

HALFJAARLIJKS VERSLAG
30.09.22

TREETOP SICAV

BEVEK

Openbare Beleggingsvennootschap met
veranderlijk kapitaal
naar Belgisch recht met verschillende
compartimenten

Naamloze Vennootschap

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

INHOUDSOPGAVE

1 . ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	4
1.1 . ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	4
1.2 . BEHEERVERSLAG	6
1.2.1 . Informatie aan de aandeelhouders	6
1.2.2 . Algemeen overzicht van de markten	9
1.3 . GEGLOBALISEERDE BALANS	10
1.4 . GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING	11
1.5 . SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS	12
1.5.1 . Samenvatting van de regels	12
1.5.2 . Wisselkoersen	13
2 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX	14
2.1 . BEHEERVERSLAG	14
2.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	14
2.1.2 . Beursnotering	14
2.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	14
2.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	16
2.1.5 . Distributeurs	16
2.1.6 . Index en benchmark	16
2.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	17
2.1.8 . Toekomstig beleid	17
2.1.9 . Synthetische risico- en opbrengstindicator	17
2.2 . BALANS	18
2.3 . RESULTATENREKENING	19
2.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	20
2.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.22	20
2.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	31
2.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	32
2.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	33
2.4.5 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	33
2.4.6 . Rendementen	34
2.4.7 . Kosten	42
2.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	43
3 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED	44
3.1 . BEHEERVERSLAG	44
3.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	44
3.1.2 . Beursnotering	44
3.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	44
3.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	45
3.1.5 . Distributeurs	45
3.1.6 . Index en benchmark	45
3.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	45
3.1.8 . Toekomstig beleid	46
3.1.9 . Synthetische risico- en opbrengstindicator	46
3.2 . BALANS	47
3.3 . RESULTATENREKENING	48
3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	49
3.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.22	49
3.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	49
3.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	50
3.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	50
3.4.5 . Rendementen	50
3.4.6 . Kosten	53
3.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	53

4 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC	54
4.1 . BEHEERVERSLAG	54
4.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	54
4.1.2 . Beursnotering	54
4.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	54
4.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	55
4.1.5 . Distributeurs	55
4.1.6 . Index en benchmark	55
4.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	55
4.1.8 . Toekomstig beleid	56
4.1.9 . Synthetische risico- en opbrengstindicator	56
4.2 . BALANS	57
4.3 . RESULTATENREKENING	58
4.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	59
4.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.22	59
4.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	59
4.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	59
4.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	60
4.4.5 . Rendementen	60
4.4.6 . Kosten	62
4.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	62
5 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP EQUITY GLOBAL LEADERS DBI-RDT	63
5.1 . BEHEERVERSLAG	63
5.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	63
5.1.2 . Beursnotering	63
5.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	63
5.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	64
5.1.5 . Distributeurs	64
5.1.6 . Index en benchmark	64
5.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	65
5.1.8 . Toekomstig beleid	65
5.1.9 . Synthetische risico- en opbrengstindicator	65
5.2 . BALANS	66
5.3 . RESULTATENREKENING	67
5.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	68
5.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.22	68
5.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	69
5.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	70
5.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	70
5.4.5 . Rendementen	70
5.4.6 . Kosten	73
5.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	73

1 . ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

1.1 . ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

Zetel van de BEVEK

Havenlaan 86C, bus 320, 1000 Brussel

Oprichtingsdatum van de BEVEK

26 februari 2015

Raad van bestuur van de BEVEK

- Jacques BERGHMANS, Voorzitter en Effectieve leider van TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg, Niet-uitvoerend bestuurder
- Olivier DE VINCK, Bestuurder en Effectieve leider van TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg, Effectief bestuurder
- Olivier DEBROUX, Afgevaardigd bestuurder van TREETOP ASSET MANAGEMENT BELGIUM, Effectieve leider
- Eric VAN EYKEN, Algemeen Directeur AMUNDI ASSET MANAGEMENT BELGIUM, Niet-uitvoerend bestuurder (tot 24.08.2022)
- Paul MESTAG, Onafhankelijk bestuurder

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

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

Beheervenootschap

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

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

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

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

Oprichting : 21 maart 2005

Raad van Bestuur :

Voorzitter :

- Jacques BERGHMANS, effectieve leider

Bestuurders belast met de effectieve leiding :

- Jacques BERGHMANS, effectieve leider
- Olivier DE VINCK, effectieve leider

Niet-uitvoerende bestuurders :

- Hubert D'ASEMBOURG, mede-oprichter van TreeTop Asset Management S.A.
- Henri DELWAIDE, Delwaide Advocaten
- PACBO EUROPE Administration et Conseil, vertegenwoordigd door Patrice Crochet

Accountants van de Beheervenootschap :

PRICEWATERHOUSECOOPERS, coöperatieve vennootschap, 2, rue Gerhard Mercator, BP1443, 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.

TREETOP SICAV

Bewaarder

CACEIS BANK is een naamloze vennootschap naar Frans recht met een aandelenkapitaal van 1.280.677.691,03 euro en met 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, L-2453, Luxemburg.

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

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

Administratie en boekhoudkundig beheer

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

Financiële dienst

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

Distributeur(s)

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

Lijst van compartimenten en aandelenklassen

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

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

1.2 . BEHEERVERSLAG

1.2.1 . Informatie aan de aandeelhouders

Informatiebronnen

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

Op de website van promotor www.treetopam.com 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 Bank, Belgium Branch, worden opgevraagd.

Betalingen aan aandeelhouders, en inkopen en conversies van deelbewijzen worden door de tussenpersoon van de Distributeur verricht. Alle informatie omtrent de BEVEK die gepubliceerd moet worden, wordt gepubliceerd op de website www.fundinfo.com.

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.

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

Het BEVEK zal geen beroep doen op effectenleningen.

Redemption Gates

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

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

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

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

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

TREETOP SICAV

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

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

Informatie over ecologische-, sociale en governanceaspecten (ESG)

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

ONGUNSTIGE GEVOLGEN VOOR DE DUURZAAMHEID

Conform artikel 4 van de SFD-verordening is de Beheervenootschap, wegens haar omvang, niet verplicht om rekening te houden met de ongunstige effecten van haar beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals gedefinieerd in de SFDR. Daarom heeft zij momenteel besloten om de volgende redenen om geen rekening te houden met deze effecten:

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

(ii) anderzijds moeten de regelgevingsvereisten in verband met het op vrijwillige basis in aanmerking nemen van ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid nog worden verduidelijkt op de datum van dit prospectus. Zo is het nog wachten op de technische reguleringsnormen van de Europese Commissie met een beschrijving in detail van de inhoud, de methodes en de presentatie van de informatie over de duurzaamheidsindicatoren met betrekking tot de ongunstige effecten op het gebied van klimaat en milieu, sociale en personeelskwesties, eerbiediging van de mensenrechten en strijd tegen corruptie en omkoping, alsook van de presentatie en de inhoud van de informatie met betrekking tot de bevordering van sociale en milieukeurmerken en de duurzame beleggingsdoelstellingen die moeten worden vermeld in de precontractuele informatiedocumenten en de jaarverslagen en op de websites van de financiële marktdeelnemers.

De Beheervenootschap zal haar beslissing heroverwegen wanneer de regelgeving over het in aanmerking nemen van de ongunstige effecten van haar beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren is voltooid. Het is echter niet zeker dat de Beheervenootschap dan zal beslissen om de ongunstige gevolgen van haar beleggingsbeslissingen te beoordelen, zelfs na de inwerkingtreding van deze nieuwe regels, als blijkt dat de uit deze analyse voortvloeiende kosten (die onvermijdelijk indirect door de beleggers zullen worden gedragen) buitensporig hoog zijn in verhouding tot de verwachte baten.

AANVULLENDE INFORMATIE VOOR BEPAALDE COMPARTIMENTEN

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

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

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

TREETOP SICAV

- Het voldoet aan de technische screeningcriteria die door de Europese Commissie zijn vastgesteld overeenkomstig met de Taxonomieverordening.

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

Duurzaamheidsrisico's

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

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

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

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

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

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

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

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

Stemrecht

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

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

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

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

1.2.2 . Algemeen overzicht van de markten

Bron: Amundi Index & Smart Beta - Amundi Conservative Expertise

Opmerkingen van de markten: 01/04/2022 – 30/09/2022

Hoewel 2022 het begin betekende van een achteruitgang op het vlak van het beleid tegenover het toenemende stagflatierisico, reageerden de centrale banken tijdens het 2e kwartaal gespiegeld in die richting. Enerzijds vertraagde de groeidyndiek ten opzichte van de hoogste niveaus in 2021 en anderzijds zorgden het herstel van de vraag en de aanhoudende knelpunten, verergerd door de Russisch-Oekraïense oorlog, ervoor dat de inflatie de doelstellingen van de centrale banken overschreed. Als reactie hierop moesten deze laatste, voor wie de inflatie aanvankelijk slechts een tijdelijk fenomeen was, prompt hun rente verhogen om hun geloofwaardigheid te herstellen en te vermijden dat de prijsstijging een politiek probleem werd.

