09%
KIMBERLY-CLARK CORP	2.778,00	USD	139,05	328.665,79		0,16%	0,15%
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	793,00	USD	255,03	172.074,19		0,08%	0,08%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
LAM RESEARCH CORP	1.186,00	USD	595,24	600.659,10		0,30%	0,28%
LENNOX INTL	494,00	USD	311,59	130.966,95		0,06%	0,06%
LIBERTY BROADBAND CORP -C-	1.296,00	USD	150,15	165.569,98		0,08%	0,08%
LINCOLN NATIONAL CORP	728,00	USD	62,27	38.571,05		0,02%	0,02%
LKQ CORP	3.947,00	USD	42,33	142.156,48		0,07%	0,07%
LOEWS CORP	3.278,00	USD	51,28	143.023,77		0,07%	0,07%
LOWE'S CO INC	6.155,00	USD	190,18	995.965,20		0,49%	0,47%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	1.007,00	USD	306,71	262.789,90		0,13%	0,12%
LUMEN TECH - REGISTERED SHS	6.500,00	USD	13,35	73.832,21		0,04%	0,03%
MARATHON PETROLEUM	5.300,00	USD	53,49	241.212,46		0,12%	0,11%
MARKETAXESS HOLDING INC	425,00	USD	497,92	180.052,75		0,09%	0,08%
MARSH MC-LENNAN COS. INC.	4.126,00	USD	121,80	427.590,23		0,21%	0,20%
MASCO CORP	2.130,00	USD	59,90	108.556,96		0,05%	0,05%
MASTERCARD INC -A-	7.276,00	USD	356,05	2.204.220,03		1,09%	1,03%
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	2.019,00	USD	89,16	153.164,33		0,08%	0,07%
MCDONALD'S CORP	6.061,00	USD	224,14	1.155.885,77		0,57%	0,54%
MERCADOLIBRE	364,00	USD	1.472,14	455.933,77		0,23%	0,21%
MERCK & CO INC	20.600,00	USD	77,09	1.351.190,33		0,67%	0,63%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	195,00	USD	1.155,69	191.746,41		0,09%	0,09%
MICROSOFT CORP	59.439,00	USD	235,77	11.923.707,16		5,90%	5,60%
MOHAWK INDUSTRIES INC	500,00	USD	192,31	81.813,15		0,04%	0,04%
MOODY S CORP	1.376,00	USD	298,61	349.602,11		0,17%	0,16%
MOSAIC	4.915,00	USD	31,61	132.190,21		0,07%	0,06%
M&T BANK CORPORATION	1.045,00	USD	151,61	134.801,71		0,07%	0,06%
NASDAQ INC	747,00	USD	147,46	93.722,98		0,05%	0,04%
NEWELL BRANDS	1.883,00	USD	26,78	42.905,42		0,02%	0,02%
NEWMONT CORPORATION	6.541,00	USD	60,27	335.425,91		0,17%	0,16%
NIKE INC	10.803,00	USD	132,89	1.221.484,45		0,60%	0,57%
NORFOLK SOUTHERN	2.078,00	USD	268,52	474.759,26		0,23%	0,22%
NORTHERN TRUST CORP	1.610,00	USD	105,11	143.986,30		0,07%	0,07%
NUCOR CORP	2.459,00	USD	80,27	167.943,44		0,08%	0,08%
NVIDIA CORP	5.214,00	USD	533,93	2.368.681,20		1,17%	1,11%
NVR INC	25,00	USD	4.710,93	100.206,97		0,05%	0,05%
OMNICOM GROUP INC	1.749,00	USD	74,15	110.344,89		0,05%	0,05%
ONEOK INC (NEW)	3.618,00	USD	50,66	155.949,87		0,08%	0,07%
OWENS CORNING SHS	1.619,00	USD	92,09	126.855,88		0,06%	0,06%
PACCAR INC	2.819,00	USD	92,92	222.872,02		0,11%	0,10%
PARKER-HANNIFIN CORP	1.047,00	USD	315,43	280.996,52		0,14%	0,13%
PEPSICO INC	11.278,00	USD	141,45	1.357.332,68		0,67%	0,64%
PHILLIPS 66	3.557,00	USD	81,54	246.777,66		0,12%	0,12%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	3.458,00	USD	175,41	516.096,13		0,25%	0,24%
PPG INDUSTRIES INC	1.922,00	USD	150,26	245.724,26		0,12%	0,12%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	1.586,00	USD	59,96	80.912,58		0,04%	0,04%
PROCTER AND GAMBLE CO	20.278,00	USD	135,43	2.336.637,06		1,15%	1,10%
PROGRESSIVE CORP	4.768,00	USD	95,61	387.874,14		0,19%	0,18%
PROLOGIS	6.017,00	USD	106,00	542.671,66		0,27%	0,25%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	3.217,00	USD	91,10	249.356,50		0,12%	0,12%
QUEST DIAGNOSTICS	1.094,00	USD	128,34	119.462,23		0,06%	0,06%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	800,00	USD	122,56	83.423,81		0,04%	0,04%
REGIONS FINANCIAL CORP	7.820,00	USD	20,66	137.463,80		0,07%	0,06%
REINSURANCE GROUP AMERICA INC	379,00	USD	126,05	40.647,45		0,02%	0,02%
RESMED	1.180,00	USD	194,02	194.795,88		0,10%	0,09%
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	900,00	USD	78,07	59.783,03		0,03%	0,03%
ROCKWELL AUTOMATION	945,00	USD	265,44	213.427,04		0,11%	0,10%
ROPER TECHNOLOGIES	853,00	USD	403,34	292.732,94		0,14%	0,14%
ROSS STORES INC	2.899,00	USD	119,91	295.770,52		0,15%	0,14%
SALESFORCE.COM INC	7.412,00	USD	211,87	1.336.152,85		0,66%	0,63%
SBA COMMUNICATIONS -A	912,00	USD	277,55	215.371,05		0,11%	0,10%
SEMPRA ENERGY	2.356,00	USD	132,58	265.769,15		0,13%	0,12%
SHERWIN WILLIAMS CO	2.001,00	USD	738,01	1.256.494,52		0,62%	0,59%
SNAP ON INC	727,00	USD	230,74	142.727,80		0,07%	0,07%
S&P GLOBAL INC	1.963,00	USD	352,87	589.367,66		0,29%	0,28%
STANLEY BLACK & DECKER INC	1.301,00	USD	199,67	221.024,99		0,11%	0,10%
STARBUCKS CORP	9.521,00	USD	109,27	885.186,48		0,44%	0,42%
STATE STREET CORP	2.870,00	USD	84,01	205.146,52		0,10%	0,10%
STEEL DYNAMICS	1.675,00	USD	50,76	72.341,53		0,04%	0,03%
SVB FINANCIAL GROUP	362,00	USD	493,66	152.050,47		0,08%	0,07%
T ROWE PRICE GROUP INC	1.849,00	USD	171,60	269.963,75		0,13%	0,13%
TARGET CORP	4.077,00	USD	198,07	687.085,33		0,34%	0,32%
TELADOC HEALTH	932,00	USD	181,75	144.125,76		0,07%	0,07%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
TELEDYNE TECHNOLOGIES	146,00	USD	413,65	51.385,09		0,03%	0,02%
TESLA MOTORS INC	6.340,00	USD	667,93	3.603.059,81		1,78%	1,70%
TEXAS INSTRUMENTS INC	7.460,00	USD	188,99	1.199.579,17		0,59%	0,56%
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	2.917,00	USD	66,79	165.767,40		0,08%	0,08%
THE WESTERN UNION COMPANY	6.024,00	USD	24,66	126.394,83		0,06%	0,06%
TJX COS INC	9.766,00	USD	66,15	549.664,68		0,27%	0,26%
TRACTOR SUPPLY CO	627,00	USD	177,08	94.468,78		0,05%	0,04%
TRAVELERS COS INC/THE	2.062,00	USD	150,40	263.868,63		0,13%	0,12%
TRIMBLE	2.038,00	USD	77,79	134.889,83		0,07%	0,06%
TRUIST FINANCIAL CORP	10.976,00	USD	58,32	544.644,19		0,27%	0,26%
UDR	1.700,00	USD	43,86	63.440,82		0,03%	0,03%
UGI CORP	1.696,00	USD	41,01	59.178,90		0,03%	0,03%
ULTA BEAUTY RG REGISTERED	300,00	USD	309,17	78.916,87		0,04%	0,04%
UNION PACIFIC CORP	5.529,00	USD	220,41	1.036.881,55		0,51%	0,49%
UNITED PARCEL SERVICE INC	5.759,00	USD	169,99	832.955,34		0,41%	0,39%
UNITED RENTALS INC	587,00	USD	329,31	164.472,88		0,08%	0,08%
US BANCORP	11.042,00	USD	55,31	519.640,11		0,26%	0,24%
VAIL RESORTS INC	276,00	USD	291,66	68.491,59		0,03%	0,03%
VALERO ENERGY CORP	3.321,00	USD	71,60	202.317,37		0,10%	0,09%
VARIAN MEDICAL SYTEMS	742,00	USD	176,53	111.448,36		0,06%	0,05%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	33.704,00	USD	58,15	1.667.563,69		0,82%	0,78%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	2.121,00	USD	214,89	387.800,30		0,19%	0,18%
VF REGISTERED	2.698,00	USD	79,92	183.463,08		0,09%	0,09%
VISA INC -A-	13.732,00	USD	211,73	2.473.816,35		1,22%	1,16%
VMWARE INC -A-	1.154,00	USD	150,45	147.723,39		0,07%	0,07%
VOYA FINANCIAL INC	1.028,00	USD	63,64	55.664,02		0,03%	0,03%
WALT DISNEY CO	14.718,00	USD	184,52	2.310.699,70		1,14%	1,08%
WASTE MANAGEMENT	3.441,00	USD	129,02	377.740,00		0,19%	0,18%
WATERS	400,00	USD	284,17	96.714,03		0,05%	0,05%
WELLTOWER INC	3.399,00	USD	71,63	207.155,93		0,10%	0,10%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	601,00	USD	281,78	144.090,68		0,07%	0,07%
WEYERHAEUSER CO	6.078,00	USD	35,60	184.103,46		0,09%	0,09%
WHIRLPOOL CORP	823,00	USD	220,35	154.299,37		0,08%	0,07%
WILLIAMS COS INC	9.884,00	USD	23,69	199.227,40		0,10%	0,09%
WW GRAINGER INC	371,00	USD	400,93	126.559,20		0,06%	0,06%
XYLEM INC	1.466,00	USD	105,18	131.195,34		0,06%	0,06%
ZOETIS INC -A-	3.870,00	USD	157,48	518.546,41		0,26%	0,24%
3M CO	5.110,00	USD	192,68	837.739,13		0,41%	0,39%
Verenigde Staten				114.345.156,95		56,48%	53,61%
AEON CO LTD	7.400,00	JPY	3.299,00	187.976,27		0,09%	0,09%
AJINOMOTO CO INC	6.400,00	JPY	2.265,50	111.643,39		0,06%	0,05%
ASAHI KASEI CORPORATION	8.187,00	JPY	1.274,50	80.344,03		0,04%	0,04%
ASTELLAS PHARMA	15.200,00	JPY	1.702,00	199.201,28		0,10%	0,09%
BRIDGESTONE CORP	5.869,00	JPY	4.475,00	202.230,26		0,10%	0,09%
CAPCOM CO LTD	1.800,00	JPY	3.595,00	49.826,50		0,02%	0,02%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	1.504,00	JPY	16.550,00	191.661,47		0,09%	0,09%
CHUGAI PHARMACEUTICAL	6.600,00	JPY	4.489,00	228.130,07		0,11%	0,11%
CYBER AGENT	4.000,00	JPY	1.993,00	61.384,15		0,03%	0,03%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	1.200,00	JPY	2.319,00	21.427,47		0,01%	0,01%
DAIFUKU CO	1.300,00	JPY	10.840,00	108.507,97		0,05%	0,05%
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	6.206,00	JPY	1.902,00	90.888,99		0,04%	0,04%
DAIICHI SANKYO CO LTD	13.900,00	JPY	3.225,00	345.170,37		0,17%	0,16%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	2.000,00	JPY	22.320,00	343.726,62		0,17%	0,16%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	6.700,00	JPY	3.241,00	167.202,52		0,08%	0,08%
DENSO CORP	2.800,00	JPY	7.347,00	158.400,69		0,08%	0,07%
EAST JAPAN RAILWAY CO	3.305,00	JPY	7.839,00	199.489,99		0,10%	0,09%
EISAI	2.100,00	JPY	7.419,00	119.964,75		0,06%	0,06%
ENEOS HOLDINGS INC	11.450,00	JPY	501,60	44.223,39		0,02%	0,02%
FAST RETAILING CO LTD	479,00	JPY	88.130,00	325.048,58		0,16%	0,15%
FUJITSU LTD	1.965,00	JPY	16.000,00	242.087,03		0,12%	0,11%
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	1.600,00	JPY	3.545,00	43.674,23		0,02%	0,02%
HIROSE ELECTRIC CO	600,00	JPY	17.020,00	78.632,09		0,04%	0,04%
HONDA MOTOR CO LTD	13.241,00	JPY	3.319,00	338.389,61		0,17%	0,16%
HULIC CO LTD	2.000,00	JPY	1.305,00	20.096,92		0,01%	0,01%
INPEX	278,00	JPY	756,00	1.618,29		0,00%	0,00%
ISUZU MOTORS LTD	2.700,00	JPY	1.189,00	24.719,21		0,01%	0,01%
JAPAN METRO FUND INVESTMENT CORP	51,00	JPY	113.100,00	44.414,19		0,02%	0,02%
JFE HOLDINGS INC	3.600,00	JPY	1.363,00	37.782,21		0,02%	0,02%
KAJIMA CORP	3.000,00	JPY	1.571,00	36.289,95		0,02%	0,02%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
KAO CORP	3.934,00	JPY	7.313,00	221.523,05		0,11%	0,10%
KDDI CORP	13.100,00	JPY	3.395,00	342.452,28		0,17%	0,16%
KEIO	600,00	JPY	7.440,00	34.372,66		0,02%	0,02%
KEYENCE CORP	1.500,00	JPY	50.270,00	580.616,17		0,28%	0,28%
KIKKOMAN CORP	500,00	JPY	6.590,00	25.371,40		0,01%	0,01%
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	300,00	JPY	10.330,00	23.862,20		0,01%	0,01%
KOBE BUSSAN CO LTD	3.400,00	JPY	2.965,00	77.623,39		0,04%	0,04%
KOMATSU LTD	9.200,00	JPY	3.419,00	242.200,99		0,12%	0,11%
KONAMI HLDS SHS	600,00	JPY	6.590,00	30.445,68		0,02%	0,01%
KUBOTA CORP	11.100,00	JPY	2.519,50	215.340,80		0,11%	0,10%
MARUBENI CORP	7.200,00	JPY	920,80	51.048,95		0,03%	0,02%
MAZDA MOTOR CORP	2.300,00	JPY	902,00	15.974,36		0,01%	0,01%
MITSUBISHI CHEM	9.400,00	JPY	829,90	60.067,92		0,03%	0,03%
MITSUBISHI ESTATE	13.122,00	JPY	1.932,50	195.257,86		0,10%	0,09%
mitsui chemicals	3.500,00	JPY	3.495,00	94.189,87		0,05%	0,04%
mitsui fudosan co ltd	10.100,00	JPY	2.513,50	195.474,11		0,10%	0,09%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	23.830,00	JPY	1.599,00	293.400,93		0,14%	0,14%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	5.700,00	JPY	3.249,00	142.598,04		0,07%	0,07%
MURATA MANUFACTURING CO LTD	4.700,00	JPY	8.842,00	319.990,70		0,16%	0,15%
NEC CORP	3.200,00	JPY	6.520,00	160.652,16		0,08%	0,08%
NINTENDO CO LTD	904,00	JPY	61.810,00	430.245,32		0,21%	0,20%
NIPPON BUILDING FD	11,00	JPY	651.000,00	55.139,48		0,03%	0,03%
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	9.000,00	JPY	1.595,00	110.533,06		0,05%	0,05%
NIPPON SHINYKU CO LTD	200,00	JPY	8.230,00	12.674,15		0,01%	0,01%
NIPPON YUSEN KK	500,00	JPY	3.775,00	14.533,69		0,01%	0,01%
NITORI	900,00	JPY	21.425,00	148.474,66		0,07%	0,07%
NITTO DENKO CORP	2.000,00	JPY	9.460,00	145.683,42		0,07%	0,07%
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	74,00	JPY	166.400,00	94.814,34		0,05%	0,04%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	1.269,00	JPY	3.425,00	33.466,57		0,02%	0,02%
NSK LTD	1.300,00	JPY	1.135,00	11.361,30		0,01%	0,01%
OBAYASHI CORP	4.500,00	JPY	1.015,00	35.169,61		0,02%	0,02%
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	1.026,00	JPY	3.025,00	23.898,01		0,01%	0,01%
OMRON CORP	2.300,00	JPY	8.640,00	153.013,79		0,08%	0,07%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	2.100,00	JPY	2.890,00	46.731,11		0,02%	0,02%
ORIENTAL LAND CO LTD	1.600,00	JPY	16.625,00	204.819,18		0,10%	0,10%
ORIX CORP	14.400,00	JPY	1.868,00	207.123,01		0,10%	0,10%
OSAKA GAS CY	2.600,00	JPY	2.157,00	43.182,97		0,02%	0,02%
OTSUKA CORP	800,00	JPY	5.180,00	31.908,67		0,02%	0,01%
PANASONIC CORP	22.400,00	JPY	1.423,50	245.524,30		0,12%	0,12%
PROLOGIS REIT	36,00	JPY	355.500,00	98.544,21		0,05%	0,05%
RAKUTEN	3.100,00	JPY	1.319,00	31.484,40		0,02%	0,01%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	11.018,00	JPY	5.401,00	458.211,44		0,22%	0,21%
RESONA HOLDINGS INC	32.300,00	JPY	464,80	115.599,95		0,06%	0,05%
ROHM CO LTD	500,00	JPY	10.810,00	41.618,33		0,02%	0,02%
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	3.000,00	JPY	1.523,00	35.181,16		0,02%	0,02%
SECOM CO LTD	2.400,00	JPY	9.313,00	172.103,55		0,08%	0,08%
SEKISUI HOUSE LTD	2.500,00	JPY	2.374,00	45.699,32		0,02%	0,02%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	7.700,00	JPY	4.463,00	264.610,21		0,13%	0,12%
SG HOLDINGS CO LTD	4.900,00	JPY	2.537,00	95.720,63		0,05%	0,04%
SHIMADZU CORPORATION	1.700,00	JPY	4.005,00	52.425,24		0,03%	0,02%
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	2.901,00	JPY	18.610,00	415.702,93		0,21%	0,19%
SHINOBI CO LTD	3.300,00	JPY	5.952,00	151.239,71		0,07%	0,07%
SHISEIDO	3.300,00	JPY	7.422,00	188.592,26		0,09%	0,09%
SOFTBANK	23.400,00	JPY	1.438,50	259.187,89		0,13%	0,12%
SOHGO SECURITY SERVICES CO	900,00	JPY	5.230,00	36.243,75		0,02%	0,02%
SOMPO HOLDINGS INC	4.300,00	JPY	4.242,00	140.452,06		0,07%	0,07%
SONY CORP	10.300,00	JPY	11.595,00	919.595,77		0,44%	0,44%
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	15.000,00	JPY	573,00	66.181,23		0,03%	0,03%
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	2.400,00	JPY	4.779,00	88.315,57		0,04%	0,04%
SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	1.139,00	JPY	3.859,00	33.844,45		0,02%	0,02%
SUNTORY	500,00	JPY	4.115,00	15.842,69		0,01%	0,01%
SYSMEX	1.319,00	JPY	11.925,00	121.113,39		0,06%	0,06%
TAISEI	1.400,00	JPY	4.270,00	46.030,42		0,02%	0,02%
TAKEDA PHARMACEUTICAL	12.800,00	JPY	3.985,00	392.760,03		0,19%	0,18%
T&D HOLDING	9.000,00	JPY	1.426,00	98.821,40		0,05%	0,05%
TDK CORP	800,00	JPY	15.330,00	94.432,42		0,05%	0,04%
TOKYO ELECTRON LTD	1.240,00	JPY	46.790,00	446.749,13		0,22%	0,21%
TOKYO GAS CO LTD	3.200,00	JPY	2.462,50	60.675,76		0,03%	0,03%
TOKYU CORP	4.000,00	JPY	1.474,00	45.399,02		0,02%	0,02%
TOPPAN PRINTING	3.221,00	JPY	1.870,00	46.378,99		0,02%	0,02%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
TORAY INDUSTRIES	9.487,00	JPY	712,50	52.047,85		0,03%	0,02%
TOTO LTD	2.100,00	JPY	6.800,00	109.955,56		0,05%	0,05%
TOYOTA TSUSHO CORP	3.200,00	JPY	4.645,00	114.452,34		0,06%	0,05%
UNI CHARM	3.300,00	JPY	4.645,00	118.028,98		0,06%	0,06%
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	600,00	JPY	6.135,00	28.343,59		0,01%	0,01%
YAKULT HONSHA CO LTD	400,00	JPY	5.600,00	17.247,93		0,01%	0,01%
YAMAHA CORP.	2.100,00	JPY	6.010,00	97.181,31		0,05%	0,05%