Verenigde Staten

De Amerikaanse economie vertraagt, wat blijkt uit het verslechterende consumentenvertrouwen en de aanhoudende inflatie (die het beschikbare inkomen aantast), veroorzaakt door de hoge kosten van energie en diensten. De stijging van de consumptieprijzen in mei bereikte het hoogste niveau in 40 jaar en zette de Amerikaanse Federal Reserve (Fed) aan om in te spelen op een uitdaging die steeds politieker wordt, nu president Biden geconfronteerd wordt met het vooruitzicht van de tussentijdse verkiezingen dit jaar. De centrale bank verhoogde in juni haar rente met 75 bp en kan op korte termijn wellicht een hoger traject aanhouden. De druk op de economische groei blijft echter toenemen, met een daling van de industriële PMI-index in juni. Als resultaat hiervan wordt de taak van de Fed moeilijk, gezien haar dubbele mandaat van het in evenwicht houden van prijsstabiliteit en economische groei. Toch zorgen de sterke arbeidsmarkt en de lage werkloosheid ervoor dat de consumptie momenteel over het algemeen robuust is, hoewel er donkere wolken aan de horizon verschijnen.

Eurozone

De vrees voor stagflatie is toegenomen als gevolg van de stijgende prijzen en de druk op de groeivoorzichten, versterkt door geopolitieke spanningen en de beslissing van Rusland om de gasbevoorrading te verstoren. Terwijl de wereldleiders op zoek waren naar manieren om op termijn minder afhankelijk van Russisch gas te worden en de verdedigingslijnen in Oost-Europa te versterken, werden de kortetermijneffecten zichtbaar. De samengestelde PMI-index (inkoopmanagersindex) in de eurozone bereikte onlangs zijn laagste niveau sinds meer dan een jaar, terwijl de consumptieprijzen in juni met 8,6 % (op een jaar) stegen. De effecten van deze verminderde koopkracht van de gezinnen zijn ook voelbaar in de Franse politiek. President Macron verloor zijn meerderheid in de tweede ronde van de parlementsverkiezingen. Bovendien wordt de taak van de ECB bemoeilijkt terwijl ze de inflatie onder controle probeert te houden (deels gerelateerd aan aanbodbeperkingen) en tegelijkertijd een versnippering binnen de EU wil voorkomen. De ECB heeft besloten om het PEPP-programma (Pandemic Emergency Purchase Programma) geleidelijk af te bouwen en heeft een nieuw antifragmentatie-instrument in het leven geroepen, het Transmission Protection Instrument (TPI).

Opkomende landen

De opkomende markten vertoonden een uiteenlopende economische omgeving, waarbij de inflatie en het beleid van de centrale banken in de kijker stonden. In China had het 'zero-Covid'-beleid van de regering gevolgen voor de economische activiteit. Bijgevolg verlaagde de Chinese centrale bank in mei haar beleidsrente om de groei te ondersteunen. Ondanks de goede prestatie van de industriële PMI-index in juni blijven de groeivoorzichten gefnuikt door het coronabeleid. De Indiase centrale bank verhoogde in juni daarentegen haar beleidsrente met 50 bp om de inflatie onder controle te houden. Overigens hebben de Latijns-Amerikaanse exportlanden geprofiteerd van de stijging van de grondstoffenprijzen, maar blijven ze vastzitten in een aanhoudende inflatie. In Brazilië werden naast de monetaire verstrakking ook budgettaire steunmaatregelen aangekondigd om de effecten van de prijsstijging te compenseren. Geopolitieke spanningen en de Russische invasie van Oekraïne bleven de kosten van voedsel en grondstoffen in de Oost-Europese landen beïnvloeden. De Russische centrale bank verlaagde meermaals haar rente om te voorkomen dat de economie ten prooi zou vallen aan westerse sancties. In Turkije daarentegen hebben de politieke leiders toegezegd een onorthodox beleid te zullen voeren om de prijzen onder controle te houden.

1.3 . GEGLOBALISEERDE BALANS

	Op 30.09.22 (in EUR)	Op 30.09.21 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	333.156.623,16	355.629.749,56
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	318.518.958,23	343.389.151,31
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	225.081.482,84	236.674.475,14
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	99.181,03	94.141,66
D. Andere effecten		1.830,96
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	95.966.334,31	108.796.299,91
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-1.769.593,90	-1.850.652,49
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-858.446,05	-326.943,87
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-104.598.610,87	-111.530.775,94
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	5.230.052,16	408.199,59
b. Fiscale tegoeden	253.375,79	169.313,46
c. Collateral	3.700.000,00	1.470.000,00
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-1.612.807,12	-452.453,15
c. Ontleningen (-)	-112.169.231,70	-113.125.835,84
V. Deposito's en liquide middelen	120.423.779,42	124.589.908,01
A. Banktegoeden op zicht	11.447.958,89	9.443.337,81
C. Andere	108.975.820,53	115.146.570,20
VI. Overlopende rekeningen	-1.187.503,62	-818.533,82
C. Toe te rekenen kosten (-)	-1.187.503,62	-818.533,82
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	333.156.623,16	355.629.749,56
A. Kapitaal	378.059.266,76	325.784.750,68
B. Deelneming in het resultaat	-24.987,47	1.046.344,40
C. Overgedragen resultaat	9.113.747,06	5.732.587,08
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-53.991.403,19	23.066.067,40
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	4.058.634,07	1.742.074,66
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	4.058.634,07	1.742.074,66
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	214.030.016,52	228.206.957,91
A. Gekochte termijncontracten	214.030.016,52	228.206.957,91

1.4 . GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING

	Op 30.09.22 (in EUR)	Op 30.09.21 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	-55.308.675,88	22.345.649,01
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	-46.208.325,41	17.441.865,38
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	-13.556,51	-6.524,67
D. Andere effecten	3.663,05	2.742,31
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-15.093.396,68	5.389.254,71
F. Financiële derivaten		
I. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	-2.310.269,10	-857.008,54
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-13.519.621,40	-1.445.767,10
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	21.832.830,17	1.821.086,92
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	2.531.621,19	1.896.739,93
A. Dividenden	2.836.468,35	2.146.752,06
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen	36.012,12	745,45
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-24.550,08	-17.269,21
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-316.309,20	-233.488,37
III. Andere opbrengsten	13.031,06	25.448,00
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	12.969,39	25.448,00
B. Andere	61,67	
IV. Exploitatiekosten	-1.227.379,56	-1.201.769,54
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-35.874,99	-45.764,03
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-18.383,15	-25.685,43
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer		
Aandeel Cap (A)	-365.252,51	-298.157,10
Aandeel Cap (AH)	-270.243,62	-277.497,78
Aandeel Cap (C)	-2.882,83	-2.838,41
Aandeel Cap (CH)	-3.617,37	-4.236,55
Aandeel Cap (I)	-12.702,51	-12.399,25
Aandeel Cap (IH)	-16.189,04	-16.762,10
Aandeel Cap (P)	-28.561,51	-30.932,29
Aandeel Cap (PH)	-14.841,35	-16.011,79
Aandeel Dis (AD)	-94.737,69	-88.956,15
Aandeel Dis (PD)	-38.768,81	-37.695,71
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-88.617,88	-80.482,47
c. Commerciële vergoeding	-15.000,00	-12.842,47
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-37.516,50	-43.932,38
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-2.500,16	-2.888,92
H. Diensten en diverse goederen (-)	-31.031,85	-36.858,00
J. Taksen		
Aandeel Cap (A)	-49.369,28	-48.223,81
Aandeel Cap (AH)	-39.446,62	-55.806,18
Aandeel Cap (C)	-1.840,34	-1.864,88
Aandeel Cap (CH)	-1.672,42	-2.801,73
Aandeel Cap (I)	-559,31	-659,10
Aandeel Cap (IH)	-623,59	-856,04
Aandeel Cap (P)	-5.150,20	-7.315,40
Aandeel Cap (PH)	-2.778,85	-3.836,48
Aandeel Dis (AD)	-8.423,83	-11.018,07
Aandeel Dis (PD)	-4.375,58	-5.375,30
K. Andere kosten (-)	-36.417,77	-30.071,72
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	1.317.272,69	720.418,39
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-53.991.403,19	23.066.067,40
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-53.991.403,19	23.066.067,40

1.5 . SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

1.5.1 . *Samenvatting van de regels*

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

Kosten

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

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

Boeking van aan- en verkopen

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

Vorderingen en schulden

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

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

Effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten

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

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

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

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

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

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

De onderliggende waarde (optiecontracten en warrants) en de notionele bedragen (termijn- en swapcontracten) worden in de posten buiten-balanstelling opgenomen onder de respectievelijke rubrieken.

Bij uitoefening van de optiecontracten en warrants worden de premies gevoegd bij of afgetrokken van de aankoop- of verkoopprijs van de onderliggende vermogensbestanddelen. Tussentijdse betalingen en ontvangsten in gevolge

TREETOP SICAV

swapcontracten worden in resultaat opgenomen onder de subpost "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen - D. Swap-contracten".