YAMAHA MOTOR CO LTD	2.600,00	JPY	2.711,00	54.274,00		0,03%	0,03%
YASKAWA ELECTRIC CORP	1.800,00	JPY	5.510,00	76.368,29		0,04%	0,04%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	1.300,00	JPY	2.038,00	20.400,30		0,01%	0,01%
Z HOLDINGS KK	30.900,00	JPY	550,60	131.003,73		0,06%	0,06%
ZOZO INC	1.000,00	JPY	3.270,00	25.178,90		0,01%	0,01%
Japan				15.398.152,74		7,60%	7,22%
AGNICO EAGLE MINES LTD	1.968,00	CAD	72,65	96.787,98		0,05%	0,05%
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	8.440,00	CAD	19,91	113.756,02		0,06%	0,05%
ALIMENTATION COUCHE - TARD INC SUB VTG B	6.998,00	CAD	40,52	191.957,05		0,09%	0,09%
BANK OF MONTREAL	5.236,00	CAD	112,02	397.059,79		0,20%	0,19%
BANK OF NOVA SCOTIA	9.867,00	CAD	78,62	525.144,56		0,26%	0,25%
BLACKBERRY LTD	4.450,00	CAD	10,54	31.751,29		0,02%	0,01%
CAE INC	1.829,00	CAD	35,81	44.338,27		0,02%	0,02%
CAMECO CORP	3.100,00	CAD	20,84	43.734,09		0,02%	0,02%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	3.633,00	CAD	123,05	302.627,03		0,15%	0,14%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	5.782,00	CAD	145,84	570.841,38		0,28%	0,27%
CANADIAN TIRE CORP -A- NON VOTING	933,00	CAD	178,33	112.633,29		0,06%	0,05%
CANOPY GROWTH CORP	1.818,00	CAD	40,36	49.671,32		0,02%	0,02%
CGI GROUP --- REGISTERED SHS -A-	1.876,00	CAD	104,68	132.940,48		0,07%	0,06%
DOLLARAMA INC	2.768,00	CAD	55,52	104.034,23		0,05%	0,05%
EMPIRE -A- NON VOTING	2.824,00	CAD	39,18	74.901,38		0,04%	0,04%
ENBRIDGE INC	18.533,00	CAD	45,78	574.357,39		0,28%	0,27%
FORTIS INC	3.784,00	CAD	54,53	139.684,21		0,07%	0,07%
FRANCO-NEVADA CORP	1.552,00	CAD	157,49	165.464,72		0,08%	0,08%
GILDAN ACTIVEWEAR	2.689,00	CAD	38,46	70.010,11		0,03%	0,03%
HYDRO ONE LTD	5.315,00	CAD	29,27	105.314,14		0,05%	0,05%
INTACT FINANCIAL CORP	1.165,00	CAD	154,00	121.452,75		0,06%	0,06%
INTER PIPELINE	2.100,00	CAD	17,97	25.546,30		0,01%	0,01%
KEYERA	1.900,00	CAD	26,12	33.595,99		0,02%	0,02%
LOBLAW COMPANIES	782,00	CAD	70,20	37.162,47		0,02%	0,02%
LUNDIN MINING CORP	4.986,00	CAD	12,93	43.642,69		0,02%	0,02%
MAGNA INTL SHS -A- SUB.VTG	2.311,00	CAD	110,68	173.152,91		0,09%	0,08%
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	15.797,00	CAD	27,03	289.055,58		0,14%	0,14%
METRO -A- SUB VTG	1.800,00	CAD	57,33	69.857,84		0,03%	0,03%
NUTRIEN - REGISTERED	4.636,00	CAD	67,70	212.467,64		0,10%	0,10%
OPEN TEXT	1.456,00	CAD	59,92	59.060,06		0,03%	0,03%
PARKLAND FUEL - REGISTERED SHS	3.220,00	CAD	37,76	82.309,23		0,04%	0,04%
PEMBINA PIPELINE CORP	4.478,00	CAD	36,30	110.040,21		0,05%	0,05%
RITCHIE BROTHERS AUCTIONEERS	1.274,00	CAD	73,58	63.458,52		0,03%	0,03%
ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING	2.886,00	CAD	57,95	113.216,69		0,06%	0,05%
SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	882,00	CAD	1.387,43	828.400,53		0,42%	0,38%
SUN LIFE FINANCIAL INC	4.763,00	CAD	63,51	204.778,05		0,10%	0,10%
TORONTO DOMINION BANK	14.685,00	CAD	81,96	814.772,95		0,40%	0,37%
WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	2.600,00	CAD	48,00	84.484,16		0,04%	0,04%
WSP GLOBAL	1.128,00	CAD	119,56	91.296,83		0,05%	0,04%
Canada				7.304.760,13		3,61%	3,42%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	1.407,00	GBP	24,15	39.888,54		0,02%	0,02%
AVIVA PLC	31.991,00	GBP	4,08	153.298,42		0,08%	0,07%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	6.918,00	GBP	7,47	60.648,73		0,03%	0,03%
BRITISH LAND CO PLC REIT	4.925,00	GBP	5,05	29.185,19		0,01%	0,01%
BT GROUP PLC	72.695,00	GBP	1,55	132.102,91		0,07%	0,06%
BURBERRY GROUP PLC	3.871,00	GBP	18,99	86.272,16		0,04%	0,04%
COCA-COLA EUROPEAN	1.546,00	USD	52,16	68.611,72		0,03%	0,03%
COMPASS GROUP	14.529,00	GBP	14,62	249.270,81		0,12%	0,12%
CRODA INTL - REGISTERED SHS	801,00	GBP	63,48	59.690,65		0,03%	0,03%
GLAXOSMITHKLINE PLC	40.866,00	GBP	12,88	617.895,26		0,31%	0,29%
INFORMA PLC	7.815,00	GBP	5,60	51.356,89		0,03%	0,02%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	2.290,00	GBP	49,75	133.741,27		0,07%	0,06%
J SAINSBURY PLC	7.764,00	GBP	2,43	22.102,13		0,01%	0,01%
JOHNSON MATTHEY	2.992,00	GBP	30,13	105.827,27		0,05%	0,05%
KINGFISHER PLC	18.436,00	GBP	3,18	68.887,47		0,03%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
LAND SEC R.E.I.T	5.643,00	GBP	6,90	45.715,02		0,02%	0,02%
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	48.599,00	GBP	2,79	159.229,69		0,08%	0,07%
LIBERTY GLOBAL -A-	1.100,00	USD	25,66	24.016,00		0,01%	0,01%
LIBERTY GLOBAL -C-	1.783,00	USD	25,54	38.745,70		0,02%	0,02%
LSE GROUP	2.576,00	GBP	69,40	209.866,06		0,10%	0,10%
MONDI PLC	6.453,00	GBP	18,50	140.142,63		0,07%	0,07%
MORRISON SUPERMARKETS PLC	17.032,00	GBP	1,82	36.479,29		0,02%	0,02%
NATIONAL GRID PLC	28.671,00	GBP	8,64	290.799,37		0,14%	0,14%
NEXT PLC	1.112,00	GBP	78,66	102.682,30		0,05%	0,05%
PEARSON PLC	2.348,00	GBP	7,72	21.268,03		0,01%	0,01%
PRUDENTIAL PLC	21.249,00	GBP	15,41	384.270,53		0,19%	0,18%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	5.793,00	GBP	64,98	441.896,04		0,22%	0,21%
RELX PLC	15.734,00	GBP	18,19	335.976,36		0,17%	0,16%
RENTOKIL INITIAL PLC	23.795,00	GBP	4,84	135.309,01		0,07%	0,06%
RSA INSURANCE GROUP PLC	15.113,00	GBP	6,81	120.818,84		0,06%	0,06%
SAGE GROUP	7.467,00	GBP	6,13	53.715,77		0,03%	0,03%
SCHRODERS	610,00	GBP	35,00	25.063,10		0,01%	0,01%
SEGRO (REIT)	9.700,00	GBP	9,38	106.764,34		0,05%	0,05%
SMITH AND NEPHEW PLC	4.522,00	GBP	13,78	73.150,39		0,04%	0,03%
SPIRAX-SARCO ENGIN	992,00	GBP	114,00	132.755,77		0,07%	0,06%
SSE PLC	8.468,00	GBP	14,55	144.637,44		0,07%	0,07%
STANDARD CHARTERED PLC	21.851,00	GBP	5,00	128.127,90		0,06%	0,06%
STANDARD LIFE --- REGISTERED SHS	7.729,00	GBP	2,90	26.303,19		0,01%	0,01%
TAYLOR WIMPEY PLC	22.688,00	GBP	1,80	48.060,69		0,02%	0,02%
TESCO --- REGISTERED SHS	62.974,00	GBP	2,29	169.180,02		0,08%	0,08%
THE BERKELEY GR	801,00	GBP	44,39	41.740,20		0,02%	0,02%
UNILEVER	22.618,00	GBP	40,56	1.076.933,83		0,54%	0,50%
WHITBREAD	1.936,00	GBP	34,26	77.862,72		0,04%	0,04%
3I GROUP PLC	7.926,00	GBP	11,54	107.326,89		0,05%	0,05%
Verenigd Koninkrijk				6.577.616,54		3,25%	3,08%
ACCOR SA	655,00	EUR	32,16	21.064,80		0,01%	0,01%
AIR LIQUIDE NOM. PRIME FIDELITE	1.443,00	EUR	139,30	201.009,90		0,10%	0,09%
AIR LIQUIDE SA	2.578,00	EUR	139,30	359.115,40		0,18%	0,17%
AMUNDI SA	252,00	EUR	68,20	17.186,40		0,01%	0,01%
ATOS SE	694,00	EUR	66,52	46.164,88		0,02%	0,02%
AXA SA	15.754,00	EUR	22,89	360.530,29		0,18%	0,17%
BOUYGUES SA	795,00	EUR	34,19	27.181,05		0,01%	0,01%
CARREFOUR SA	3.812,00	EUR	15,45	58.876,34		0,03%	0,03%
CIE DE SAINT-GOBAIN	4.215,00	EUR	50,32	212.098,80		0,10%	0,10%
CNP ASSURANCES	1.186,00	EUR	16,21	19.225,06		0,01%	0,01%
CREDIT AGRICOLE SA	13.899,00	EUR	12,35	171.583,16		0,08%	0,08%
DANONE SA	5.033,00	EUR	58,50	294.430,50		0,15%	0,14%
DASSAULT SYSTEMES SA	1.076,00	EUR	182,40	196.262,40		0,10%	0,09%
EIFFAGE	279,00	EUR	85,36	23.815,44		0,01%	0,01%
ESSILORLUXOTTICA SA	2.317,00	EUR	138,85	321.715,45		0,16%	0,15%
GECINA	163,00	EUR	117,40	19.136,20		0,01%	0,01%
GETLINK ACT	5.515,00	EUR	13,08	72.136,20		0,04%	0,03%
KERING	617,00	EUR	588,60	363.166,20		0,18%	0,17%
KLEPIERRE SA	1.108,00	EUR	19,89	22.032,58		0,01%	0,01%
L OREAL-ACT REG PROV PRIM.FIDELITE 2013	899,00	EUR	326,80	293.793,20		0,15%	0,14%
L'OREAL SA	1.151,00	EUR	326,80	376.146,80		0,19%	0,18%
MICHELIN SA REG SHS	1.382,00	EUR	127,65	176.412,30		0,09%	0,08%
NATIXIS SA	6.505,00	EUR	4,08	26.553,41		0,01%	0,01%
ORANGE	16.249,00	EUR	10,51	170.695,75		0,08%	0,08%
PUBLICIS GROUPE	2.886,00	EUR	52,04	150.187,44		0,07%	0,07%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4.388,00	EUR	130,25	571.537,00		0,28%	0,27%
TELEPERFORMANCE SE	478,00	EUR	310,80	148.562,40		0,07%	0,07%
TOTAL SE	20.529,00	EUR	39,78	816.540,98		0,40%	0,38%
UBISOFT ENTERTAINMENT	1.348,00	EUR	64,88	87.458,24		0,04%	0,04%
UNIBAIL RODAMCO	493,00	EUR	68,34	33.691,62		0,02%	0,02%
VALEO SA	1.914,00	EUR	28,97	55.448,58		0,03%	0,03%
Frankrijk				5.713.758,77		2,82%	2,68%
ABB LTD REG SHS	15.010,00	CHF	28,56	387.547,44		0,19%	0,18%
ADECCO REG.SHS	1.238,00	CHF	63,64	71.225,71		0,04%	0,03%
ALCON - REGISTERED SHS	4.005,00	CHF	66,18	239.615,69		0,12%	0,11%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	15,00	CHF	8.250,00	111.874,52		0,06%	0,05%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP REGS	1,00	CHF	86.500,00	78.199,16		0,04%	0,04%
CHUBB - NAMEN AKT	3.676,00	USD	157,97	494.084,68		0,24%	0,23%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	4.901,00	CHF	90,74	402.040,18		0,20%	0,19%
CLARIANT NAMEN AKT	1.080,00	CHF	19,06	18.609,41		0,01%	0,01%
GARMIN	1.168,00	USD	131,85	131.031,06		0,06%	0,06%
GIVAUDAN SA REG.SHS	75,00	CHF	3.642,00	246.937,58		0,12%	0,12%
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	623,00	CHF	269,70	151.899,02		0,08%	0,07%
LONZA GROUP (CHF)	607,00	CHF	528,40	289.959,59		0,14%	0,14%
ROCHE HOLDING LTD	5.722,00	CHF	305,45	1.580.061,38		0,77%	0,75%
SGS SA REG SHS	49,00	CHF	2.681,00	118.762,37		0,06%	0,06%
SIKA - REGISTERED SHS	1.155,00	CHF	270,00	281.923,79		0,14%	0,13%
SONOVA HOLDING NAM-AKT	288,00	CHF	250,40	65.194,77		0,03%	0,03%
STRAUMANN HOLDING REG	90,00	CHF	1.179,00	95.927,32		0,05%	0,04%
SWISS RE REGS	2.327,00	CHF	92,96	195.559,30		0,10%	0,09%
SWISSCOM SHS NOM	209,00	CHF	507,00	95.794,42		0,05%	0,04%
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	1.225,00	CHF	403,40	446.743,21		0,22%	0,21%
Zwitserland				5.502.990,60		2,72%	2,58%
ADIDAS AG NAMEN AKT	1.551,00	EUR	266,20	412.876,20		0,20%	0,19%
ALLIANZ SE REG SHS	3.398,00	EUR	217,05	737.535,90		0,36%	0,35%
BASF SE REG SHS	7.481,00	EUR	70,84	529.954,04		0,26%	0,25%
BEIERSDORF AG	1.016,00	EUR	90,10	91.541,60		0,05%	0,04%
BMW AG	2.697,00	EUR	88,47	238.603,59		0,12%	0,11%
COMMERZBK	11.640,00	EUR	5,23	60.853,92		0,03%	0,03%
DELIVERY HERO	1.054,00	EUR	110,50	116.467,00		0,06%	0,05%
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	1.548,00	EUR	141,70	219.351,60		0,11%	0,10%
DEUTSCHE WOHNEN SE	2.784,00	EUR	39,78	110.747,52		0,05%	0,05%
HEIDELBERGCEMENT AG	1.989,00	EUR	77,46	154.067,94		0,08%	0,07%
HENKEL AG & CO KGAA	1.451,00	EUR	95,86	139.092,86		0,07%	0,07%
HENKEL AG & CO KGAA	745,00	EUR	84,45	62.915,25		0,03%	0,03%
MERCK KGAA	1.053,00	EUR	145,80	153.527,40		0,08%	0,07%
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	683,00	EUR	200,70	137.078,10		0,07%	0,06%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	1.141,00	EUR	262,60	299.626,60		0,15%	0,14%
SAP AG	8.505,00	EUR	104,42	888.092,10		0,44%	0,43%
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	290,00	EUR	425,20	123.308,00		0,06%	0,06%
SIEMENS AG REG	6.231,00	EUR	140,00	872.340,00		0,43%	0,41%
SYMRISE AG	1.189,00	EUR	103,40	122.942,60		0,06%	0,06%
TELEFONICA NAMEN AKT	3.181,00	EUR	2,50	7.952,50		0,00%	0,00%
Duitsland				5.478.874,72		2,71%	2,57%
ACCENTURE - SHS CLASS A	5.182,00	USD	276,25	1.218.010,30		0,60%	0,58%
ALLEGION PLC WI	1.301,00	USD	125,62	139.055,24		0,07%	0,07%
AON - REGISTERED SHS (USD)	1.887,00	USD	230,11	369.452,54		0,18%	0,17%
CRH PLC	3.501,00	EUR	39,97	139.934,97		0,07%	0,07%
CRH PLC	2.892,00	EUR	39,97	115.593,24		0,06%	0,05%
DCC PLC	641,00	GBP	62,90	47.330,99		0,02%	0,02%
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	3.259,00	USD	138,28	383.437,86		0,19%	0,18%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	414,00	USD	164,37	57.899,41		0,03%	0,03%
JOHNSON CONTROLS INTL	6.060,00	USD	59,67	307.666,30		0,15%	0,14%
KERRY GROUP -A-	1.295,00	EUR	106,70	138.176,50		0,07%	0,06%
KINGSPAN GROUP	1.256,00	EUR	72,30	90.808,80		0,04%	0,04%
LINDE PLC	4.279,00	USD	280,14	1.019.926,03		0,50%	0,48%
PENTAIR PLC	1.200,00	USD	62,32	63.629,71		0,03%	0,03%
STERIS - REGISTERED SHS	693,00	USD	190,48	112.314,00		0,06%	0,05%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	1.950,00	USD	165,56	274.689,02		0,14%	0,13%
WILLIS TOWERS WATSON PLC	1.050,00	USD	228,88	204.478,86		0,10%	0,10%
Ierland				4.682.403,77		2,31%	2,20%
ANZ BANKING GROUP LTD	23.100,00	AUD	28,18	421.850,82		0,21%	0,20%
APA GROUP STAPLED SECURITY	4.933,00	AUD	10,02	32.032,05		0,02%	0,02%
ASX LTD	2.708,00	AUD	71,05	124.686,28		0,06%	0,06%
AURIZON HOLDINGS LTD	26.385,00	AUD	3,90	66.684,92		0,03%	0,03%
AUSNET SVCS - STAPLED SECURITY	37.708,00	AUD	1,84	44.841,02		0,02%	0,02%
BLUESCOPE STEEL	4.285,00	AUD	19,35	53.732,58		0,03%	0,03%
BRAMBLES	6.474,00	AUD	10,58	44.387,87		0,02%	0,02%
COCA-COLA AMATIL LTD	6.326,00	AUD	13,43	55.056,82		0,03%	0,03%
COCHLEAR	539,00	AUD	210,97	73.691,16		0,04%	0,03%
COLES GRP --- REGISTERED SHS	10.865,00	AUD	16,01	112.726,75		0,06%	0,05%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	14.418,00	AUD	86,10	804.477,87		0,39%	0,37%
COMPUTERSHARE LIMITED	9.552,00	AUD	15,04	93.099,66		0,05%	0,04%
DEXUS - STAPLED SECURITY	6.626,00	AUD	9,75	41.866,05		0,02%	0,02%
EVOLUTION MINING	30.741,00	AUD	4,08	81.280,07		0,04%	0,04%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
FORTESCUE METALS GROUP LTD	13.793,00	AUD	19,99	178.680,62		0,09%	0,08%
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	13.516,00	AUD	18,12	158.712,93		0,08%	0,07%
GPT GROUP STAPLED SECURITY	18.524,00	AUD	4,60	55.220,27		0,03%	0,03%
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LIMITED	6.546,00	AUD	4,68	19.853,07		0,01%	0,01%
LEND GRP - STAPLED SECURITIES	3.612,00	AUD	12,92	30.242,40		0,01%	0,01%
MACQUARIE GROUP	3.343,00	AUD	152,83	331.093,70		0,16%	0,16%
MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	23.206,00	AUD	2,50	37.596,40		0,02%	0,02%
NAT. AUSTRALIA BANK	26.797,00	AUD	26,00	451.508,00		0,22%	0,21%
NEWCREST MINING LTD	6.647,00	AUD	24,42	105.190,68		0,05%	0,05%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	12.061,00	AUD	9,48	74.096,48		0,04%	0,03%
RAMSAY HEALTH CARE LTD	1.902,00	AUD	67,00	82.583,11		0,04%	0,04%
STOCKLAND	15.559,00	AUD	4,40	44.364,98		0,02%	0,02%
SUNCORP GROUP	9.911,00	AUD	9,90	63.585,57		0,03%	0,03%
SYDNEY AIRPORT STAPLED SECURITY	7.224,00	AUD	6,19	28.978,39		0,01%	0,01%
TELSTRA CORP	28.361,00	AUD	3,40	62.489,40		0,03%	0,03%
TRANSURBAN GROUP	28.621,00	AUD	13,32	247.055,74		0,12%	0,12%
VICINITY CENTRES	52.393,00	AUD	1,66	56.192,35		0,03%	0,03%
WOODSIDE PETROLEUM	7.773,00	AUD	24,00	120.894,30		0,06%	0,06%
Australië				4.198.752,31		2,07%	1,97%
AEGON NV	9.277,00	EUR	4,05	37.571,85		0,02%	0,02%
AKZO NOBEL NV	1.572,00	EUR	95,28	149.780,16		0,07%	0,07%
ASML HOLDING NV	3.467,00	EUR	517,00	1.792.439,00		0,88%	0,83%
CNH INDUSTRIAL NV	6.324,00	EUR	13,20	83.445,18		0,04%	0,04%
DSM KONINKLIJKE	1.404,00	EUR	144,30	202.597,20		0,10%	0,09%
ING GROUP NV	31.770,00	EUR	10,43	331.424,64		0,16%	0,16%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	8.965,00	EUR	23,75	212.918,75		0,11%	0,10%
KONINKLIJKE KPN NV	48.322,00	EUR	2,89	139.843,87		0,07%	0,07%
KONINKLIJKE VOPAK	266,00	EUR	42,45	11.291,70		0,01%	0,01%
NN GROUP NV	3.113,00	EUR	41,69	129.780,97		0,06%	0,06%