Verrichtingen in deviezen

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

1.5.2 . Wisselkoersen

	30.09.22		30.09.21	
1 EUR	1,5105	AUD	1,5979	AUD
	1,3416	CAD	1,4700	CAD
	0,9727	CHF	1,0783	CHF
	7,4368	DKK	7,4371	DKK
	0,8704	GBP	0,8566	GBP
	7,7067	HKD	9,0294	HKD
	3,4852	ILS	3,7325	ILS
	141,8285	JPY	128,6806	JPY
	10,5138	NOK	10,0103	NOK
	1,7176	NZD	1,6730	NZD
	10,8177	SEK	10,1673	SEK
	1,4042	SGD	1,5728	SGD
	0,9818	USD	1,1597	USD

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

2.1 . BEHEERVERSLAG

2.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Initiële inschrijvingsperiode : 9 maart 2015.
De initiële inschrijvingskoers is 1.001,00 EUR.

2.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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

Beschrijving van de index

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

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

- De bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die te maken hebben met alcohol, kansspelen, tabak, 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 wegen 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 2.937 effecten die per 29 april 2022 deel uitmaakten van de Kaderindex, slechts 1.183 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 » en « CH » wordt het wisselkoersrisico gedeeltelijk afgedekt. De kosten en winsten of verliezen die met deze dekkingsactiviteiten gepaard gaan, worden toegewezen aan de betrokken klassen van deelbewijzen.

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

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

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

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

Er kunnen valutacontracten van de volgende types worden ingezet :

- Spot;
- Forward;
- Swaps.

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

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

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

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

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

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

e) Indextracking

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

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

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

f) Leningen in contanten

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

g) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

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

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

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 Beheerverenootschap 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 Beheerverenootschap.

Tracking error

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

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

- Klasse "I" (BE6275994943) : 0,82%

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

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

2.1.8 . Toekomstig beleid

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

2.1.9 . Synthetische risico- 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 alle klassen 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).

2.2 . BALANS

	Op 30.09.22 (in EUR)	Op 30.09.21 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	236.935.241,43	249.142.618,01
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	225.317.590,48	240.440.411,18
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	206.809.198,54	218.404.676,43
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	99.181,03	94.141,66
D. Andere effecten		1.830,96
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	21.037.250,86	24.117.358,49
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-1.769.593,90	-1.850.652,49
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-858.446,05	-326.943,87
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-104.588.210,01	-111.271.522,03
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	3.722.368,17	397.640,34
b. Fiscale tegoeden	250.606,40	169.021,73
c. Collateral	3.700.000,00	1.470.000,00
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-91.952,88	-182.348,26
c. Ontleningen (-)	-112.169.231,70	-113.125.835,84
V. Deposito's en liquide middelen	117.046.280,24	120.530.526,08
A. Banktegoeden op zicht	8.070.459,71	5.383.955,88
C. Andere	108.975.820,53	115.146.570,20
VI. Overlopende rekeningen	-840.419,28	-556.797,22
C. Toe te rekenen kosten (-)	-840.419,28	-556.797,22
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	236.935.241,43	249.142.618,01
A. Kapitaal	276.414.116,11	232.462.528,83
B. Deelneming in het resultaat	-57.563,73	587.795,00
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-39.421.310,95	16.092.294,18
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	4.058.634,07	1.742.074,66
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	4.058.634,07	1.742.074,66
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	214.030.016,52	228.206.957,91
A. Gekochte termijncontracten	214.030.016,52	228.206.957,91

2.3 . RESULTATENREKENING

	Op 30.09.22 (in EUR)	Op 30.09.21 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	-40.969.343,44	15.093.074,61
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	-41.536.040,10	15.896.225,09
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	-13.556,51	-6.524,67
D. Andere effecten	3.663,05	2.742,31
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-3.234.519,60	-75.389,28
F. Financiële derivaten		
I. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	-2.310.269,10	-857.008,54
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-13.519.621,40	-1.445.767,10
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	19.641.000,22	1.578.796,80
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	2.407.800,67	1.815.459,89
A. Dividenden	2.682.573,44	2.039.108,42
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen	35.779,98	745,45
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-18.652,60	-7.015,26
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-291.900,15	-217.378,72
III. Andere opbrengsten	13.031,06	25.448,00
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	12.969,39	25.448,00
B. Andere	61,67	
IV. Exploitatiekosten	-872.799,24	-841.688,32
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-29.551,47	-33.532,38
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-25.875,22	-18.359,49
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer		
Aandeel Cap (A)	-247.183,79	-188.568,57
Aandeel Cap (AH)	-270.243,62	-277.497,78
Aandeel Cap (C)	-2.882,83	-2.838,41
Aandeel Cap (CH)	-3.617,37	-4.236,55
Aandeel Cap (I)	-12.702,51	-12.399,25
Aandeel Cap (IH)	-16.189,04	-16.762,10
Aandeel Cap (P)	-28.561,51	-30.932,29
Aandeel Cap (PH)	-14.841,35	-16.011,79
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-62.271,66	-56.200,28
c. Commerciële vergoeding	-15.000,00	-12.842,47
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-24.743,86	-25.585,24
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1.788,64	-2.031,01
H. Diensten en diverse goederen (-)	-13.001,37	-13.682,57
J. Taksen		
Aandeel Cap (A)	-39.862,83	-37.662,62
Aandeel Cap (AH)	-39.446,62	-55.806,18
Aandeel Cap (C)	-1.840,34	-1.864,88
Aandeel Cap (CH)	-1.672,42	-2.801,73
Aandeel Cap (I)	-559,31	-659,10
Aandeel Cap (IH)	-623,59	-856,04
Aandeel Cap (P)	-5.150,20	-7.315,40
Aandeel Cap (PH)	-2.778,85	-3.836,48
K. Andere kosten (-)	-12.410,84	-19.405,71
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	1.548.032,49	999.219,57
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-39.421.310,95	16.092.294,18
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-39.421.310,95	16.092.294,18

2.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

2.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.22

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GERELEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>							
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI PC Richtlijn 2009/65/EG – Niet geregistreerd bij de FSMA	8.440	EUR	97,24	820.688,72 820.688,72	0,00%	0,37% 0,37%	0,35% 0,35%
ICB-Monetair				820.688,72		0,37%	0,35%
AIS MSCI EMERGING ESG LEAD UCITS ETF DR Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA	435.170	EUR	46,46	20.216.562,14 20.216.562,14	2,83%	8,97% 8,97%	8,53% 8,53%
ICB-Aandelen				20.216.562,14		8,97%	8,53%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				21.037.250,86		9,34%	8,88%
3M CO	5.110	USD	113,22	589.309,09		0,26%	0,25%
ABIOMED INC	367	USD	255,15	95.380,75		0,04%	0,04%
ADOBE INC	4.200	USD	285,24	1.220.278,07		0,54%	0,51%
ADVANCE AUTO PARTS	552	USD	163,37	91.856,62		0,04%	0,04%
AFLAC INC	5.525	USD	57,86	325.619,05		0,14%	0,14%
AGILENT TECHNOLOGIES	2.515	USD	126,38	323.754,21		0,14%	0,14%
ALIGN TECHNOLOGY INC	610	USD	215,64	133.985,64		0,06%	0,06%
ALLSTATE CORP	2.544	USD	128,28	332.410,82		0,15%	0,14%
ALLY FINANCIAL INC	3.045	USD	29,23	90.659,89		0,04%	0,04%
ALPHABET INC -A-	52.859	USD	98,64	5.310.936,35		2,36%	2,24%
ALPHABET INC -C-	49.569	USD	99,30	5.013.701,76		2,23%	2,12%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1.476	USD	134,35	201.986,86		0,09%	0,09%
AMERCO	83	USD	539,10	45.577,08		0,02%	0,02%
AMERICAN EXPRESS	5.764	USD	140,02	822.078,21		0,36%	0,35%
AMERICAN INTL	7.243	USD	49,18	362.832,43		0,16%	0,15%
AMERICAN TOWER CORP	3.950	USD	217,17	873.767,76		0,39%	0,37%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	980	USD	262,41	261.942,25		0,12%	0,11%
AMERISOURCEBERGEN CORP	938	USD	139,31	133.101,89		0,06%	0,06%
AMGEN INC	4.878	USD	230,44	1.144.982,25		0,51%	0,48%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	2.953	USD	17,38	52.277,20		0,02%	0,02%
ANSYS INC	981	USD	227,97	227.795,84		0,10%	0,10%
APPLIED MATERIALS INC	7.639	USD	86,25	671.111,54		0,30%	0,28%
AQUA AMERICA --- REGISTERED SHS	3.272	USD	43,75	145.811,05		0,06%	0,06%
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	1.565	USD	176,58	281.484,80		0,12%	0,12%
ASSURANT INC	489	USD	149,68	74.554,13		0,03%	0,03%
ATMOS ENERGY CORP	1.079	USD	105,01	115.412,06		0,05%	0,05%
AUTODESK INC	1.785	USD	192,46	349.927,27		0,16%	0,15%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	3.615	USD	232,25	855.190,99		0,38%	0,36%
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	7.810	USD	22,28	177.241,46		0,08%	0,07%
BALL CORP	2.660	USD	49,37	133.765,42		0,06%	0,06%
BANK OF NY MELLON	6.781	USD	39,66	273.933,75		0,12%	0,12%
BAXTER INTERNATIONAL INC	4.266	USD	55,62	241.685,68		0,11%	0,10%
BEST BUY CO INC	1.894	USD	63,67	122.832,68		0,05%	0,05%
BIOGEN IDEC INC	1.289	USD	264,30	347.015,74		0,15%	0,15%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	1.477	USD	86,70	130.436,36		0,06%	0,05%
BIO-TECHNE CORP	328	USD	293,07	97.913,89		0,04%	0,04%
BLACKROCK INC	1.326	USD	572,72	773.543,90		0,34%	0,33%
BORGWARNER INC	3.375	USD	32,75	112.585,94		0,05%	0,05%
BOSTON PROPERTIES INC	1.203	USD	75,74	92.808,98		0,04%	0,04%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	18.709	USD	70,53	1.344.075,14		0,60%	0,57%
BURLINGTON STORES INC	539	USD	115,65	63.494,12		0,03%	0,03%
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	1.137	USD	98,72	114.331,18		0,05%	0,05%
CABLE ONE	18	USD	877,67	16.091,73		0,01%	0,01%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	2.271	USD	170,28	393.894,45		0,17%	0,17%
CAMPBELL SOUP CO	2.818	USD	47,72	136.974,75		0,06%	0,06%
CARDINAL HEALTH	2.480	USD	67,97	171.699,11		0,08%	0,07%
CARMAX INC	698	USD	67,74	48.161,47		0,02%	0,02%
CARRIER GLOBAL CORP-WI	7.655	USD	36,81	287.018,64		0,13%	0,12%
CATALENT	1.438	USD	76,52	112.081,24		0,05%	0,05%
CATERPILLAR - REGISTERED	4.795	USD	171,23	836.310,52		0,37%	0,35%
CBOE HOLDINGS INC	724	USD	118,13	87.115,99		0,04%	0,04%
CBRE GROUP	2.731	USD	70,28	195.502,60		0,09%	0,08%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
CELANESE RG REGISTERED SHS	967	USD	94,24	92.824,12		0,04%	0,04%
CHARLES SCHWAB CORP/THE	11.937	USD	73,21	890.153,06		0,40%	0,38%
CHENIERE ENERGY INC	2.082	USD	167,33	354.857,20		0,16%	0,15%
CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	2.991	USD	287,22	875.044,58		0,39%	0,37%
CISCO SYSTEMS INC	36.981	USD	41,29	1.555.330,27		0,69%	0,66%
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	3.476	USD	35,04	124.063,19		0,06%	0,05%
CLOROX CO	1.028	USD	129,78	135.893,90		0,06%	0,06%
CME GROUP -A-	3.106	USD	178,18	563.714,88		0,25%	0,24%
COCA-COLA CO	37.037	USD	56,65	2.137.149,02		0,95%	0,90%
COGNEX CORP	1.528	USD	43,44	67.610,21		0,03%	0,03%
COLGATE-PALMOLIVE CO	6.784	USD	71,11	491.377,89		0,22%	0,21%
CONAGRA BRANDS INC	4.127	USD	32,91	138.344,35		0,06%	0,06%
CONSOLIDATED EDISON INC	2.724	USD	87,66	243.224,69		0,11%	0,10%
COPART INC	1.721	USD	109,65	192.215,58		0,09%	0,08%
CROWN CASTLE INC	3.643	USD	147,71	548.110,55		0,24%	0,23%
CSX CORP	18.693	USD	27,42	522.090,21		0,23%	0,22%
CUMMINS - REGISTERED	1.203	USD	209,59	256.823,80		0,11%	0,11%
DAVITA	1.172	USD	86,41	103.155,10		0,05%	0,04%
DEERE AND CO	2.593	USD	344,05	908.705,53		0,40%	0,38%
DELTA AIR LINES	605	USD	28,26	17.415,13		0,01%	0,01%
DENTSPLY SIRONA INC	1.000	USD	29,18	29.722,43		0,01%	0,01%
DEXCOM INC	3.732	USD	84,98	323.040,86		0,14%	0,14%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	2.496	USD	93,89	238.705,82		0,11%	0,10%
DOVER CORP	1.683	USD	120,09	205.868,57		0,09%	0,09%
EBAY INC	5.700	USD	37,22	216.097,78		0,10%	0,09%
ECOLAB INC	2.577	USD	149,13	391.452,01		0,17%	0,17%
EDISON INTERNATIONAL	3.081	USD	59,40	186.413,45		0,08%	0,08%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	5.247	USD	85,46	456.744,20		0,20%	0,19%
ELANCO ANIMAL HEALTH	6.853	USD	12,56	87.673,73		0,04%	0,04%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	2.352	USD	119,86	287.151,23		0,13%	0,12%
ELEVANCE HEALTH	2.159	USD	470,06	1.033.725,02		0,46%	0,44%
ELI LILLY & CO	7.097	USD	321,55	2.324.461,78		1,03%	0,98%
EQUINIX INC	721	USD	578,90	425.145,81		0,19%	0,18%
EQUITABLE HOLDINGS INC	5.331	USD	27,33	148.404,61		0,07%	0,06%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	2.218	USD	219,09	494.974,91		0,22%	0,21%
EVERSOURCE ENERGY	2.791	USD	80,30	228.283,47		0,10%	0,10%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	1.585	USD	90,91	146.770,92		0,07%	0,06%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	320	USD	408,12	133.026,13		0,06%	0,06%
FASTENAL CO	4.672	USD	47,39	225.521,85		0,10%	0,10%
FIRST REPUBLIC BANK	1.911	USD	134,64	262.080,00		0,12%	0,11%
FORTIVE CORPORATION	2.711	USD	60,63	167.423,41		0,07%	0,07%
FORTUNE BRANDS	948	USD	55,81	53.891,40		0,02%	0,02%
FRANKLIN RESOURCES INC	1.090	USD	22,44	24.914,29		0,01%	0,01%