PROSUS NV	3.970,00	EUR	94,80	376.356,00		0,19%	0,18%
ROYAL PHILIPS	8.656,00	EUR	48,68	421.330,80		0,21%	0,19%
WOLTERS KLUWER NV	2.224,00	EUR	74,12	164.842,88		0,08%	0,08%
Nederland				4.053.623,00		2,00%	1,90%
ASSA ABLOY -B- NEW I	8.164,00	SEK	251,00	200.030,65		0,09%	0,09%
ATLAS COPCO AB - REGS -A-	5.469,00	SEK	531,60	283.800,22		0,13%	0,14%
ATLAS COPCO AB - REGS -B-	3.178,00	SEK	454,50	140.996,27		0,07%	0,07%
BOLIDEN AB	975,00	SEK	324,00	30.836,81		0,02%	0,01%
ELECTROLUX -B- FREE	804,00	SEK	242,20	19.008,60		0,01%	0,01%
ESSITY AB REGISTERED -B-	4.957,00	SEK	275,90	133.502,82		0,07%	0,06%
HENNES AND MAURITZ AB	6.543,00	SEK	196,75	125.664,18		0,06%	0,06%
HUSQVARNA -B-	5.426,00	SEK	125,80	66.631,60		0,03%	0,03%
ICA GRUPPEN AB	1.581,00	SEK	427,00	65.899,11		0,03%	0,03%
KINNEVIK - REGISTERED SHS	3.213,00	SEK	424,60	133.171,27		0,07%	0,06%
SANDVIK AB	9.195,00	SEK	238,60	214.161,80		0,10%	0,10%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	13.256,00	SEK	106,45	137.745,68		0,07%	0,06%
SKANSKA -B- FREE	1.722,00	SEK	219,00	36.812,65		0,02%	0,02%
SKF AB -B-	3.795,00	SEK	248,20	91.946,12		0,05%	0,04%
SVENSKA CELLULOZA SCA AB-SHS-B-	2.288,00	SEK	154,55	34.517,94		0,02%	0,02%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-	12.672,00	SEK	94,86	117.340,55		0,06%	0,06%
TELE2 AB	8.572,00	SEK	117,80	98.570,57		0,05%	0,05%
TELIA COMPANY AB	35.674,00	SEK	37,83	131.737,06		0,07%	0,06%
Zweden				2.062.373,90		1,02%	0,97%
CHRISTIAN HANSEN	1.581,00	DKK	576,40	122.530,29		0,06%	0,06%
COLOPLAST -B-	968,00	DKK	953,80	124.142,45		0,06%	0,06%
DEMANT A/S	887,00	DKK	268,70	32.046,37		0,02%	0,02%
GENMAB AS	533,00	DKK	2.087,00	149.567,51		0,07%	0,07%
GN GREAT NORDIC	1.268,00	DKK	499,40	85.144,27		0,04%	0,04%
NOVO NORDISK	14.025,00	DKK	429,75	810.412,96		0,41%	0,37%
NOVOZYMES -B-	1.541,00	DKK	406,30	84.185,46		0,04%	0,04%
ORSTED	1.541,00	DKK	1.024,50	212.276,65		0,10%	0,10%
PANDORA	1.421,00	DKK	679,60	129.847,94		0,06%	0,06%
VESTAS WIND SYSTEMS AS	1.604,00	DKK	1.302,00	280.803,79		0,14%	0,13%
Denemarken				2.030.957,69		1,00%	0,95%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	54.309,00	EUR	4,43	240.371,63		0,12%	0,11%
CAIXABANK SA	8.290,00	EUR	2,64	21.877,31		0,01%	0,01%
IBERDROLA SA	50.239,00	EUR	10,99	551.875,42		0,28%	0,27%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
INDITEX SHARE FROM SPLIT	8.885,00	EUR	28,10	249.668,50		0,12%	0,12%
NATURGY ENERGY GROUP SA	2.421,00	EUR	20,90	50.598,90		0,02%	0,02%
RED ELECTRICA	2.949,00	EUR	15,10	44.529,90		0,02%	0,02%
REPSOL SA	12.333,00	EUR	10,56	130.236,48		0,06%	0,06%
TELEFONICA SA	41.229,00	EUR	3,82	157.371,09		0,08%	0,07%
Spanje				1.446.529,23		0,71%	0,68%
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	8.986,00	EUR	17,06	153.301,16		0,08%	0,07%
ENEL SPA	66.245,00	EUR	8,49	562.618,79		0,28%	0,26%
INTESA SANPAOLO	134.690,00	EUR	2,31	311.201,25		0,15%	0,15%
Italië				1.027.121,20		0,51%	0,48%
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	30.500,00	HKD	27,15	90.625,79		0,04%	0,04%
HANG SENG BANK LTD	6.200,00	HKD	150,50	102.119,88		0,05%	0,05%
HONG KONG CHINA GAS	86.437,00	HKD	12,30	116.355,50		0,06%	0,05%
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	9.801,00	HKD	457,40	490.623,86		0,25%	0,24%
MTR CORP LTD	9.897,00	HKD	44,05	47.712,44		0,02%	0,02%
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	4.000,00	HKD	58,30	25.521,76		0,01%	0,01%
SWIRE PROPERTIES LTD	7.600,00	HKD	24,05	20.003,72		0,01%	0,01%
Hong-Kong				892.962,95		0,44%	0,42%
DBS GROUP HOLDINGS	14.592,00	SGD	28,79	266.039,95		0,13%	0,13%
KEPPEL CORPORATION LTD	12.630,00	SGD	5,32	42.550,57		0,02%	0,02%
SINGAPORE EXCHANGE LTD	10.400,00	SGD	9,97	65.662,72		0,03%	0,03%
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	66.468,00	SGD	2,44	102.705,29		0,05%	0,05%
UNITED OVERSEAS BANK	9.541,00	SGD	25,83	156.066,13		0,08%	0,07%
Singapore				633.024,66		0,31%	0,30%
AMCOR --- REGISTERED SHS	7.542,00	USD	11,68	74.951,55		0,04%	0,04%
APTIV PLC	2.199,00	USD	137,90	258.012,51		0,12%	0,12%
FERGUSON NEWCO PLC	1.832,00	GBP	86,68	186.415,17		0,09%	0,09%
WPP PLC	8.878,00	GBP	9,21	95.945,14		0,05%	0,04%
Jersey				615.324,37		0,30%	0,29%
ARCH CAPITAL GROUP LTD	2.400,00	USD	38,37	78.352,76		0,04%	0,04%
AXALTA COATING SYSTEMS	1.900,00	USD	29,58	47.819,28		0,02%	0,02%
BUNGE LTD	1.479,00	USD	79,27	99.753,54		0,05%	0,05%
IHS MARKIT LTD	3.070,00	USD	96,78	252.798,94		0,13%	0,11%
INVESCO LTD	5.917,00	USD	25,22	126.969,06		0,06%	0,06%
Bermuda-eilanden				605.693,58		0,30%	0,28%
ELISA CORPORATION -A-	2.200,00	EUR	51,14	112.508,00		0,06%	0,05%
NESTE	3.446,00	EUR	45,26	155.965,96		0,07%	0,08%
ORION CORPORATION (NEW) -B-	2.396,00	EUR	34,17	81.871,32		0,04%	0,04%
STORA ENSO -R-	3.790,00	EUR	15,91	60.279,95		0,03%	0,03%
UPM KYMMENE CORP	4.347,00	EUR	30,63	133.148,61		0,07%	0,06%
WARTSILA CORPORATION -B-	3.300,00	EUR	8,93	29.482,20		0,01%	0,01%
Finland				573.256,04		0,28%	0,27%
KBC	2.035,00	EUR	62,00	126.170,00		0,06%	0,06%
SOLVAY	541,00	EUR	106,20	57.454,20		0,03%	0,03%
UCB	1.616,00	EUR	81,12	131.089,92		0,06%	0,06%
UMICORE	1.297,00	EUR	45,23	58.663,31		0,03%	0,03%
België				373.377,43		0,18%	0,18%
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT LTD	20.486,00	NZD	7,84	95.706,72		0,05%	0,04%
FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD	7.163,00	NZD	32,10	137.015,34		0,06%	0,06%
MERIDIAN ENERGY LTD	10.774,00	NZD	5,39	34.604,69		0,02%	0,02%
RYMAN HEALTHCARE GROUP LTD	2.035,00	NZD	15,30	18.553,47		0,01%	0,01%
SPARK NEW	12.667,00	NZD	4,48	33.815,90		0,02%	0,02%
Nieuw-Zeeland				319.696,12		0,16%	0,15%
MOWI ASA	2.519,00	NOK	212,20	53.278,69		0,03%	0,02%
NORSK HYDRO ASA	7.637,00	NOK	54,76	41.683,70		0,02%	0,02%
ORKLA ASA	12.445,00	NOK	83,84	103.998,29		0,04%	0,05%
SCHIBSTED -B-	510,00	NOK	306,00	15.555,06		0,01%	0,01%
TELENOR ASA	6.105,00	NOK	150,50	91.580,32		0,05%	0,04%
Noorwegen				306.096,06		0,15%	0,14%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
SCHLUMBERGER LTD De Nederlandse Antillen	11.306,00	USD	27,19	261.558,87 261.558,87		0,13% 0,13%	0,12% 0,12%
ERSTE GROUP BANK AG	2.793,00	EUR	28,92	80.773,56		0,04%	0,04%
OMV AG	2.076,00	EUR	43,26	89.807,76		0,04%	0,04%
VOESTALPINE AG	2.221,00	EUR	35,33	78.467,93		0,04%	0,04%
Oostenrijk				249.049,25		0,12%	0,12%
BANK HAPOLIM (IL662577)	17.770,00	ILS	25,98	117.792,62		0,06%	0,05%
BANK LEUMI LE-ISRAEL (IL604611)	10.081,00	ILS	22,00	56.587,15		0,03%	0,03%
Israël				174.379,77		0,09%	0,08%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES Liberia	1.552,00	USD	85,61	113.049,20 113.049,20		0,06% 0,06%	0,05% 0,05%
GALP ENERGIA SA REG SHS -B- Portugal	9.640,00	EUR	9,92	95.628,80 95.628,80		0,05% 0,05%	0,04% 0,04%
SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	2.518,00	EUR	6,77	17.056,93		0,01%	0,01%
TENARIS SA - REG.SHS	3.264,00	EUR	9,61	31.373,57		0,01%	0,01%
Luxemburg				48.430,50		0,02%	0,02%
ASM PACIFIC TECHNOLOGY Kaaiman Eilanden	1.600,00	HKD	99,05	17.344,29 17.344,29		0,01% 0,01%	0,01% 0,01%
AANDELEN				185.101.943,44		91,41%	86,78%
COMPUTERSHARE LTD 19.04.21 RIGHT Australië	1.085,00	AUD	1,52	1.068,76 1.068,76		0,00% 0,00%	0,00% 0,00%
ANDERE EFFECTEN				1.068,76		0,00%	0,00%
DJ EURO STOXX /202106	-7,00	EUR		-210,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 IND /202106	-2,00	GBP		156.823,38		0,09%	0,07%
MSCI EM ESG N 0621	215,00	USD		-93.790,95		-0,05%	-0,04%
S&P/TSE CAN /202106	-1,00	CAD		150.189,55		0,07%	0,07%
SP500 EMINI FU JUN21	-8,00	USD		-136,14		0,00%	0,00%
TOPIX (OSE) /202106	-1,00	JPY		150.476,65		0,07%	0,07%
FUTURES				363.352,49		0,18%	0,17%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST AANDELEN	73.300,00	SGD	2,17	100.728,90 100.728,90		0,05% 0,05%	0,05% 0,05%
ICB'S MET EEN VAST AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				100.728,90		0,05%	0,05%
AIS MSCI EMERGING ESG LEAD UCITS ETF DR Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA	334.265,00	EUR	56,97	19.043.277,61 19.043.277,61	1,76%	9,40% 9,40%	8,93% 8,93%
AANDELEN-ICB'S				19.043.277,61		9,40%	8,93%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				19.043.277,61		9,40%	8,93%
ANDERE EFFECTEN							
TELUS CORP Canada	2.554,00	CAD	25,03	43.275,53 43.275,53		0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE 2023 Frankrijk	295,00	EUR	139,30	41.093,50 41.093,50		0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
AANDELEN				84.369,03		0,04%	0,04%
AMUNDI TRESO CT C 3D -C- CAP 3 DEC Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA	2,45	EUR	18.520,53	45.319,72 45.319,72	0,00%	0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
MONETAIRE-ICB'S				45.319,72		0,02%	0,02%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				45.319,72		0,02%	0,02%
A/CAD/EUR/20210406S4				779,84		0,00%	0,00%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
A/EUR/AUD/20210406S2				-27.179,17		-0,01%	-0,01%
A/EUR/AUD/20210406S4				-2.651,94		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20210406S6				-4.573,46		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20210406S8				-1.631,14		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20210504S2				661,72		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20210504S4				43,82		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20210504S6				117,22		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20210504S8				42,95		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20210406S2				-119.041,35		-0,06%	-0,06%
A/EUR/CAD/20210406S4				-11.628,36		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CAD/20210406S6				-19.898,06		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CAD/20210406S8				-7.203,16		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20210504S2				1.259,61		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20210504S4				69,24		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20210504S6				86,80		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20210504S8				35,97		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20210406S2				12.673,72		0,01%	0,01%
A/EUR/CHF/20210406S4				1.289,02		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20210406S6				2.229,31		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20210406S8				778,90		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20210504S2				-517,37		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20210504S4				-43,81		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20210504S6				-121,91		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20210504S8				-24,71		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20210406S2				-54.892,34		-0,03%	-0,03%
A/EUR/GBP/20210406S4				-5.221,13		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20210406S6				-9.008,10		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20210406S8				-3.224,88		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20210505S2				155,62		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20210505S4				-1,25		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20210505S6				-9,04		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20210505S8				16,87		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20210406S2				30.139,22		0,01%	0,01%
A/EUR/JPY/20210406S4				2.054,20		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20210406S6				3.826,26		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20210406S8				1.381,56		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20210507S2				2.763,58		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20210507S4				206,47		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20210507S6				429,81		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20210507S8				137,18		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20210406S2				-17.821,56		-0,01%	-0,01%
A/EUR/USD/20210406S4				-1.554.637,03		-0,77%	-0,73%
A/EUR/USD/20210406S6				-1.691,10		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20210406S8				-151.961,24		-0,08%	-0,07%
A/EUR/USD/20210406S6				-2.970,16		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20210406S6				-267.132,45		-0,13%	-0,13%
A/EUR/USD/20210406S6				-6.535,81		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20210406S8				-1.084,03		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20210406S8				-96.357,79		-0,05%	-0,05%
A/EUR/USD/20210504S2				45.562,56		0,02%	0,02%
A/EUR/USD/20210504S4				4.001,25		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20210504S6				5.591,40		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20210504S8				1.885,37		0,00%	0,00%
A/GBP/EUR/20210406S4				180,26		0,00%	0,00%
A/JPY/EUR/20210406S4				-298,97		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20210406S4				5.657,64		0,00%	0,00%
FORWARD EXCHANGES				-2.243.303,95		-1,11%	-1,05%
TOTAAL PORTEFEUILLE				202.496.756,00		100,00%	94,94%
GOLDMAN SACHS		USD		49.275.929,55			23,10%
GOLDMAN SACHS		USD		8.805.411,38			4,13%
GOLDMAN SACHS		JPY		6.069.115,69			2,85%
GOLDMAN SACHS		USD		4.218.497,40			1,98%
GOLDMAN SACHS		CAD		3.021.256,43			1,42%
GOLDMAN SACHS		USD		2.992.427,47			1,40%
GOLDMAN SACHS		USD		2.785.126,37			1,31%
GOLDMAN SACHS		GBP		2.783.353,88			1,30%
GOLDMAN SACHS		CHF		1.908.421,10			0,89%
GOLDMAN SACHS		AUD		1.642.148,92			0,77%
GOLDMAN SACHS		JPY		1.027.945,88			0,48%
GOLDMAN SACHS		JPY		525.137,90			0,25%
GOLDMAN SACHS		CAD		511.779,04			0,24%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
GOLDMAN SACHS		GBP		471.914,07			0,22%
GOLDMAN SACHS		JPY		368.828,52			0,17%
GOLDMAN SACHS		CHF		323.645,08			0,15%
GOLDMAN SACHS		AUD		278.011,79			0,13%
GOLDMAN SACHS		CAD		251.150,83			0,12%
GOLDMAN SACHS		GBP		232.435,29			0,11%
GOLDMAN SACHS		CHF		187.135,56			0,09%
GOLDMAN SACHS		CAD		183.455,19			0,09%
GOLDMAN SACHS		GBP		169.043,85			0,08%
GOLDMAN SACHS		AUD		160.715,44			0,08%
GOLDMAN SACHS		CHF		115.716,67			0,05%
GOLDMAN SACHS		AUD		99.799,11			0,05%
GOLDMAN SACHS		EUR		58.669,58			0,03%
GOLDMAN SACHS		JPY		51.523,54			0,02%
GOLDMAN SACHS		GBP		28.831,65			0,01%
GOLDMAN SACHS		CAD		5.976,02			0,00%
Andere				88.553.403,20			41,52%
CACEIS		USD		5.758.231,99			2,71%
CACEIS		HKD		186.614,75			0,09%
CACEIS		CHF		92.618,65			0,04%
CACEIS		CAD		70.992,07			0,03%
CACEIS		NOK		58.423,55			0,03%
CACEIS		AUD		57.287,62			0,03%
CACEIS		DKK		53.096,25			0,02%
CACEIS		GBP		31.593,45			0,01%
CACEIS		JPY		21.143,87			0,01%
CACEIS		SGD		19.533,44			0,01%
CACEIS		NZD		15.076,19			0,01%
CACEIS		SEK		6.448,59			0,00%
CACEIS		ILS		3.398,87			0,00%
Banktegoeden op zicht				6.374.459,29			2,99%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				94.927.862,49			44,51%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-83.798.290,14			-39,29%
ANDERE				-333.914,05			-0,16%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				213.292.414,30			100,00%