GENERAC HOLDINGS INC	531	USD	177,38	95.939,68		0,04%	0,04%
GENERAL MILLS INC	4.976	USD	78,48	397.775,89		0,18%	0,17%
GENUINE PARTS CO	1.270	USD	152,91	197.805,65		0,09%	0,08%
GILEAD SCIENCES INC	10.064	USD	62,32	638.847,45		0,28%	0,27%
HALLIBURTON	8.040	USD	26,38	216.037,89		0,10%	0,09%
HASBRO INC	800	USD	68,98	56.209,83		0,02%	0,02%
HCA INC	2.332	USD	193,26	459.060,17		0,20%	0,19%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	6.533	USD	23,76	158.109,58		0,07%	0,07%
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	2.446	USD	121,77	303.386,22		0,13%	0,13%
HOLOGIC INC	2.109	USD	66,12	142.039,30		0,06%	0,06%
HOME DEPOT INC	8.815	USD	283,70	2.547.303,79		1,13%	1,07%
HORMEL FOODS CORP	3.775	USD	46,20	177.647,06		0,08%	0,07%
HP ENTERPRISE CO	10.474	USD	12,37	131.971,87		0,06%	0,06%
HP INC	9.425	USD	25,89	248.549,27		0,11%	0,10%
HUBSPOT INC	404	USD	284,53	117.086,96		0,05%	0,05%
HUMANA INC	1.078	USD	499,52	548.492,55		0,24%	0,23%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	8.027	USD	13,47	110.133,63		0,05%	0,05%
IBM CORP	8.237	USD	121,51	1.019.483,44		0,45%	0,43%
IDEX CORP	641	USD	205,09	133.906,48		0,06%	0,06%
IDEXX LABS CORP	693	USD	336,68	237.656,47		0,11%	0,10%
ILLINOIS TOOL WORKS	3.049	USD	186,95	580.606,62		0,26%	0,24%
ILLUMINA INC	1.232	USD	187,24	234.967,84		0,10%	0,10%
INGERSOLL RAND INC	3.647	USD	45,03	167.277,22		0,07%	0,07%
INSULET	558	USD	232,97	132.413,81		0,06%	0,06%
INTEL CORP	35.468	USD	26,97	974.353,92		0,43%	0,41%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	5.398	USD	92,82	510.356,36		0,23%	0,22%
INTERNATIONAL PAPER CO	3.154	USD	32,54	104.539,00		0,05%	0,04%
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	3.300	USD	26,10	87.731,09		0,04%	0,04%
INTL FLAVORS & FRAG	2.101	USD	92,81	198.618,60		0,09%	0,08%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
INTUIT	2.313	USD	396,80	934.859,59		0,41%	0,39%
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	751	USD	162,03	123.946,55		0,03%	0,05%
JOHNSON & JOHNSON	23.124	USD	163,20	3.843.989,61		1,71%	1,62%
KELLOGG CO	2.095	USD	71,07	151.659,43		0,07%	0,06%
KEURIG DR PEPPR --- REGISTERED SHS	5.943	USD	36,87	223.191,66		0,10%	0,09%
KEYCORP	7.303	USD	16,47	122.516,33		0,05%	0,05%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	1.527	USD	162,42	252.625,76		0,11%	0,11%
KIMBERLY-CLARK CORP	2.778	USD	114,08	322.805,44		0,14%	0,14%
KINDER MORGAN INC	18.259	USD	17,10	318.033,00		0,14%	0,13%
KNIGHT SWIFT TRANSPORTATION HLDG	1.388	USD	49,90	70.548,71		0,03%	0,03%
KROGER CO	6.106	USD	43,75	272.103,39		0,12%	0,11%
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	793	USD	211,80	171.079,60		0,08%	0,07%
LAM RESEARCH CORP	1.186	USD	389,68	470.751,70		0,21%	0,20%
LEAR CORP	534	USD	123,13	66.973,69		0,03%	0,03%
LENNOX INTL	494	USD	228,76	115.108,16		0,05%	0,05%
LINCOLN NATIONAL CORP	1.484	USD	45,72	69.109,73		0,03%	0,03%
LKQ CORP	2.376	USD	48,62	117.668,57		0,05%	0,05%
LOEWS CORP	1.917	USD	51,52	100.599,79		0,04%	0,04%
LOWE'S CO INC	5.708	USD	193,92	1.127.471,72		0,50%	0,48%
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	716	USD	225,57	164.510,44		0,07%	0,07%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	1.007	USD	292,10	299.612,63		0,13%	0,13%
LUMEN TECH - REGISTERED SHS	8.241	USD	7,78	65.306,83		0,03%	0,03%
MARATHON PETROLEUM	5.300	USD	102,79	554.914,18		0,25%	0,23%
MARKETAXESS HOLDING INC	425	USD	231,59	100.255,41		0,04%	0,04%
MARSH MCLENNAN COS	4.004	USD	154,88	631.667,45		0,28%	0,27%
MARTIN MARIETTA	558	USD	326,59	185.624,87		0,08%	0,08%
MASCO CORP	2.130	USD	48,53	105.290,45		0,05%	0,04%
MASTERCARD INC -A-	7.420	USD	290,48	2.195.428,16		0,97%	0,93%
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	2.019	USD	72,41	148.913,46		0,07%	0,06%
MCDONALD'S CORP	6.544	USD	235,34	1.568.693,62		0,70%	0,66%
MERCADOLIBRE	364	USD	882,30	327.127,27		0,15%	0,14%
MERCK & CO INC	22.222	USD	87,55	1.981.702,16		0,88%	0,84%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	195	USD	1.133,36	225.113,52		0,10%	0,09%
MICROSOFT CORP	62.182	USD	240,74	15.247.970,13		6,77%	6,44%
MOODY S CORP	1.692	USD	250,87	432.362,66		0,19%	0,18%
MORGAN STANLEY	11.923	USD	80,38	976.186,14		0,43%	0,41%
MOSAIC	3.201	USD	49,44	161.199,33		0,07%	0,07%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1.428	USD	228,97	333.047,27		0,15%	0,14%
NASDAQ INC	2.910	USD	58,33	172.895,65		0,08%	0,07%
NEWELL BRANDS	1.883	USD	13,95	26.756,15		0,01%	0,01%
NEWMONT CORPORATION	7.532	USD	43,71	335.343,74		0,15%	0,14%
NIKE INC	11.537	USD	85,40	1.003.575,04		0,45%	0,42%
NORFOLK SOUTHERN	2.078	USD	216,80	458.885,05		0,20%	0,19%
NORTHERN TRUST CORP	1.610	USD	88,22	144.674,51		0,06%	0,06%
NORTONLIFELOCK INC	5.206	USD	20,52	108.812,96		0,05%	0,05%
NUCOR CORP	2.408	USD	114,33	280.424,39		0,12%	0,12%
NVIDIA CORP	22.376	USD	125,12	2.851.729,18		1,27%	1,20%
OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	874	USD	261,87	233.128,98		0,10%	0,10%
ONEOK INC (NEW)	3.618	USD	53,55	197.345,45		0,09%	0,08%
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	3.802	USD	65,44	253.427,94		0,11%	0,11%
OWENS CORNING SHS	1.582	USD	81,84	131.877,65		0,06%	0,06%
PEPSICO INC	12.453	USD	165,25	2.096.112,30		0,93%	0,88%
PHILLIPS 66	4.478	USD	84,58	385.789,91		0,17%	0,16%
PLUG POWER INC	4.646	USD	21,82	103.260,22		0,05%	0,04%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	3.744	USD	153,80	586.531,40		0,26%	0,25%
POOL CORP	340	USD	327,75	113.506,49		0,05%	0,05%
PPG INDUSTRIES INC	1.922	USD	114,19	223.553,02		0,10%	0,09%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	2.303	USD	75,55	177.226,02		0,08%	0,07%
PROCTER & GAMBLE CO	20.619	USD	128,51	2.699.004,52		1,20%	1,14%
PROGRESSIVE CORP	5.229	USD	120,50	641.807,49		0,28%	0,27%
PROLOGIS	7.041	USD	104,36	748.458,12		0,33%	0,32%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	3.217	USD	89,19	292.257,94		0,13%	0,12%
QUANTA SERVICES - REGISTERED	1.286	USD	131,35	172.056,12		0,08%	0,07%
QUEST DIAGNOSTICS	1.094	USD	125,44	139.782,39		0,06%	0,06%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	1.570	USD	101,42	162.189,36		0,07%	0,07%
REGIONS FINANCIAL CORP	7.820	USD	20,52	163.449,35		0,07%	0,07%
REPUBLIC SERVICES -A-	1.982	USD	139,30	281.224,96		0,12%	0,12%
RESMED	1.180	USD	224,25	269.534,00		0,12%	0,11%
RIVIAN AUTOMOTIVE INC	2.791	USD	31,89	90.659,53		0,04%	0,04%
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	900	USD	76,98	70.569,90		0,03%	0,03%
ROCKWELL AUTOMATION	986	USD	225,64	226.616,80		0,10%	0,10%
ROPER TECHNOLOGIES	1.084	USD	372,24	411.009,08		0,18%	0,17%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
S&P GLOBAL INC	3.123	USD	314,79	1.001.364,06		0,44%	0,42%
SALESFORCE INC	8.893	USD	147,90	1.339.724,68		0,59%	0,57%
SBA COMMUNICATIONS -A	973	USD	288,93	286.354,87		0,13%	0,12%
SEMPRA ENERGY	2.824	USD	155,12	446.202,07		0,20%	0,19%
SERVICENOW INC	1.789	USD	391,71	713.795,97		0,32%	0,30%