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

Per land	
Australië	2,08%
België	0,18%
Bermuda-eilanden	0,30%
Canada	3,64%
De Nederlandse Antillen	0,13%
Denemarken	1,00%
Duitsland	1,60%
Finland	0,28%
Frankrijk	2,87%
Hong-Kong	0,44%
Ierland	2,32%
Israël	0,09%
Italië	0,51%
Japan	7,62%
Jersey	0,30%
Kaaiman Eilanden	0,01%
Liberia	0,06%
Luxemburg	9,45%
Nederland	2,01%
Nieuw-Zeeland	0,16%
Noorwegen	0,15%
Oostenrijk	0,12%
Portugal	0,05%
Singapore	0,36%
Spanje	0,72%
Verenigd Koninkrijk	3,25%
Verenigde Staten	56,56%
Zweden	1,02%
Zwitserland	2,72%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
AUD	2,05%
CAD	3,60%
CHF	2,39%
DKK	0,99%
EUR	18,92%
GBP	3,32%
HKD	0,45%
ILS	0,09%
JPY	7,53%
NOK	0,15%
NZD	0,16%
SEK	1,01%
SGD	0,36%
USD	58,98%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Automobiellindustrie	2,71%
Banden en rubber	0,24%
Banken en financiële instellingen	5,30%
Beleggingsvennootschappen	9,42%
Biotechnologie	1,58%
Bosontginning en papier	0,34%
Bouw en bouwmaterialen	1,69%
Bouw van machines en toestellen	3,89%
Bureaubenodigheden en computers	1,65%
Chemie	2,39%
Distributie en detailhandel	4,44%
Diverse consumptiegoederen	2,89%
Diverse diensten	2,24%
Diverse handelsmaatschappijen	0,08%
Diverse investeringsgoederen	0,04%
Edelstenen en metalen	0,49%
Elektronica en halfgeleiders	6,46%
Elektrotechniek en elektronica	1,26%
Energie en water	2,55%
Grafische kunst en uitgeverij	2,18%
Holdings en financiële maatschappijen	4,75%
Horeca	1,69%
Internet en Internetdiensten	15,00%
Landbouw en Visserij	0,03%
Landbouw- en voedingsindustrie	2,98%
Lucht- en ruimtevaartindustrie	0,07%
Milieu- en recyclagedienst	0,19%
Non-ferro metalen	0,12%
Petroleum	1,35%
Pharmaceutische en cosmetica-industrie	8,75%
Steenkoolindustrie	0,36%
Telecommunicatie	2,16%
Textiel en kleding	1,07%
Vastgoedmaatschappijen	2,42%
Verpakkingsindustrie	0,12%
Vervoer	2,58%
Verzekeringsmaatschappijen	3,68%
Volksgezondheids- en sociale diensten	0,84%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR	2de HALFJAAR	VOLLEDIG BOEKJAAR
Aankopen	17.099.978,01	121.612.632,76	138.712.610,77
Verkopen	36.012.491,57	111.771.491,87	147.783.983,44
Totaal 1	53.112.469,58	233.384.124,63	286.496.594,21
Inschrijvingen	12.049.624,91	20.665.537,00	32.715.161,91
Terugbetalingen	37.809.257,95	9.368.381,35	47.177.639,30
Totaal 2	49.858.882,86	30.033.918,35	79.892.801,21
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	163.701.053,76	190.971.994,03	177.447.381,37
Omloopsnelheid	1,99%	106,48%	116,43%

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 teweege hebben gebracht.