SHERWIN WILLIAMS CO	2.146	USD	214,38	468.611,64		0,21%	0,20%
SNAP ON INC	727	USD	206,96	153.256,86		0,07%	0,06%
SPLUNK INC	1.421	USD	78,03	112.941,82		0,05%	0,05%
STATE STREET CORP	2.870	USD	63,11	184.492,69		0,08%	0,08%
STEEL DYNAMICS	1.675	USD	75,39	128.625,67		0,06%	0,05%
SVB FINANCIAL GROUP	583	USD	354,89	210.747,00		0,09%	0,09%
SYNCHRONY FINANCIAL	4.664	USD	29,86	141.855,91		0,06%	0,06%
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	973	USD	113,36	112.349,66		0,05%	0,05%
TARGA RESOURCES CORP	1.940	USD	62,98	124.452,46		0,06%	0,05%
TARGET CORP	4.176	USD	151,79	645.658,30		0,29%	0,27%
TELADOC HEALTH	932	USD	25,87	24.559,04		0,01%	0,01%
TELEFLEX INC	394	USD	208,50	83.676,09		0,04%	0,04%
TESLA MOTORS INC	23.002	USD	242,40	5.679.332,62		2,52%	2,40%
TEXAS INSTRUMENTS INC	7.727	USD	159,84	1.258.042,96		0,56%	0,53%
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	2.917	USD	63,57	188.880,76		0,08%	0,08%
THERMO FISHER SCIENT SHS	3.461	USD	522,93	1.843.504,69		0,82%	0,78%
THE WESTERN UNION COMPANY	6.024	USD	13,84	84.921,99		0,04%	0,04%
TJX COS INC	10.234	USD	62,90	655.684,85		0,29%	0,28%
TRACTOR SUPPLY CO	982	USD	194,12	194.169,43		0,09%	0,08%
TRAVELERS COS INC/THE	2.062	USD	157,07	329.899,00		0,15%	0,14%
TRIMBLE	2.038	USD	56,22	116.706,25		0,05%	0,05%
T ROWE PRICE GROUP INC	1.925	USD	108,72	213.176,47		0,09%	0,09%
TRUIST FINANCIAL CORP	12.766	USD	44,71	581.378,01		0,26%	0,25%
UGI CORP	1.696	USD	33,47	57.820,34		0,03%	0,02%
ULTA BEAUTY RG REGISTERED	484	USD	404,75	199.540,62		0,09%	0,08%
UNION PACIFIC CORP	5.658	USD	200,26	1.154.134,03		0,51%	0,49%
UNITED PARCEL SERVICE INC	6.818	USD	163,09	1.132.617,90		0,50%	0,48%
UNITED RENTALS INC	587	USD	281,61	168.377,97		0,07%	0,07%
US BANCORP	13.639	USD	41,57	577.512,84		0,26%	0,24%
VAIL RESORTS INC	276	USD	213,69	60.074,81		0,03%	0,03%
VALERO ENERGY CORP	3.321	USD	112,31	379.914,96		0,17%	0,16%
VENTAS INC	3.574	USD	40,61	147.838,19		0,07%	0,06%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	38.177	USD	39,16	1.522.802,46		0,68%	0,64%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	2.121	USD	297,43	642.576,04		0,29%	0,27%
VF REGISTERED	2.698	USD	31,28	85.962,25		0,04%	0,04%
VISA INC -A-	14.697	USD	181,65	2.719.337,97		1,21%	1,15%
VMWARE INC -A-	1.814	USD	108,56	200.588,58		0,09%	0,08%
WALT DISNEY CO	16.268	USD	97,13	1.609.483,92		0,71%	0,68%
WARNER BROS DISCOVERY INC	20.132	USD	11,95	245.049,55		0,11%	0,10%
WATERS	541	USD	277,35	152.835,60		0,07%	0,06%
WEBSTER FINANCIAL CORP	1.607	USD	46,42	75.983,64		0,03%	0,03%
WELLTOWER OP --- REGISTERED SH	4.605	USD	65,38	306.671,66		0,14%	0,13%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	601	USD	255,93	156.673,22		0,07%	0,07%
WESTROCK	2.355	USD	31,92	76.568,98		0,03%	0,03%
WEYERHAEUSER CO	6.078	USD	29,37	181.829,24		0,08%	0,08%
WILLIAMS COS INC	9.884	USD	29,43	296.293,48		0,13%	0,12%
WW GRAINGER INC	371	USD	506,82	191.525,56		0,08%	0,08%
XYLEM INC	1.466	USD	90,20	134.691,32		0,06%	0,06%
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	452	USD	272,09	125.270,87		0,06%	0,05%
ZENDESK INC	1.824	USD	76,30	141.758,29		0,06%	0,06%
ZOETIS INC -A-	4.031	USD	151,35	621.433,00		0,28%	0,26%
ZOOMINFO TECH --- REGISTERED SHS -A-	2.342	USD	43,81	104.510,33		0,05%	0,04%
Verenigde Staten van Amerika				137.323.632,64		60,95%	57,96%
AEON CO LTD	7.400	JPY	2.672,00	139.413,45		0,06%	0,06%
AJINOMOTO CO INC	4.000	JPY	3.926,00	110.725,28		0,05%	0,05%
ASAHI KASEI CORPORATION	8.187	JPY	959,70	55.398,34		0,02%	0,02%
ASTELLAS PHARMA	15.200	JPY	1.922,00	205.983,99		0,09%	0,09%
BRIDGESTONE CORP	5.869	JPY	4.786,00	198.049,29		0,09%	0,08%
CHUGAI PHARMACEUTICAL	6.600	JPY	3.670,00	170.783,73		0,08%	0,07%
DAIFUKU CO	1.300	JPY	7.000,00	64.162,00		0,03%	0,03%
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	8.606	JPY	2.281,50	138.438,95		0,06%	0,06%
DAIICHI SANKYO CO LTD	15.600	JPY	4.106,00	451.627,14		0,20%	0,19%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	2.400	JPY	22.920,00	387.848,70		0,17%	0,16%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	2.000	JPY	2.928,00	41.289,30		0,02%	0,02%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	6.700	JPY	2.944,00	139.075,01		0,06%	0,06%
DENSO CORP	3.900	JPY	6.876,00	189.076,24		0,08%	0,08%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
DON QUIJOTE HLD	4.900	JPY	2.553,00	88.203,01		0,04%	0,04%
EISAI	2.100	JPY	7.461,00	110.472,15		0,05%	0,05%
FANUC CORP SHS	2.100	JPY	20.450,00	302.795,28		0,13%	0,13%
FAST RETAILING CO LTD	579	JPY	76.320,00	311.568,41		0,14%	0,13%
FUJIFILM HOLDINGS CORP	3.000	JPY	6.811,00	144.068,36		0,06%	0,06%
FUJITSU LTD	1.765	JPY	15.875,00	197.558,14		0,09%	0,08%
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	1.600	JPY	4.295,00	48.452,88		0,02%	0,02%
HIROSE ELECTRIC CO	600	JPY	19.410,00	82.113,26		0,04%	0,03%
HOYA CORP	3.100	JPY	13.890,00	303.599,07		0,13%	0,13%
HULIC CO LTD	2.000	JPY	1.071,00	15.102,75		0,01%	0,01%
INPEX	9.078	JPY	1.400,00	89.609,63		0,04%	0,04%
ISUZU MOTORS LTD	2.700	JPY	1.646,00	31.335,03		0,01%	0,01%
ITOCHU CORP	10.000	JPY	3.562,00	251.148,39		0,11%	0,11%
JFE HOLDINGS INC	3.600	JPY	1.341,00	34.038,29		0,02%	0,01%
JP REAL ESTATE INVESTMENT	25	JPY	604.000,00	106.466,61		0,05%	0,04%
JSR CORP	3.900	JPY	2.853,00	78.451,79		0,04%	0,03%
KAJIMA CORP	3.000	JPY	1.368,00	28.936,36		0,01%	0,01%
KAO CORP	3.934	JPY	5.706,00	158.271,46		0,07%	0,07%
KDDI CORP	13.100	JPY	4.187,00	386.732,57		0,17%	0,16%
KEIO	600	JPY	5.250,00	22.209,92		0,01%	0,01%
KIKKOMAN CORP	500	JPY	8.180,00	28.837,65		0,01%	0,01%
KOMATSU LTD	7.400	JPY	2.675,00	139.569,97		0,06%	0,06%
KUBOTA CORP	8.700	JPY	2.043,00	125.321,07		0,06%	0,05%
LIXIL CORPORATION	2.400	JPY	2.182,00	36.923,47		0,02%	0,02%
MARUBENI CORP	13.800	JPY	1.283,50	124.885,34		0,06%	0,05%
MAZDA MOTOR CORP	2.300	JPY	980,00	15.892,43		0,01%	0,01%
MEIJI HLDGS	1.500	JPY	6.310,00	66.735,53		0,03%	0,03%
MINITUBISHI CHEMICAL GROUP CORPORATION	9.400	JPY	668,80	44.326,21		0,02%	0,02%
MINITUBISHI ESTATE	13.122	JPY	1.900,00	175.788,36		0,08%	0,07%
MITSUI AND CO LTD	12.500	JPY	3.117,00	274.715,59		0,12%	0,12%
MITSUI CHEMICALS	3.500	JPY	2.842,00	70.134,00		0,03%	0,03%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	5.700	JPY	3.858,00	155.050,64		0,07%	0,07%
MURATA MANUFACTURING CO LTD	5.000	JPY	6.790,00	239.373,61		0,11%	0,10%
NINTENDO CO LTD	9.040	JPY	5.820,00	370.960,70		0,16%	0,16%
NIPPON BUILDING FD	11	JPY	645.000,00	50.025,21		0,02%	0,02%
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	9.000	JPY	991,00	62.885,81		0,03%	0,03%
NIPPON STEEL CORP	7.400	JPY	2.026,00	105.707,95		0,05%	0,04%
NIPPON YUSEN KK	4.200	JPY	2.599,00	76.964,78		0,03%	0,03%
NITORI	900	JPY	12.050,00	76.465,59		0,03%	0,03%
NITTO DENKO CORP	2.000	JPY	8.000,00	112.812,31		0,05%	0,05%
NOMURA HOLDINGS INC	25.900	JPY	475,00	86.742,09		0,04%	0,04%
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	3.600	JPY	3.305,00	83.890,05		0,04%	0,04%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	1.269	JPY	3.435,00	30.734,41		0,01%	0,01%
NTT DATA CORP	5.300	JPY	1.878,00	70.179,12		0,03%	0,03%
OBAYASHI CORP	4.500	JPY	925,00	29.348,83		0,01%	0,01%
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	1.026	JPY	1.831,00	13.245,62		0,01%	0,01%
OMRON CORP	2.400	JPY	6.777,00	114.679,35		0,05%	0,05%
ORIENTAL LAND CO LTD	1.600	JPY	19.340,00	218.179,00		0,10%	0,09%
ORIX CORP	10.300	JPY	2.054,50	149.203,79		0,07%	0,06%
OSAKA GAS CY	2.600	JPY	2.172,00	39.817,10		0,02%	0,02%
PANASONIC HLDGS --- REGISTERED SHS	27.400	JPY	1.025,00	198.020,85		0,09%	0,08%
PROLOGIS REIT	26	JPY	321.000,00	58.845,72		0,03%	0,02%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	11.018	JPY	4.239,00	329.308,30		0,15%	0,14%
ROHM CO LTD	1.500	JPY	9.840,00	104.069,35		0,05%	0,04%
SEKISUI HOUSE LTD	8.600	JPY	2.408,00	146.012,97		0,06%	0,06%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	6.600	JPY	5.559,00	258.688,49		0,11%	0,11%
SG HOLDINGS CO LTD	4.900	JPY	2.017,00	69.684,87		0,03%	0,03%
SHIMADZU CORPORATION	1.700	JPY	3.840,00	46.027,42		0,02%	0,02%
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	3.601	JPY	14.950,00	379.577,80		0,17%	0,16%
SHINOBI CO LTD	3.300	JPY	6.961,00	161.965,33		0,07%	0,07%
SOFTBANK	23.400	JPY	1.440,50	237.665,21		0,11%	0,10%
SOMPO HOLDINGS INC	2.700	JPY	5.749,00	109.444,15		0,05%	0,05%
SONY CORP	11.500	JPY	9.509,00	771.026,27		0,34%	0,33%
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	15.000	JPY	501,00	52.986,53		0,02%	0,02%
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	6.400	JPY	1.495,00	67.461,76		0,03%	0,03%
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	2.400	JPY	4.160,00	70.394,88		0,03%	0,03%
SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	1.139	JPY	4.109,00	32.998,66		0,01%	0,01%
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	5.400	JPY	3.308,00	125.949,30		0,06%	0,05%
SUNTORY	500	JPY	5.080,00	17.908,95		0,01%	0,01%
SYSMEX	2.019	JPY	7.831,00	111.478,22		0,05%	0,05%
TAISEI	1.400	JPY	4.025,00	39.731,08		0,02%	0,02%
TDK CORP	2.400	JPY	4.580,00	77.502,05		0,03%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
TERUMO CORP.	5.500	JPY	4.179,00	162.058,40		0,07%	0,07%
TOKYO ELECTRON LTD	1.440	JPY	37.340,00	379.117,03		0,17%	0,16%
TOKYO GAS CO LTD	3.200	JPY	2.429,00	54.804,22		0,02%	0,02%
TOKYU CORP	4.000	JPY	1.637,00	46.168,44		0,02%	0,02%
TORAY INDUSTRIES	9.487	JPY	718,60	48.067,62		0,02%	0,02%
TOTO LTD	2.100	JPY	4.900,00	72.552,41		0,03%	0,03%
UNI CHARM	3.300	JPY	4.701,00	109.380,70		0,05%	0,05%
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	600	JPY	5.453,00	23.068,71		0,01%	0,01%
YAMAHA CORP.	2.100	JPY	5.290,00	78.326,99		0,03%	0,03%
YAMAHA MOTOR CO LTD	2.600	JPY	2.767,00	50.724,64		0,02%	0,02%
YASKAWA ELECTRIC CORP	1.800	JPY	4.265,00	54.128,75		0,02%	0,02%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	1.300	JPY	2.310,00	21.173,46		0,01%	0,01%
Z HOLDINGS KK	30.900	JPY	382,90	83.421,95		0,04%	0,03%
ZOZO INC	1.000	JPY	2.920,00	20.588,25		0,01%	0,01%
Japan				12.942.730,09		5,74%	5,46%
ABRDN PLC	7.729	GBP	1,38	12.228,22		0,00%	0,01%
ANTOFAGASTA PLC	3.438	GBP	11,31	44.676,03		0,02%	0,02%
ASHTED GROUP	3.795	GBP	41,22	179.732,18		0,08%	0,08%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	1.407	GBP	12,63	20.409,47		0,01%	0,01%
ASTRAZENECA PLC	13.865	GBP	98,06	1.562.132,36		0,69%	0,66%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	6.918	GBP	3,54	28.153,69		0,01%	0,01%
BRITISH LAND CO PLC REIT	7.436	GBP	3,56	30.398,45		0,01%	0,01%
BT GROUP PLC	72.695	GBP	1,27	105.824,75		0,05%	0,04%
BUNZL PLC	3.019	GBP	27,72	96.152,90		0,04%	0,04%
BURBERRY GROUP PLC	3.871	GBP	18,46	82.081,13		0,04%	0,03%
CFD UNILEVER - REGISTERED SHS	22.789	GBP	38,77	1.015.011,88		0,45%	0,43%
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	1.546	USD	43,96	69.225,53		0,03%	0,03%
COMPASS GROUP	18.721	GBP	17,90	385.024,30		0,17%	0,16%
CRODA INTL - REGISTERED SHS	1.552	GBP	65,52	116.834,65		0,05%	0,05%
GSK --- REGISTERED SHS	38.654	GBP	13,20	586.060,99		0,26%	0,25%
HSBC HOLDINGS PLC	181.204	GBP	4,61	960.619,59		0,43%	0,41%
INFORMA PLC	17.739	GBP	5,17	105.412,89		0,05%	0,04%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	2.290	GBP	43,52	114.506,58		0,05%	0,05%
INTERTEK GROUP PLC	1.363	GBP	36,74	57.536,19		0,03%	0,02%
JOHNSON MATTHEY	2.992	GBP	18,73	64.370,89		0,03%	0,03%
J SAINSBURY PLC	7.764	GBP	1,77	15.749,23		0,01%	0,01%
KINGFISHER PLC	18.436	GBP	2,25	47.617,77		0,02%	0,02%
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	48.599	GBP	2,22	123.905,53		0,05%	0,05%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	598.510	GBP	0,42	287.306,81		0,13%	0,12%
MONDI PLC	6.453	GBP	13,93	103.280,62		0,05%	0,04%
NATIONAL GRID PLC	30.485	GBP	9,33	326.933,98		0,14%	0,14%
NEXT PLC	1.112	GBP	48,36	61.787,01		0,03%	0,03%
OCADO GROUP PLC	7.423	GBP	4,66	39.718,40		0,02%	0,02%
PERSIMMON PLC	4.122	GBP	12,77	60.479,05		0,03%	0,03%
PRUDENTIAL PLC	24.573	GBP	8,82	249.132,13		0,11%	0,11%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	6.393	GBP	59,26	435.283,71		0,19%	0,18%
RELX PLC	15.734	GBP	22,00	397.711,27		0,18%	0,17%
RENTOKIL INITIAL PLC	23.795	GBP	4,76	129.999,69		0,06%	0,05%
SCHRODERS PLC	3.575	GBP	3,97	16.294,63		0,01%	0,01%
SEGRO (REIT)	10.233	GBP	7,57	88.956,03		0,04%	0,04%
SPIRAX-SARCO ENGIN	623	GBP	104,20	74.586,78		0,03%	0,03%
ST JAME'S PLACE CAPITAL	4.546	GBP	10,23	53.433,19		0,02%	0,02%
TAYLOR WIMPEY PLC	22.688	GBP	0,90	23.570,39		0,01%	0,01%
TESCO --- REGISTERED SHS	62.974	GBP	2,09	151.149,18		0,07%	0,06%
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	739	GBP	33,62	28.546,19		0,01%	0,01%
VODAFONE GROUP PLC	226.655	GBP	1,04	270.105,79		0,12%	0,11%
WHITBREAD	1.936	GBP	23,18	51.561,42		0,02%	0,02%
Verenigd Koninkrijk				8.673.501,47		3,85%	3,66%
AGNICO EAGLE MINES LTD	3.946	CAD	60,05	176.629,50		0,08%	0,07%
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	7.281	CAD	56,64	307.402,51		0,14%	0,13%
BANK OF MONTREAL	5.894	CAD	123,21	541.313,96		0,24%	0,23%
BANK OF NOVA SCOTIA	10.234	CAD	65,58	500.276,34		0,22%	0,21%
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC -A-	10.924	CAD	57,50	468.212,14		0,21%	0,20%
CAE INC	1.829	CAD	21,64	29.502,86		0,01%	0,01%
CAMECO CORP	3.100	CAD	37,53	86.722,82		0,04%	0,04%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	5.322	CAD	153,74	609.894,73		0,27%	0,26%
CANADIAN TIRE CORP -A- NON VOTING	907	CAD	149,84	101.304,37		0,05%	0,04%
ENBRIDGE INC	17.510	CAD	52,49	685.102,98		0,30%	0,29%
FIRSTSERVICE CORP	333	CAD	163,26	40.524,45		0,02%	0,02%
FORTIS INC	5.596	CAD	53,00	221.078,60		0,10%	0,09%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
GILDAN ACTIVEWEAR	1.689	CAD	39,43	49.642,03		0,02%	0,02%
HYDRO ONE LTD	5.315	CAD	33,96	134.543,92		0,06%	0,06%
INTACT FINANCIAL CORP	1.498	CAD	197,68	220.733,21		0,10%	0,09%
KEYERA	1.900	CAD	29,10	41.213,52		0,02%	0,02%