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

2.4.4. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Verbintenissen op futures

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
DJ EURO STOX /202106	EUR	-270.410,00	-270.410,00	10,00	29.03.21
FTSE 100 IND /202106	GBP	-133.590,00	-156.998,47	10,00	31.03.21
MSCI EM ESG N 0621	USD	12.849.520,00	10.925.998,04	25,00	16.03.21
S&P/TSE CAN /202106	CAD	-221.860,00	-150.052,42	200,00	31.03.21
SP500 EMINI FU JUN21	USD	-1.586.800,00	-1.349.262,36	50,00	29.03.21
TOPIX (OSE) /202106	JPY	-19.542.500,00	-150.244,75	10.000,00	31.03.21

Verbintenissen op Forward Exchanges

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/AUD/20210406S6	277.346,78	-4.573,46	26.02.21
A/EUR/CHF/20210504S4	167.673,31	-43,81	31.03.21
A/EUR/GBP/20210505S6	506.522,51	-9,04	31.03.21
A/EUR/AUD/20210406S4	160.331,01	-2.651,94	26.02.21
A/EUR/CHF/20210406S2	1.903.001,89	12.673,72	26.02.21
A/EUR/CHF/20210504S6	349.770,13	-121,91	31.03.21
A/EUR/USD/20210504S4	4.286.382,38	4.001,25	31.03.21
A/EUR/JPY/20210507S8	371.335,37	137,18	31.03.21
A/EUR/USD/20210406S6	116.491,65	-2.970,16	01.03.21
A/EUR/JPY/20210406S2	6.059.762,70	30.139,22	26.02.21
A/EUR/USD/20210504S2	51.218.060,46	45.562,56	31.03.21
A/EUR/AUD/20210504S8	99.560,38	42,95	31.03.21
A/EUR/GBP/20210406S2	2.786.461,39	-54.892,34	26.02.21
A/EUR/AUD/20210504S4	143.522,11	43,82	31.03.21
A/EUR/CAD/20210504S4	254.303,20	69,24	31.03.21
A/USD/EUR/20210406S4	597.542,74	5.657,64	08.03.21
A/GBP/EUR/20210406S4	39.729,93	180,26	09.03.21
A/EUR/AUD/20210406S2	1.638.220,84	-27.179,17	26.02.21
A/EUR/CHF/20210406S8	115.388,08	778,90	26.02.21
A/EUR/JPY/20210507S6	1.117.081,35	429,81	31.03.21
A/EUR/JPY/20210507S2	6.408.802,57	2.763,58	31.03.21
A/EUR/CAD/20210406S2	3.018.497,85	-119.041,35	26.02.21
A/EUR/AUD/20210504S2	1.714.507,37	661,72	31.03.21
A/EUR/GBP/20210406S6	472.440,94	-9.008,10	26.02.21
A/EUR/GBP/20210505S4	243.271,83	-1,25	31.03.21
A/EUR/GBP/20210406S8	169.232,58	-3.224,88	26.02.21

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/USD/20210406S8	42.515,20	-1.084,03	01.03.21
A/EUR/USD/20210406S2	698.949,87	-17.821,56	01.03.21
A/EUR/JPY/20210406S8	368.260,13	1.381,56	26.02.21
A/EUR/USD/20210406S4	66.323,71	-1.691,10	01.03.21
A/EUR/USD/20210406S6	462.565,37	-6.535,81	15.03.21
A/EUR/CAD/20210504S8	175.847,96	35,97	31.03.21
A/EUR/CHF/20210504S8	116.289,55	-24,71	31.03.21
A/EUR/JPY/20210406S4	593.521,54	2.054,20	26.02.21
A/EUR/USD/20210406S2	48.545.555,04	-1.554.637,03	26.02.21
A/EUR/GBP/20210406S4	272.652,49	-5.221,13	26.02.21
A/EUR/USD/20210406S8	2.948.003,91	-96.357,79	26.02.21
A/JPY/EUR/20210406S4	69.596,04	-298,97	09.03.21
A/EUR/CAD/20210406S8	183.287,68	-7.203,16	26.02.21
A/EUR/CHF/20210406S6	322.726,04	2.229,31	26.02.21
A/EUR/CHF/20210504S2	2.006.670,87	-517,37	31.03.21
A/EUR/CAD/20210406S6	511.311,76	-19.898,06	26.02.21
A/EUR/USD/20210504S6	8.925.640,92	5.591,40	31.03.21
A/EUR/GBP/20210505S8	168.057,35	16,87	31.03.21
A/EUR/JPY/20210406S6	1.026.361,74	3.826,26	26.02.21
A/EUR/USD/20210504S8	2.969.261,51	1.885,37	31.03.21
A/EUR/CAD/20210504S6	529.572,89	86,80	31.03.21
A/EUR/CAD/20210504S2	3.038.111,66	1.259,61	31.03.21
A/EUR/AUD/20210406S8	99.560,38	-1.631,14	26.02.21
A/EUR/USD/20210406S6	8.220.738,91	-267.132,45	26.02.21
A/EUR/JPY/20210507S4	536.629,58	206,47	31.03.21
A/EUR/CAD/20210406S4	295.559,84	-11.628,36	26.02.21
A/EUR/CHF/20210406S4	186.604,16	1.289,02	26.02.21
A/EUR/GBP/20210505S2	2.907.509,70	155,62	31.03.21
A/EUR/AUD/20210504S6	298.681,15	117,22	31.03.21
A/EUR/USD/20210406S4	4.752.348,96	-151.961,24	26.02.21
A/CAD/EUR/20210406S4	43.896,17	779,84	09.03.21

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

Aandeel Cap (A)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
Jaar	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.18 - 31.03.19	5.309,75	2.494,27	32.963,45	6.411.919,02	2.974.275,58	41.042.505,27	1.245,09
01.04.19 - 31.03.20	12.552,20	4.440,79	41.074,86	16.632.772,86	5.844.326,38	46.251.926,32	1.126,04
01.04.20 - 31.03.21	4.168,25	5.853,46	39.389,65	5.508.958,83	7.981.082,07	64.484.887,39	1.637,10

Aandeel Cap (AH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
Jaar	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.18 - 31.03.19	6.250,46	3.842,50	37.464,02	7.662.412,92	4.577.370,49	46.530.380,00	1.242,00
01.04.19 - 31.03.20	11.046,92	2.657,97	45.852,96	14.033.497,22	3.406.297,72	49.816.484,53	1.086,44
01.04.20 - 31.03.21	16.025,66	6.592,53	55.286,09	22.999.250,50	9.030.538,48	90.221.927,36	1.631,91

Aandeel Cap (C)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
Jaar	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.18 - 31.03.19	790,94	23,05	2.214,99	832.652,26	25.373,98	2.477.516,60	1.118,52
01.04.19 - 31.03.20	1.391,11	1.459,09	2.147,01	1.664.595,89	1.901.752,45	2.175.767,80	1.013,40
01.04.20 - 31.03.21	268,28	26,03	2.389,26	267.270,51	36.172,14	3.527.939,03	1.476,58

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
01.04.18 - 31.03.19	3.794,77	56,60	4.736,17	3.946.228,79	55.442,49	5.005.291,69	1.056,82
01.04.19 - 31.03.20	1.873,03	3.010,87	3.598,33	2.002.255,72	3.342.428,41	3.335.492,69	926,96
01.04.20 - 31.03.21	305,86	153,84	3.750,35	352.934,82	209.181,64	5.229.990,76	1.394,53

Aandeel Cap (I)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
01.04.18 - 31.03.19		51.893,00	50.778,36		61.496.959,42	63.890.476,15	1.258,22
01.04.19 - 31.03.20	7.076,86	46.728,36	11.126,86	7.991.998,86	60.009.488,06	12.699.044,54	1.141,30
01.04.20 - 31.03.21		4.050,00	7.076,86		5.067.611,10	11.774.387,09	1.663,79

Aandeel Cap (IH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
01.04.18 - 31.03.19	5.078,13	25.950,00	16.192,87	6.135.854,33	30.615.842,00	20.292.781,08	1.253,19
01.04.19 - 31.03.20	3.168,60	261,88	19.099,59	4.044.727,73	357.996,87	20.991.696,32	1.099,07
01.04.20 - 31.03.21	2.495,19	12.100,38	9.494,40	3.586.747,25	14.626.786,99	15.720.480,19	1.655,76

Aandeel Cap (P)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
01.04.18 - 31.03.19		3.365,64	14.558,95		3.999.999,39	18.221.987,91	1.251,60
01.04.19 - 31.03.20		5.229,59	9.329,36		6.674.732,35	10.574.621,68	1.133,48
01.04.20 - 31.03.21		370,00	8.959,36		499.241,00	14.780.911,60	1.649,77

Aandeel Cap (PH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
01.04.18 - 31.03.19		7.257,22	12.423,21		8.422.521,94	15.509.761,79	1.248,45
01.04.19 - 31.03.20	141,71		12.564,92	182.035,00		13.746.365,89	1.094,03
01.04.20 - 31.03.21		7.969,84	4.595,08		9.727.025,88	7.551.890,88	1.643,47

2.4.6. Rendementen

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

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

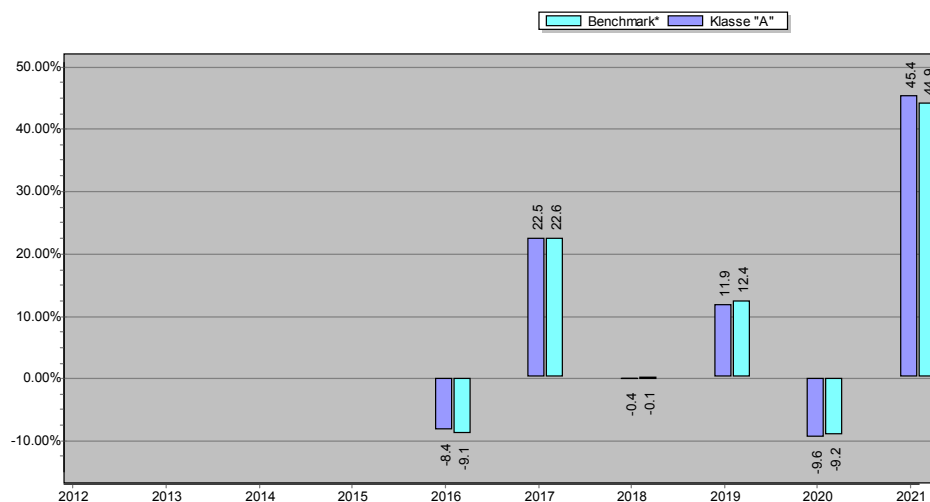
* Met jaarlijks rendement wordt het absoluut rendement behaald over één jaar bedoeld.

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

* Staafdiagram met jaarlijks rollend rendement over de laatste 10 jaar (in % en berekend in EUR):

Aandeel Cap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "A"

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
45,39% (in EUR)	44,86% (in EUR)	13,74% (in EUR)	13,92% (in EUR)	12,42% (in EUR)	12,60% (in EUR)

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

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

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

met

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

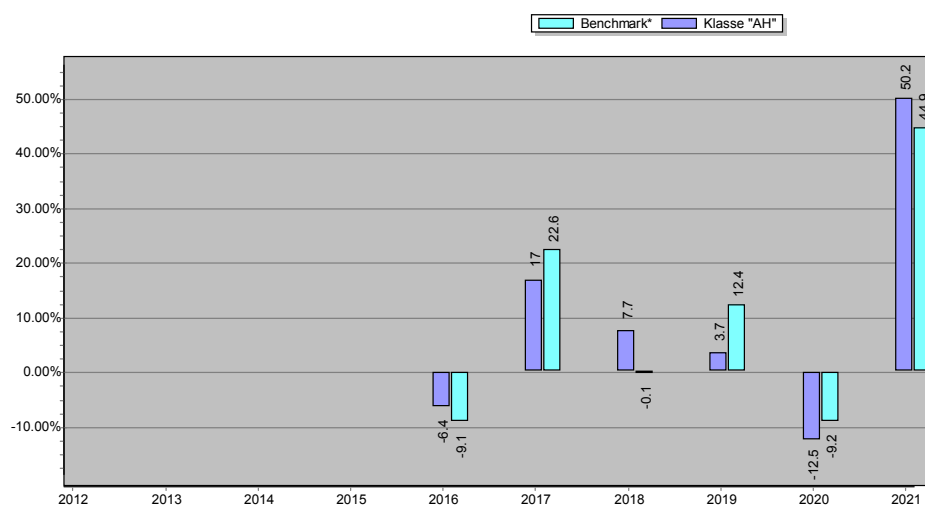
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (AH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "AH"

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
50,21% (in EUR)	44,86% (in EUR)	10,87% (in EUR)	13,92% (in EUR)	11,41% (in EUR)	12,60% (in EUR)

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

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

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

met

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

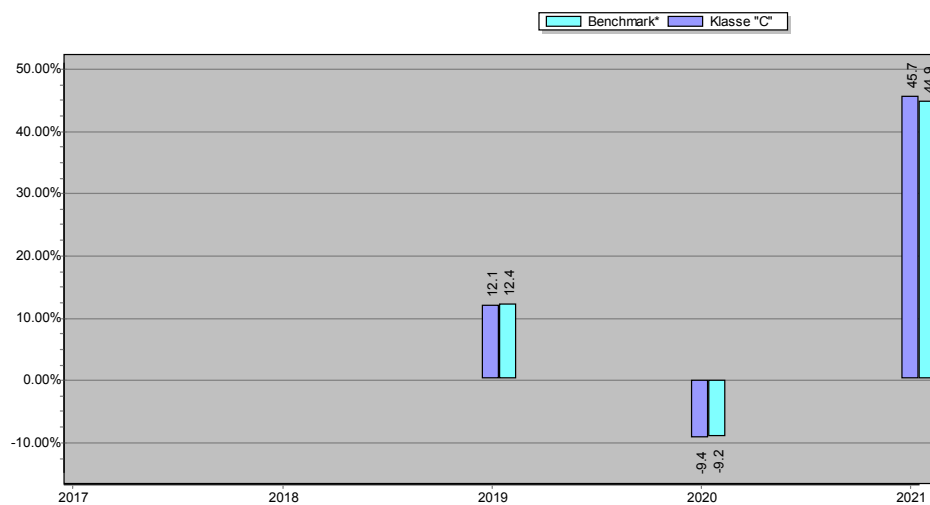
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (C)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "C"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
45,71% (in EUR)	44,86% (in EUR)	13,96% (in EUR)	13,92% (in EUR)

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

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

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

met

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

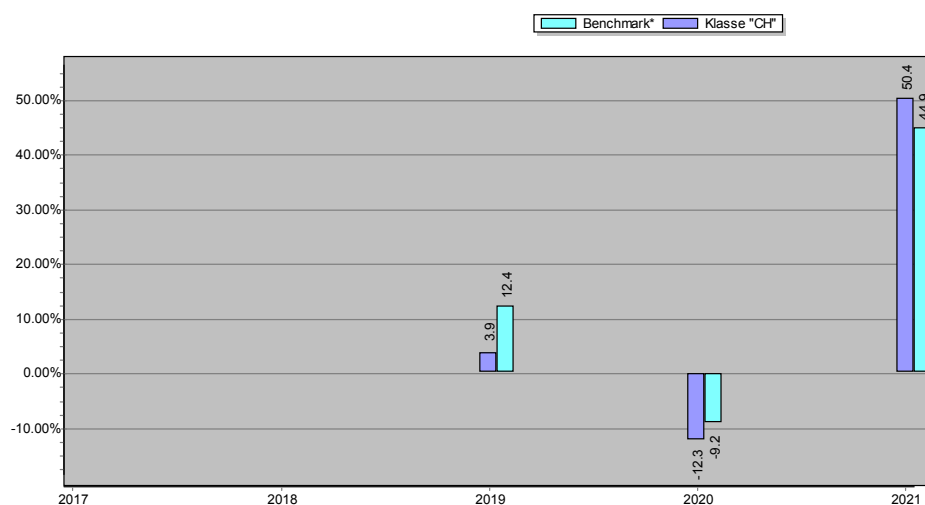
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (CH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "CH"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
50,44% (in EUR)	44,86% (in EUR)	11,10% (in EUR)	13,92% (in EUR)

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

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

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

met

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

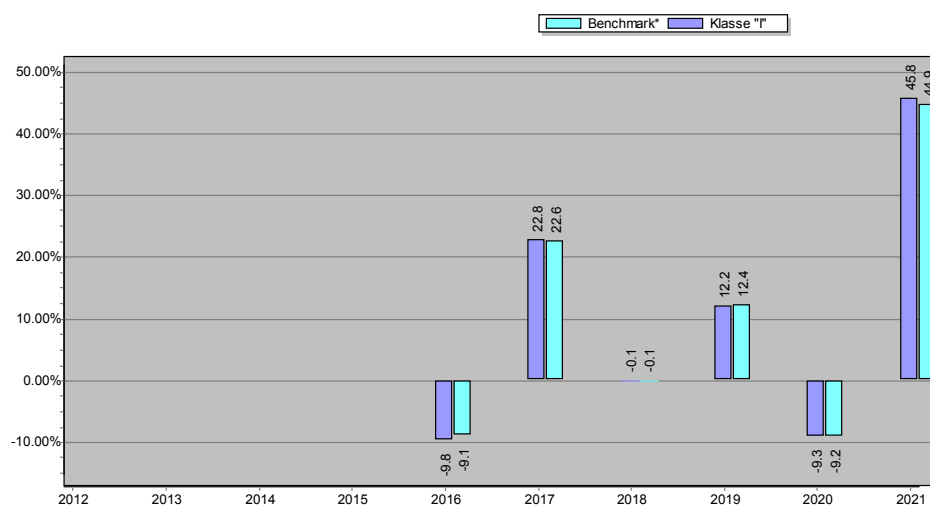
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (I)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "I"

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
45,78% (in EUR)	44,86% (in EUR)	14,04% (in EUR)	13,92% (in EUR)	12,72% (in EUR)	12,60% (in EUR)

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

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

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

met

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

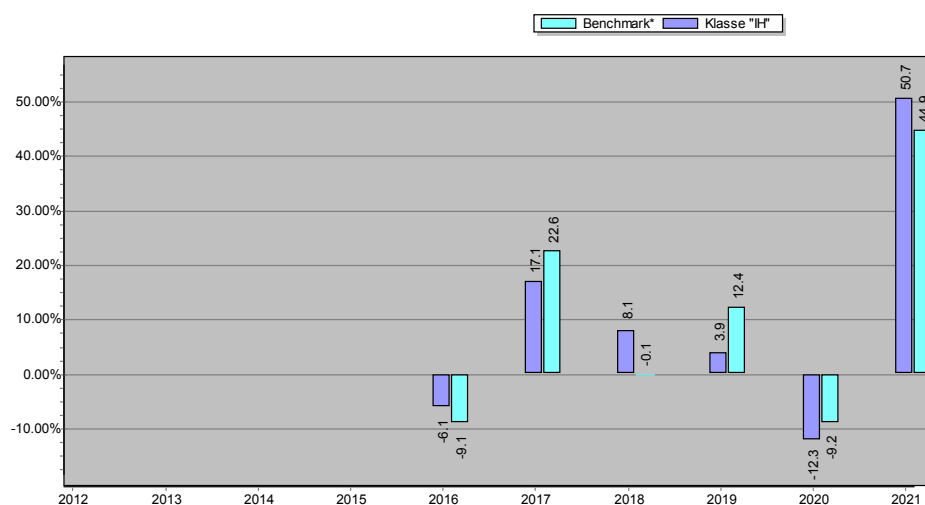
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (IH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "IH"

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
50,65% (in EUR)	44,86% (in EUR)	11,12% (in EUR)	13,92% (in EUR)	11,67% (in EUR)	12,60% (in EUR)

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

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

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

met

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

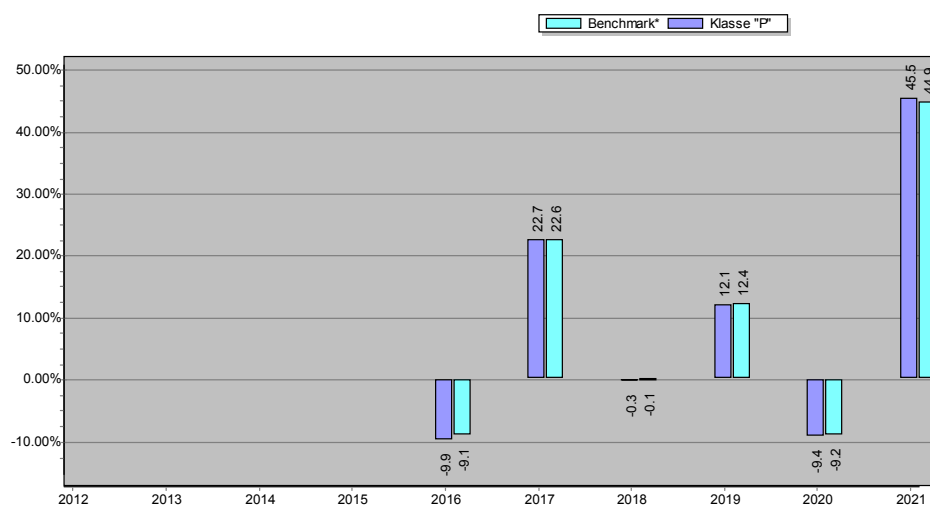
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (P)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "P"

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
45,55% (in EUR)	44,86% (in EUR)	13,88% (in EUR)	13,92% (in EUR)	12,56% (in EUR)	12,60% (in EUR)

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

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

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

met

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

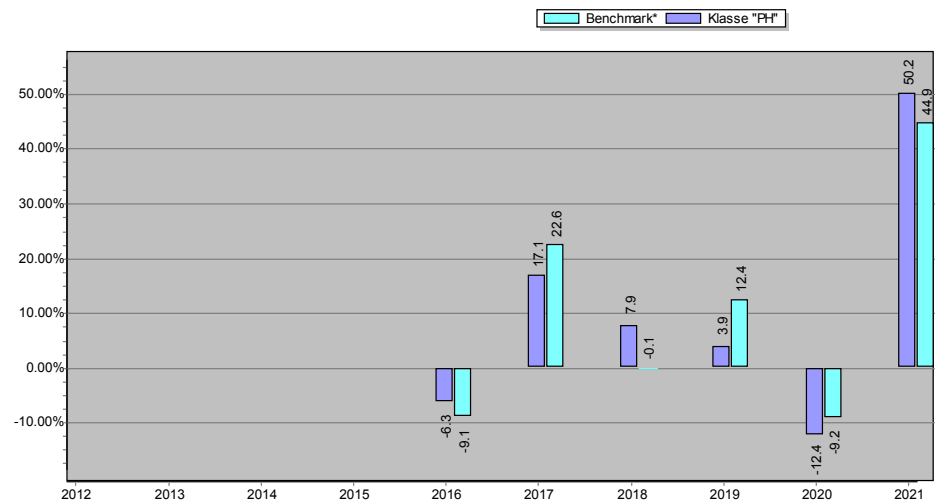
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (PH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "PH"

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
50,22% (in EUR)	44,86% (in EUR)	11,01% (in EUR)	13,92% (in EUR)	11,55% (in EUR)	12,60% (in EUR)

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

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

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

met

P (t; t+n)

NIW t+n

NIW t

n

de prestatie van t tot t+n

de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

de netto-inventariswaarde per aandeel op t

de huidige periode

2.4.7. Kosten

Lopende kosten

- Klasse "A" - kapitalisatie-aandeel (BE6275981817) : 0,58%
- Klasse "AH" - kapitalisatie-aandeel (BE6275985859) : 0,60%
- Klasse "C" - kapitalisatie-aandeel (BE6297537068) : 0,35%
- Klasse "CH" - kapitalisatie-aandeel (BE6297540096) : 0,36%
- Klasse "I" - kapitalisatie-aandeel (BE6275994943) : 0,30%
- Klasse "IH" - kapitalisatie-aandeel (BE6275995957) : 0,31%
- Klasse "P" - kapitalisatie-aandeel (BE6275990909) : 0,46%
- Klasse "PH" - kapitalisatie-aandeel (BE6275992921) : 0,43%

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

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

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

Niet van toepassing.

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 de Subbeheerder van het Compartiment toekomt, wordt als volgt vastgesteld al naar gelang de klassen:

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

0,0725% per jaar voor de aandelenranche tussen EUR 0 en 125 miljoen.
0,0525% per jaar vanaf EUR 125 miljoen.

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

0,0725% per jaar voor de aandelenranche tussen EUR 0 en 125 miljoen + 0,03% van de totale netto-activa van het deelbewijs.
0,0525% per jaar vanaf EUR 125 miljoen + 0,03% van de totale netto-activa van het deelbewijs.

2.4.8. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Deposito's en liquide middelen - Andere

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

NOTA 2 - Andere opbrengsten

De rubriek " III. B. Andere " van de resultatenrekening bevat de terugbetaling van de FSMA (2018).

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 4 - Bezoldigingen van de commissaris

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

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

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

3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED

3.1. BEHEERVERSLAG

3.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Oprichting 21 januari 2019.

De initiële inschrijvingskoers is 100,00 EUR.

3.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

3.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

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

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

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

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

De Component aandelen wereldwijd van de portefeuille streeft naar een evenwichtige spreiding tussen geïndexeerde ICB's waarvan het beleggingsdoel is om de beursindexen zo nauw mogelijk te volgen ("Passieve ICB's") en actief beheerde ICB's waarvan het beleggingsbeleid erin bestaat aandelen te selecteren volgens een benadering die eigen is aan de beheerder, ongeacht of ze al dan niet deel uitmaken van een beursindex ("Actieve ICB's"). Bij de keuze van de ICB's wordt gestreefd naar diversificatie in beheersstijlen, economische sectoren en geografische gebieden. De Actieve ICB's zijn in wezen ICB's die worden beheerd of gepromoot door de Beheerverenootschap of door met de Beheerverenootschap 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) Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Het Compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

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

In het kader van het beheer van het tegenpartijrisico dat voortvloeit uit transacties met onderhandse afgeleide financiële instrumenten (OTC-derivaten) kan de BEVEK bij wijze van waarborg (zekerheid genoemd) contanten ontvangen in de vorm van deposito's bij een kredietinstelling die op verzoek terug te betalen zijn of kunnen worden opgenomen, die een looptijd hebben

korter dan of gelijk aan twaalf maanden en die luiden in EUR, USD, JPY, CAD, GBP of CHF, voor zover: a) de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd; of, b) indien de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd, de kredietinstelling onderworpen is aan prudentiële regels die de FSMA als gelijkwaardig beschouwt aan de regels voorgeschreven door het gemeenschapsrecht. Het bedrag van de zekerheid die van een tegenpartij wordt geëist, houdt rekening met de waarde van de onderhandse afgeleide financiële instrumenten die met de tegenpartij worden aangegaan. De BEVEK kan op de als waarborg ontvangen zekerheid disagio's toepassen indien de contanten of deposito's in een andere valuta dan de valuta van de BEVEK luiden. Zekerheden in contanten kunnen worden herbelegd in deposito's, in staatsobligaties van goede kwaliteit of in kortlopende geldmarkt-ICBE's.

e) Leningen in contanten

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

f) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

3.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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

3.1.5. Distributeurs

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

3.1.6. Index en benchmark

Het Compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een beursindex.

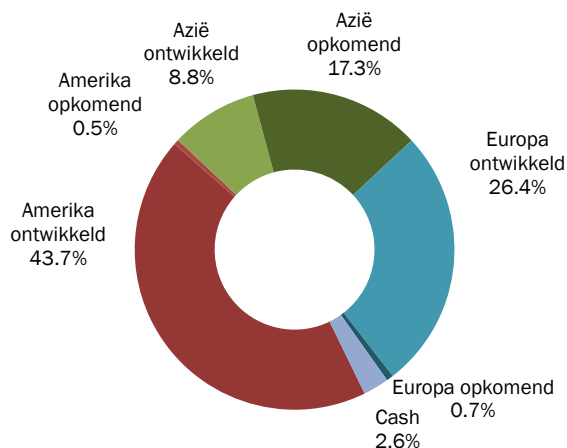
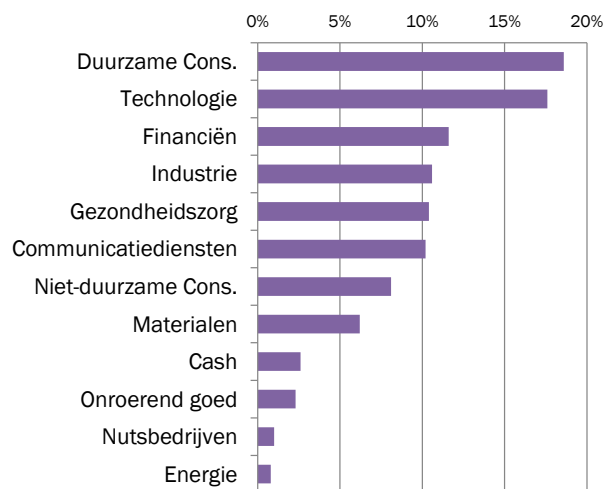
3.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

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 31.03.21

Op 31 maart 2021 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	19.4%
		• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	11.4%
	– Actief beheer	• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	8.8%
		• TreeTop Sequoia Equity	LU1836394558	7.5%
		• Aubrey European Conviction	LU1964541954	6.4%
		• Aubrey Global Emerg. MKT Opp.	LU1391035307	5.4%
	Totaal Luik wereldwijde aandelen			58.9%
Luik rentedragende instrumenten	• Amundi Star 2		FR0010157511	19.3%
	• Amundi 6M		FR0010830844	9.9%
	• Amundi 12M		FR0012925758	8.9%
	Totaal Luik rentedragende instrumenten			38.1%
Cash	Cash			3.0%
TOTAAL				100.0%

Geografische verdeling van het Luik wereldwijde aandelen***Sectorale verdeling van het Luik wereldwijde aandelen***

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

3.1.8. Toekomstig beleid

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

3.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator

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

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

De huidige risicoklasse is 5.

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

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

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

3.1.10. Resultaatsverwerking

De Raad van Bestuur zal aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorstellen om het volgende bruto-dividend uit te keren : 3,53 EUR

3.2. BALANS

	Op 31.03.21 (in EUR)	Op 31.03.20 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	38.987.451,77	24.785.352,89
I. Vaste Activa	-11.250,00	-6.250,00
A. Oprichtings- en organisatiekosten	-11.250,00	-6.250,00
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	37.821.859,91	23.654.055,53
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	37.821.859,91	23.654.055,53
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		-429.999,69
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)		-429.999,69
V. Deposito's en liquide middelen	1.241.212,81	1.619.352,05
A. Banktegoeden op zicht	1.241.212,81	1.619.352,05
VI. Overlopende rekeningen	-64.370,95	-51.805,00
C. Toe te rekenen kosten (-)	-64.370,95	-51.805,00
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	38.987.451,77	24.785.352,89
A. Kapitaal	31.098.490,78	27.235.550,36
B. Deelneming in het resultaat	571.822,82	189.323,05
C. Overgedragen resultaat	-1.410.417,85	416,99
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	8.727.556,02	-2.639.937,51

3.3. RESULTATENREKENING

	Op 31.03.21 (in EUR)	Op 31.03.20 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	8.946.920,37	-2.465.583,26
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	8.946.920,37	-2.465.583,26
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	-13.218,62	-4.075,06
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen		71,04
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-13.218,62	-4.146,10
III. Andere opbrengsten	394,47	
B. Andere	394,47	
IV. Exploitatiekosten	-206.540,20	-170.279,19
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-3.968,35	-7.281,39
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-2.579,66	-3.533,57
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer		
Aandeel Cap (A)	-73.836,72	-45.702,18
Aandeel Dis (AD)	-65.288,66	-57.371,44
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-17.398,04	-12.261,96
E. Administratiekosten (-)	-2.052,83	-2.039,79
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-15.622,06	-12.960,82
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-679,81	-573,31
H. Diensten en diverse goederen (-)	-10.339,70	-12.661,90
J. Taksen		
Aandeel Cap (A)	-6.407,32	-1.991,75
Aandeel Dis (AD)	-7.318,94	-6.593,24
K. Andere kosten (-)	-1.048,11	-7.307,84
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-219.364,35	-174.354,25
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	8.727.556,02	-2.639.937,51
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	8.727.556,02	-2.639.937,51
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	7.888.960,99	-2.450.197,47
a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-1.410.417,85	416,99
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	8.727.556,02	-2.639.937,51
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	571.822,82	189.323,05
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-4.951.834,16	1.090.466,38
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies	-2.398.497,02	1.410.417,85
IV. (Dividenduitkering)	-538.629,81	-50.686,76

3.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

3.4.1. Samenstelling van de activa op 31.03.21

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
AMUNDI STAR 2 - I	59,19	EUR	127.495,47	7.545.946,89	1,12%	19,95%	19,36%
AMUNDI 12 M - I	32,43	EUR	106.747,51	3.461.608,25	0,09%	9,15%	8,88%
AMUNDI 6 M - E	392,29	EUR	9.833,86	3.857.695,44	0,07%	10,20%	9,89%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				14.865.250,58		39,30%	38,13%
OBLIGATIES-ICB'S				14.865.250,58		39,30%	38,13%
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE H	3.009,38	EUR	1.473,49	4.434.289,86	0,25%	11,72%	11,37%
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	2.452,00	EUR	1.398,67	3.429.538,84	3,09%	9,07%	8,80%
TREETOP GLOBAL DYNAMIC I	0,00	EUR	1.210,58	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
TREETOP SEQUOIA EQUITY I	2.535,90	EUR	1.149,83	2.915.851,60	2,35%	7,71%	7,48%
TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX IH	4.565,94	EUR	1.663,43	7.595.126,56	3,56%	20,09%	19,48%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				18.374.806,86		48,59%	47,13%
AUBREY EUROPEAN CONVICTION I	1.754,78	EUR	1.409,84	2.473.964,67	6,21%	6,54%	6,34%
AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1	12.262,00	EUR	171,90	2.107.837,80	0,54%	5,57%	5,41%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				4.581.802,47		12,11%	11,75%
AANDELEN-ICB'S				22.956.609,33		60,70%	58,88%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				37.821.859,91		100,00%	97,01%
TOTAAL PORTEFEUILLE				37.821.859,91		100,00%	97,01%
CACEIS		EUR		1.241.212,81			3,18%
Banktegoeden op zicht				1.241.212,81			3,18%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				1.241.212,81			3,18%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				0,00			0,00%
ANDERE				-75.620,95			-0,19%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				38.987.451,77			100,00%

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

Per land	
België	20,08%
Frankrijk	39,30%
Luxemburg	40,62%
TOTAAL	100,00%

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

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

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR	2de HALFJAAR	VOLLEDIG BOEKJAAR
Aankopen	6.062.903,70	6.437.599,69	12.500.503,39
Verkopen	2.469.003,70	4.810.615,19	7.279.618,89
Totaal 1	8.531.907,40	11.248.214,88	19.780.122,28
Inschrijvingen	5.690.647,68	2.579.975,00	8.270.622,68
Terugbetalingen	587.082,22	2.158.145,13	2.745.227,35
Totaal 2	6.277.729,90	4.738.120,13	11.015.850,03
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	32.626.132,84	37.037.829,73	34.885.348,58
Omloopsnelheid	6,91%	17,58%	25,12%

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

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

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

Aandeel Cap (A)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
25.01.19 - 31.03.19	75.287,27		75.287,27	7.529.999,92		7.829.257,17	103,99
01.04.19 - 31.03.20	49.397,16	6.603,54	118.080,89	5.253.363,81	676.250,05	11.187.980,35	94,75
01.04.20 - 31.03.21	60.526,18	11.621,51	166.985,56	6.345.623,68	1.266.533,27	20.773.565,19	124,40

Aandeel Dis (AD)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		Dis.
25.01.19 - 31.03.19	84.300,27		84.300,27	8.637.787,73		8.765.046,70	103,97
01.04.19 - 31.03.20	68.224,88	3.446,44	149.078,71	7.137.667,56	340.049,52	13.597.372,54	91,21
01.04.20 - 31.03.21	16.603,27	13.095,63	152.586,35	1.924.999,00	1.478.694,08	18.213.886,58	119,37

3.4.5. Rendementen

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

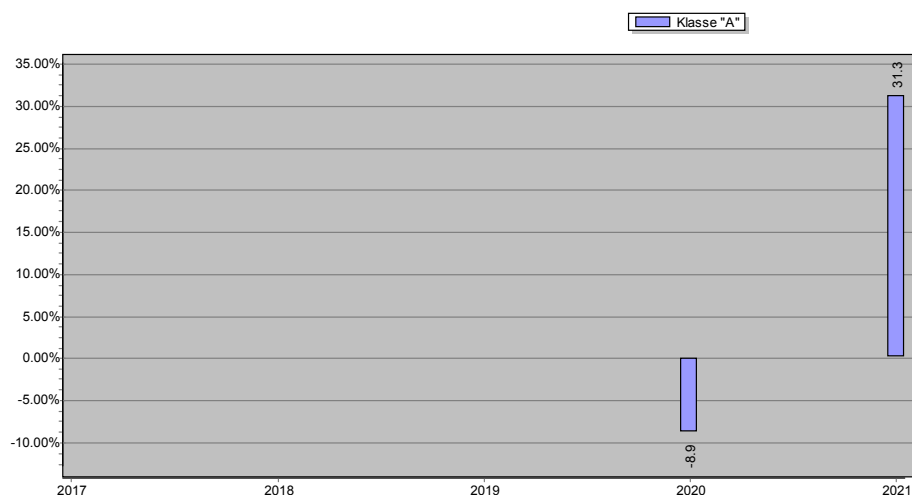
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar.

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

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

Aandeel Cap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "A"

1 jaar
Deelbewijs
31,29% (in EUR)

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

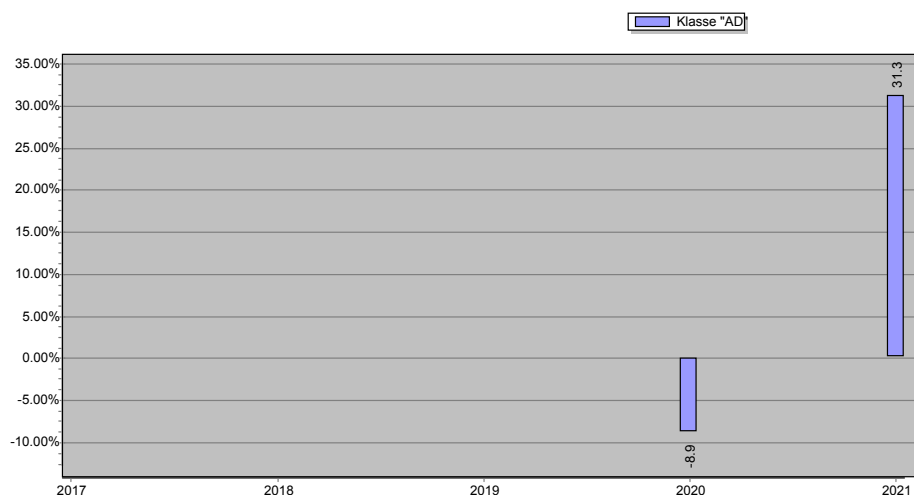
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

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) :

Klasse "AD"

1 jaar
Deelbewijs
31,29% (in EUR)

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

* Dit zijn de prestatiecijfers van de distributie-eenheden.

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+n

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

3.4.6. Kosten

Lopende kosten

- Klasse "A" - kapitalisatie-aandeel (BE6302947815) : 1,04%
- Klasse "AD" - distributie-aandeel (BE6302948821) : 1,05%

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

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

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

Niet van toepassing.

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

De beheerscommissie wordt verdeeld onder de Beheervenootschap en de Distributeur.

3.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Andere opbrengsten

De rubriek " III. B. Andere " van de resultatenrekening bevat de terugbetaling van de FSMA (2018).

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): 3.500,00 EUR Excl. BTW.

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

4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC

4.1. BEHEERVERSLAG

4.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Oprichting 21 januari 2019.

De initiële inschrijvingskoers is 100,00 EUR.

4.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

4.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

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

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

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

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

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

c) Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Het Compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

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

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

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

e) Leningen in contanten

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

f) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

4.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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

4.1.5. Distributeurs

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

4.1.6. Index en benchmark

Het Compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een beursindex.

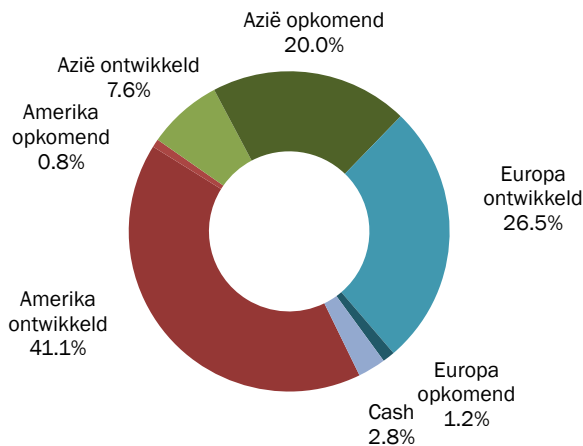
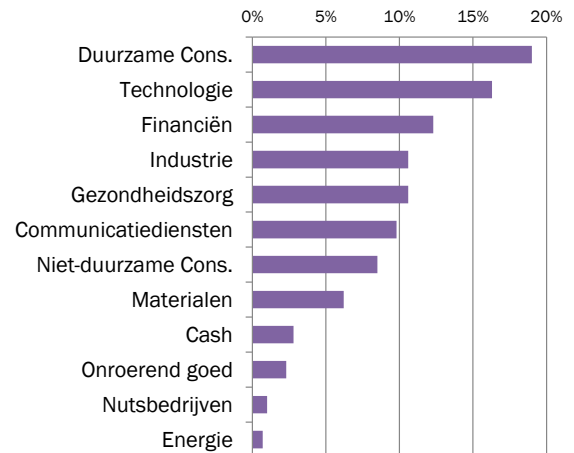
4.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

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 31.03.21

Op 31 maart 2021 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld:

Luik	Beheertype	Aangehouden fondsen	ISIN-code	Gewicht in nettoactiva
Luik wereldwijde aandelen	– Passief beheer	• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	19.7%
		• TreeTop World ESG Leaders Equity Index	BE6275995957	19.6%
		• Amundi Index MSCI USA SRI	LU1861134978	5.1%
		• Amundi Index MSCI Emerg. SRI	LU1861137724	3.7%
		• Amundi Index MSCI Europe SRI	LU1861136320	2.3%
	– Actief beheer	• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	14.2%
		• TreeTop Sequoia Equity	LU1836394558	12.6%
		• Aubrey European Conviction	LU1964541954	10.4%
		• Aubrey Global Emerg. MKT Opp.	LU1391035307	9.1%
Totaal Luik wereldwijde aandelen			96.7%	
Cash		Cash	3.3%	
TOTAAL			100.0%	

Geografische verdeling van het Luik wereldwijde aandelen***Sectorale verdeling van het Luik wereldwijde aandelen***

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

4.1.8. Toekomstig beleid

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

4.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator

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

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

De huidige risicoklasse is 6.

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

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

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

4.1.10. Resultaatsverwerking

De Raad van Bestuur zal aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorstellen om het volgende bruto-dividend uit te keren : 3,00 EUR

4.2. BALANS

	Op 31.03.21 (in EUR)	Op 31.03.20 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	40.429.334,97	20.926.756,97
I. Vaste Activa	-11.250,00	-6.250,00
A. Oprichtings- en organisatiekosten	-11.250,00	-6.250,00
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	39.102.748,47	20.391.724,39
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	39.102.748,47	20.391.724,39
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-25.233,98	-103.997,68
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	831.355,22	912.000,13
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-856.589,20	-1.015.997,81
V. Deposito's en liquide middelen	1.427.442,13	690.265,36
A. Banktegoeden op zicht	1.427.442,13	690.265,36
VI. Overlopende rekeningen	-64.371,65	-44.985,10
C. Toe te rekenen kosten (-)	-64.371,65	-44.985,10
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	40.429.334,97	20.926.756,97
A. Kapitaal	27.012.746,45	24.104.575,28
B. Deelneming in het resultaat	2.702.416,66	487.873,96
C. Overgedragen resultaat	-551.734,39	107,02
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	11.265.906,25	-3.665.799,29

4.3. RESULTATENREKENING

	Op 31.03.21 (in EUR)	Op 31.03.20 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	11.451.825,07	-3.525.553,51
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	11.451.825,07	-3.525.553,51
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	-7.548,87	-1.995,85
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen		38,43
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-7.548,87	-2.034,28
III. Andere opbrengsten	332,95	
B. Andere	332,95	
IV. Exploitatiekosten	-178.702,90	-138.249,93
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-4.453,90	-3.898,36
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-2.360,73	-2.959,31
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer		
Aandeel Cap (A)	-95.158,59	-67.209,32
Aandeel Dis (AD)	-24.901,40	-17.161,18
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-15.021,79	-10.272,83
E. Administratiekosten (-)	-2.052,83	-2.039,79
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-14.787,11	-12.369,67
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-565,48	-480,87
H. Diensten en diverse goederen (-)	-10.373,10	-11.982,45
J. Taksen		
Aandeel Cap (A)	-4.103,48	-3.635,38
Aandeel Dis (AD)	-1.656,68	-809,96
K. Andere kosten (-)	-3.267,81	-5.430,81
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-185.918,82	-140.245,78
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	11.265.906,25	-3.665.799,29
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	11.265.906,25	-3.665.799,29
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	13.416.588,52	-3.177.818,31
a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-551.734,39	107,02
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	11.265.906,25	-3.665.799,29
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	2.702.416,66	487.873,96
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-10.372.594,43	2.629.459,43
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies	-2.808.929,30	551.734,39
IV. (Dividenduitkering)	-235.064,79	-3.375,51

4.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

4.4.1. Samenstelling van de activa op 31.03.21

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS SRI IE AH	1.222,78	EUR	1.233,49	1.508.280,73	0,17%	3,86%	3,73%
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI IE	690,42	EUR	1.365,89	943.032,31	0,04%	2,41%	2,33%
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE H	5.416,02	EUR	1.473,49	7.980.457,20	0,44%	20,41%	19,74%
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	4.101,14	EUR	1.398,67	5.736.144,28	5,17%	14,67%	14,19%
TREETOP SEQUOIA EQUITY I	4.415,93	EUR	1.149,83	5.077.567,64	4,09%	12,99%	12,56%
TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX IH	4.763,75	EUR	1.663,43	7.924.164,66	3,72%	20,26%	19,60%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				29.169.646,82		74,60%	72,15%
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI IHE H	1.329,73	EUR	1.547,21	2.057.374,65	0,06%	5,26%	5,09%
AUBREY EUROPEAN CONVICTION I	2.973,69	EUR	1.409,84	4.192.425,70	10,52%	10,72%	10,37%
AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1	21.427,00	EUR	171,90	3.683.301,30	0,94%	9,42%	9,11%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				9.933.101,65		25,40%	24,57%
AANDELEN-ICB'S				39.102.748,47		100,00%	96,72%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				39.102.748,47		100,00%	96,72%
TOTAAL PORTEFEUILLE				39.102.748,47		100,00%	96,72%
CACEIS		EUR		1.427.442,13			3,53%
Banktegoeden op zicht				1.427.442,13			3,53%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				1.427.442,13			3,53%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-25.233,98			-0,06%
ANDERE				-75.621,65			-0,19%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				40.429.334,97			100,00%

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

Per land	
België	20,26%
Luxemburg	79,74%
TOTAAL	100,00%

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

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

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR	2de HALFJAAR	VOLLEDIG BOEKJAAR
Aankopen		12.486.266,71	12.486.266,71
Verkopen	1.085.000,41	4.142.066,00	5.227.066,41
Totaal 1	1.085.000,41	16.628.332,71	17.713.333,12
Inschrijvingen	415.032,86	9.595.074,00	10.010.106,86
Terugbetalingen	863.708,54	906.265,70	1.769.974,24
Totaal 2	1.278.741,40	10.501.339,70	11.780.081,10
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	25.206.837,18	34.967.574,95	30.165.291,97
Omloopsnelheid	-0,77%	17,52%	19,67%

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

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

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

Aandeel Cap (A)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
25.01.19 - 31.03.19	130.783,70		130.783,70	13.240.193,03		13.926.087,14	106,48
01.04.19 - 31.03.20	57.968,23	2.021,77	186.730,16	6.593.365,59	204.066,84	17.253.917,94	92,40
01.04.20 - 31.03.21	41.042,44	15.176,56	212.596,04	5.426.060,68	1.769.974,24	30.016.502,64	141,19

Aandeel Dis (AD)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		Dis.
25.01.19 - 31.03.19	29.302,51		29.302,51	2.953.590,40		3.120.219,37	106,48
01.04.19 - 31.03.20	17.243,55	4.352,13	42.193,93	1.851.847,81	423.271,80	3.672.839,03	87,05
01.04.20 - 31.03.21	36.161,00		78.354,93	4.584.046,18		10.412.832,33	132,89

4.4.5. Rendementen

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

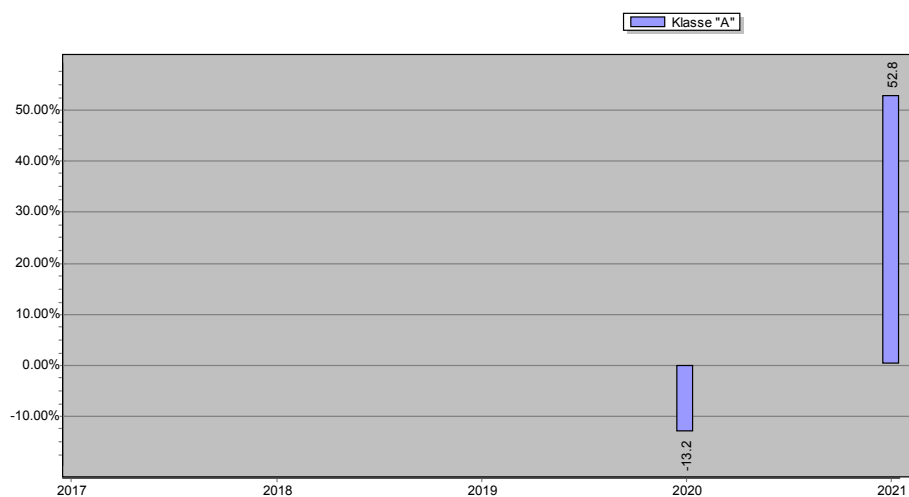
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar.

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

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

Aandeel Cap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "A"

1 jaar
Deelbewijs
52,80% (in EUR)

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

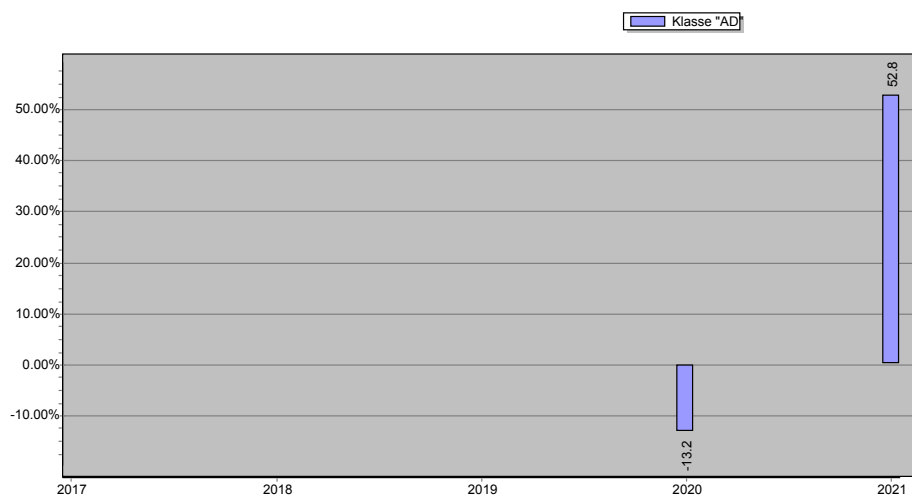
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

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) :

Klasse "AD"

1 jaar
Deelbewijs
52,77% (in EUR)

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

* Dit zijn de prestatiecijfers van de distributie-eenheden.

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+n

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

Lopende kosten

- Klasse "A" - kapitalisatie-aandeel (BE6302945793) : 1,19%
- Klasse "AD" - distributie-aandeel (BE6302946809) : 1,20%

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

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

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

Niet van toepassing.

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

De beheerscommissie wordt verdeeld onder de Beheervenootschap en de Distributeur.

4.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Andere opbrengsten

De rubriek " III. B. Andere " van de resultatenrekening bevat de terugbetaling van de FSMA (2018).

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): 3.500,00 EUR Excl. BTW.

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

5. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

TREETOP EQUITY GLOBAL LEADERS RDT-DBI

5.1. BEHEERVERSLAG

5.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Oprichting 26 januari 2021.

De initiële inschrijvingskoers is 100,00 EUR.

5.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

5.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

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

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

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

b) Effectenleningen/Lenen van financiële instrumenten

Het Compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

c) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

Het Compartiment zal geen beroep doen op afgeleide financiële instrumenten.

d) 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.

e) 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).

5.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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

5.1.5. Distributeurs

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

5.1.6. Index en benchmark

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

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

Overeenkomstig Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 heeft de beheerdersvennootschap 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 beheerdersvennootschap worden verkregen.

5.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het compartiment werd gelanceerd op 26 januari 2021 en de eerste investeringen werden opgestart om de beheerdoelstelling te realiseren.

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- en opbrengstindicator

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

De initiële risicoklasse voor het compartiment TreeTop Equity Global Leaders RDT-DBI est 6.

De huidige risicoklasse is 6.

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

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

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

5.1.10. Resultaatsverwerking

De Raad van Bestuur zal aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorstellen om het volgende bruto-dividend uit te keren : 0,26 EUR voor beide klassen.

5.2. BALANS

	Op 31.03.21 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA	
TOTAAL NETTO-ACTIEF	12.140.407,50
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	11.937.583,64
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	
a. Aandelen	11.937.583,63
D. Andere effecten	0,01
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	8.451,73
A. Vorderingen	
a. Te ontvangen bedragen	8.163,89
b. Fiscale tegoeden	287,84
V. Deposito's en liquide middelen	215.165,46
A. Banktegoeden op zicht	215.165,46
VI. Overlopende rekeningen	-20.793,33
C. Toe te rekenen kosten (-)	-20.793,33
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	12.140.407,50
A. Kapitaal	11.585.125,41
B. Deelneming in het resultaat	43.433,60
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	511.848,49

5.3. RESULTATENREKENING

	Op 31.03.21 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING	
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	519.486,13
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	
a. Aandelen	297.171,07
H. Wisselposities en -verrichtingen	
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	222.315,06
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	29.346,38
A. Dividenden	37.136,14
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-1.302,53
E. Roerende voorheffingen (-)	
b. Van buitenlandse oorsprong	-6.487,23
IV. Exploitatiekosten	-36.984,02
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-8.494,20
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-271,88
D. Vergoeding van de beheerder (-)	
a. Financieel beheer	
Aandeel Dis (AD)	-1.632,92
Aandeel Dis (PD)	-11.564,94
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-2.438,76
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-6.151,49
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-31,06
H. Diensten en diverse goederen (-)	-3.080,89
J. Taksen	
Aandeel Dis (AD)	-347,05
Aandeel Dis (PD)	-1.582,16
K. Andere kosten (-)	-1.388,67
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-7.637,64
Subtotaal II + III + IV	
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	511.848,49
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	511.848,49
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING	
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	555.282,09
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	511.848,49
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	43.433,60
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies	-525.160,76
IV. (Dividenduitkering)	-30.121,33

5.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

5.4.1. Samenstelling van de activa op 31.03.21

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto- Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>						
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN</u>						
<u>GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE</u>						
<u>STELLEN MARKT</u>						
ABBOTT LABORATORIES LTD	1.629,00	USD	119,84	166.101,73	1,39%	1,37%
ABBVIE INC	1.804,00	USD	108,22	166.109,83	1,39%	1,37%
ADOBE INC	466,00	USD	475,37	188.481,60	1,58%	1,55%
ALPHABET INC -A-	571,00	USD	2.062,52	1.002.041,11	8,40%	8,26%
AMAZON.COM INC	326,00	USD	3.094,08	858.223,50	7,19%	7,07%
AMGEN INC	568,00	USD	248,81	120.245,11	1,01%	0,99%
APPLE INC	7.765,00	USD	122,15	807.023,53	6,76%	6,65%
CHEVRON CORP	1.855,00	USD	104,79	165.392,20	1,39%	1,36%
CISCO SYSTEMS INC	4.152,00	USD	51,71	182.676,70	1,53%	1,50%
CITIGROUP INC	1.985,00	USD	72,75	122.869,69	1,03%	1,01%
COCA-COLA CO	3.791,00	USD	52,71	170.019,24	1,42%	1,40%
EXXON MOBIL CORP	4.095,00	USD	55,83	194.523,82	1,63%	1,60%
FACEBOOK -A-	2.491,00	USD	294,53	624.244,22	5,23%	5,14%
IBM CORP	850,00	USD	133,26	96.376,24	0,81%	0,79%
INTEL CORP	3.943,00	USD	64,00	214.712,84	1,80%	1,77%
JOHNSON & JOHNSON	2.581,00	USD	164,35	360.918,36	3,02%	2,97%
JPMORGAN CHASE CO	3.007,00	USD	152,23	389.479,80	3,26%	3,21%
MASTERCARD INC -A-	856,00	USD	356,05	259.320,00	2,17%	2,14%
MCDONALD'S CORP	748,00	USD	224,14	142.650,15	1,19%	1,18%
MERCK & CO INC	2.536,00	USD	77,09	166.340,71	1,39%	1,37%
MICROSOFT CORP	4.454,00	USD	235,77	893.490,67	7,49%	7,36%
NETFLIX INC	446,00	USD	521,66	197.958,27	1,66%	1,63%
NVIDIA CORP	620,00	USD	533,93	281.661,36	2,36%	2,32%
ORACLE CORP	1.797,00	USD	70,17	107.287,92	0,90%	0,88%
PAYPAL HOLDINGS	1.155,00	USD	242,84	238.645,62	2,00%	1,97%
PEPSICO INC	1.376,00	USD	141,45	165.604,70	1,39%	1,36%
PFIZER INC	5.631,00	USD	36,23	173.582,17	1,45%	1,43%
PROCTER AND GAMBLE CO	2.467,00	USD	135,43	284.272,79	2,38%	2,34%
SALESFORCE.COM INC	886,00	USD	211,87	159.718,22	1,34%	1,32%
TESLA MOTORS INC	784,00	USD	667,93	445.551,88	3,73%	3,67%
VISA INC -A-	1.680,00	USD	211,73	302.651,58	2,54%	2,49%
WALMART INC	1.380,00	USD	135,83	159.487,28	1,34%	1,31%
WALT DISNEY CO	1.733,00	USD	184,52	272.077,90	2,28%	2,24%
Verenigde Staten				10.079.740,74	84,45%	83,02%
NESTLE SA REG SHS	2.836,00	CHF	105,34	270.075,70	2,26%	2,23%
NOVARTIS AG REG SHS	2.479,00	CHF	80,77	181.014,18	1,52%	1,49%
ROCHE HOLDING LTD	726,00	CHF	305,45	200.476,16	1,68%	1,65%
Zwitserland				651.566,04	5,46%	5,37%
GLAXOSMITHKLINE PLC	4.794,00	GBP	12,88	72.485,44	0,61%	0,60%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	7.295,00	GBP	14,14	121.073,79	1,01%	1,00%
UNILEVER	2.546,00	GBP	40,56	121.225,29	1,02%	0,99%
Verenigd Koninkrijk				314.784,52	2,64%	2,59%
ACCENTURE - SHS CLASS A	625,00	USD	276,25	146.903,98	1,23%	1,21%
MEDTRONIC HLD	1.335,00	USD	118,13	134.181,53	1,12%	1,11%
Ierland				281.085,51	2,35%	2,32%
SAP AG	1.223,00	EUR	104,42	127.705,66	1,07%	1,05%
SIEMENS AG REG	821,00	EUR	140,00	114.940,00	0,96%	0,95%
Duitsland				242.645,66	2,03%	2,00%
TOYOTA MOTOR CORP	2.400,00	JPY	8.616,00	159.223,04	1,33%	1,31%
Japan				159.223,04	1,33%	1,31%
ROYAL BANK OF CANADA	1.345,00	CAD	115,87	105.500,37	0,88%	0,87%
Canada				105.500,37	0,88%	0,87%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto- Actief
SANOFI Frankrijk	1.223,00	EUR	84,25	103.037,75 103.037,75	0,86% 0,86%	0,85% 0,85%
AANDELEN				11.937.583,63	100,00%	98,33%
<u>ANDERE EFFECTEN</u>						
ROYAL DUTCH SHELL XX.XX.21 RIGHT Verenigd Koninkrijk	6.582,00	USD	0,00	0,01 0,01	0,00% 0,00%	0,00% 0,00%
ANDERE EFFECTEN				0,01	0,00%	0,00%
TOTAAL PORTEFEUILLE				11.937.583,64	100,00%	98,33%
CACEIS		EUR		215.165,46		1,77%
Banktegoeden op zicht				215.165,46		1,77%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				215.165,46		1,77%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				8.451,73		0,07%
ANDERE				-20.793,33		-0,17%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				12.140.407,50		100,00%

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

Per land	
Canada	0,88%
Duitsland	2,03%
Frankrijk	0,86%
Ierland	2,35%
Japan	1,33%
Verenigd Koninkrijk	2,64%
Verenigde Staten	84,45%
Zwitserland	5,46%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
CAD	0,88%
CHF	5,46%
EUR	2,90%
GBP	2,64%
JPY	1,33%
USD	86,79%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Automobiellindustrie	5,07%
Banken en financiële instellingen	7,35%
Biotechnologie	1,01%
Bureaubenodigheden en computers	9,10%
Distributie en detailhandel	8,53%
Diverse consumptiegoederen	2,38%
Diverse diensten	5,76%
Elektronica en halfgeleiders	4,16%
Elektrotechniek en elektronica	0,96%
Grafische kunst en uitgeverij	2,28%
Horeca	1,19%
Internet en Internetdiensten	27,65%
Landbouw- en voedingsindustrie	6,09%
Petroleum	4,03%
Pharmaceutische en cosmetica-industrie	14,44%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR	VOLLEDIG BOEKJAAR
Aankopen	11.418.097,51	11.418.097,51
Verkopen		
Totaal 1	11.418.097,51	11.418.097,51
Inschrijvingen	11.628.559,01	11.628.559,01
Terugbetalingen		
Totaal 2	11.628.559,01	11.628.559,01
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	10.682.986,50	10.682.986,50
Omloopsnelheid	91,64%	91,64%

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

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

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

Aandeel Dis (AD)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		Dis.
28.01.21 - 31.03.21	20.851,26		20.851,26	2.128.559,01		2.183.932,29	104,74

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)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		Dis.
28.01.21 - 31.03.21	95.000,00		95.000,00	9.500.000,00		9.956.475,21	104,81

5.4.5. Rendementen

Aangezien het compartiment nog geen volledig boekjaar heeft, zijn er te weinig gegevens om bruikbare informatie te verstrekken op prestaties uit het verleden.

5.4.6. Kosten

Lopende kosten

Aangezien het compartiment nog geen volledig boekjaar heeft, zijn er te weinig gegevens om bruikbare informatie te verstrekken op lopende kosten.

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

Niet van toepassing.

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

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.

5.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Andere kosten

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

NOTA 2 - Bezoldigingen van de commissaris

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

Bezoldiging van de commissaris(sen): 5.000,00 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.