KINROSS GOLD CORP	10.628	CAD	5,38	42.621,33		0,02%	0,02%
LUNDIN MINING CORP	4.986	CAD	7,10	26.387,83		0,01%	0,01%
MAGNA INTL SHS -A- SUB.VTG	2.311	CAD	67,30	115.933,29		0,05%	0,05%
METRO -A- SUB VTG	1.800	CAD	70,51	94.605,49		0,04%	0,04%
NATIONAL BK CANADA	2.920	CAD	87,96	191.452,57		0,09%	0,08%
NORTHLAND POWER INC	2.386	CAD	41,87	74.467,46		0,03%	0,03%
NUTRIEN - REGISTERED	4.933	CAD	115,49	424.667,12		0,19%	0,18%
OPEN TEXT	4.263	CAD	36,97	117.478,37		0,05%	0,05%
PARKLAND FUEL - REGISTERED SHS	3.220	CAD	29,97	71.934,26		0,03%	0,03%
PEMBINA PIPELINE CORP	4.924	CAD	43,91	161.166,44		0,07%	0,07%
POWER CORP DU CANADA SUB.	5.005	CAD	31,93	119.123,14		0,05%	0,05%
RITCHIE BROTHERS AUCTIONEERS	1.274	CAD	85,99	81.660,21		0,04%	0,03%
ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING	2.886	CAD	54,33	116.877,03		0,05%	0,05%
SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	11.210	CAD	37,80	315.857,03		0,14%	0,13%
TELUS CORP	2.554	CAD	28,24	53.762,41		0,02%	0,02%
THOMSON REUTERS CORP	1.470	CAD	142,36	155.990,61		0,07%	0,07%
TORONTO DOMINION BANK	16.302	CAD	86,37	1.049.535,05		0,47%	0,44%
WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	2.600	CAD	45,82	88.801,76		0,04%	0,04%
Canada				7.516.419,34		3,34%	3,17%
ACCOR SA	655	EUR	21,60	14.148,00		0,01%	0,01%
AIR LIQUIDE NOM. PRIME FIDELITE	1.601	EUR	117,80	188.597,80		0,08%	0,08%
AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE 2023	324	EUR	117,80	38.167,20		0,02%	0,02%
AIR LIQUIDE SA	2.835	EUR	117,80	333.963,00		0,15%	0,14%
ALSTOM SA	2.397	EUR	16,90	40.497,32		0,02%	0,02%
AXA SA	17.333	EUR	22,23	385.312,59		0,17%	0,16%
BNP PARIBAS SA	9.501	EUR	43,88	416.903,88		0,18%	0,18%
BOUYGUES SA	795	EUR	27,06	21.512,70		0,01%	0,01%
BUREAU VERITAS SA	4.854	EUR	23,32	113.195,28		0,05%	0,05%
CARREFOUR SA	3.812	EUR	14,40	54.892,80		0,02%	0,02%
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	7.580	EUR	23,32	176.727,70		0,08%	0,07%
DANONE SA	6.146	EUR	47,71	293.225,66		0,13%	0,12%
EIFFAGE	1.099	EUR	83,34	91.590,66		0,04%	0,04%
ESSILORLUXOTTICA SA	2.380	EUR	142,25	338.555,00		0,15%	0,14%
GECINA	163	EUR	82,25	13.406,75		0,01%	0,01%
KERING	634	EUR	454,80	288.343,20		0,13%	0,12%
KLEPIERRE SA	1.108	EUR	18,28	20.254,24		0,01%	0,01%
L'OREAL SA	1.347	EUR	326,70	440.064,90		0,19%	0,19%
L OREAL-ACT REG PROV PRIM.FIDELITE 2013	899	EUR	326,70	293.703,30		0,13%	0,12%
ORANGE	16.249	EUR	9,42	153.065,58		0,07%	0,06%
PUBLICIS GROUPE	2.994	EUR	49,40	147.903,60		0,07%	0,06%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4.844	EUR	116,62	564.907,28		0,25%	0,24%
SOCIETE GENERALE SA	9.664	EUR	20,76	200.624,64		0,09%	0,08%
TELEPERFORMANCE SE	666	EUR	259,80	173.026,80		0,08%	0,07%
TOTALENERGIESSE	22.208	EUR	49,76	1.105.070,08		0,49%	0,47%
UNIBAIL RODAMCO	493	EUR	42,88	21.137,38		0,01%	0,01%
VALEO SA	1.914	EUR	15,99	30.604,86		0,01%	0,01%
VIVENDI SA	6.010	EUR	8,07	48.512,72		0,02%	0,02%
WORLDLINE SA	2.133	EUR	40,46	86.301,18		0,04%	0,04%
Frankrijk				6.094.216,10		2,71%	2,57%
ABB LTD REG SHS	13.991	CHF	24,35	350.260,47		0,15%	0,15%
ACCELERON INDUSTRIES AG	699	CHF	18,10	13.007,66		0,01%	0,01%
ADECCO REG.SHS	1.238	CHF	27,68	35.231,42		0,01%	0,01%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	15	CHF	9.440,00	145.581,66		0,06%	0,06%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP REGS	1	CHF	96.900,00	99.624,74		0,04%	0,04%
CHUBB - NAMEN AKT	3.796	USD	187,10	723.434,28		0,32%	0,30%
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	4.606	CHF	96,16	455.367,25		0,20%	0,19%
CLARIANT NAMEN AKT	1.080	CHF	16,32	18.121,22		0,01%	0,01%
GEBERIT AG	313	CHF	429,90	138.342,36		0,06%	0,06%
GIVAUDAN SA REG.SHS	93	CHF	2.990,00	285.889,07		0,13%	0,12%
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	623	CHF	207,60	132.971,57		0,06%	0,06%
LOENZA GROUP (CHF)	607	CHF	490,80	306.292,71		0,14%	0,13%
ROCHE HOLDING LTD	6.127	CHF	322,10	2.028.999,85		0,90%	0,86%
SGS SA REG SHS	49	CHF	2.130,00	107.304,79		0,05%	0,04%
SIKA - REGISTERED SHS	1.155	CHF	202,00	239.870,46		0,11%	0,10%
SONOVA HOLDING NAM-AKT	464	CHF	219,80	104.854,98		0,05%	0,04%
STRAUMANN HOLDING LTD	900	CHF	90,64	83.869,84		0,04%	0,04%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	270	CHF	443,20	123.028,84		0,05%	0,05%
SWISS RE REGS	1.806	CHF	73,18	135.879,38		0,06%	0,06%
Zwitserland				5.527.932,55		2,45%	2,33%
ACCENTURE PLC	5.681	USD	264,89	1.532.813,94		0,68%	0,65%
ALLEGION PLC WI	1.285	USD	92,45	121.006,62		0,05%	0,05%
CRH PLC	6.393	EUR	33,28	212.727,08		0,10%	0,09%
DCC PLC	832	GBP	47,33	45.244,51		0,02%	0,02%
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	3.743	USD	137,79	525.335,34		0,23%	0,22%
JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	3.847	AUD	30,70	78.187,95		0,04%	0,03%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	414	USD	135,45	57.118,72		0,03%	0,02%
JOHNSON CONTROLS INTL	6.060	USD	51,51	317.953,25		0,14%	0,13%
KERRY GROUP -A-	1.295	EUR	90,30	116.938,50		0,05%	0,05%
KINGSPAN GROUP	1.256	EUR	48,59	61.029,04		0,03%	0,03%
LINDE PLC(US)	4.192	USD	275,82	1.177.731,03		0,52%	0,50%
PENTAIR PLC	1.200	USD	41,81	51.104,66		0,02%	0,02%
SMURFIT KAPPA PLC	2.202	EUR	29,84	65.707,68		0,03%	0,03%
STERIS - REGISTERED SHS	896	USD	170,07	155.215,40		0,07%	0,07%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	1.950	USD	150,99	299.903,74		0,13%	0,13%
WILLIS TOWERS WATSON PLC	1.050	USD	206,67	221.037,43		0,10%	0,09%
Ierland				5.039.054,89		2,24%	2,13%
ANZ BANKING GROUP LTD	23.100	AUD	22,77	348.220,46		0,15%	0,15%
APA GROUP STAPLED SECURITY	4.933	AUD	9,68	31.613,00		0,01%	0,01%
ARISTOCRAT LEISURE	4.854	AUD	32,18	103.410,61		0,05%	0,04%
ASX LTD	2.708	AUD	71,32	127.861,34		0,06%	0,05%
AURIZON HOLDINGS LTD	26.385	AUD	3,45	60.263,65		0,03%	0,03%
BLUESCOPE STEEL	4.285	AUD	15,39	43.658,49		0,02%	0,02%
BRAMBLES	6.474	AUD	11,23	48.131,76		0,02%	0,02%
COCHLEAR	973	AUD	195,00	125.610,72		0,06%	0,05%
COLES GRP --- REGISTERED SHS	10.865	AUD	16,30	117.245,61		0,05%	0,05%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	14.748	AUD	90,61	884.684,73		0,39%	0,37%
COMPUTERSHARE LIMITED	4.696	AUD	24,54	76.292,51		0,03%	0,03%
DEXUS - STAPLED SECURITY	6.626	AUD	7,90	34.654,35		0,02%	0,01%
EVOLUTION MINING	30.741	AUD	2,01	40.906,59		0,02%	0,02%
FORTESCUE METALS GROUP LTD	18.578	AUD	16,93	208.226,11		0,09%	0,09%
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	14.117	AUD	15,84	148.039,25		0,07%	0,06%
GPT GROUP STAPLED SECURITY	18.524	AUD	3,88	47.582,34		0,02%	0,02%
LEND GRP - STAPLED SECURITIES	3.612	AUD	8,88	21.234,40		0,01%	0,01%
MACQUARIE GROUP	3.343	AUD	151,41	335.096,74		0,15%	0,14%
MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	61.204	AUD	1,95	78.809,52		0,03%	0,03%
NEWCREST MINING LTD	6.647	AUD	16,66	73.312,82		0,03%	0,03%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	12.061	AUD	7,67	61.243,21		0,03%	0,03%
QBE INSURANCE GROUP	12.460	AUD	11,30	93.212,84		0,04%	0,04%
RAMSAY HEALTH CARE LTD	1.902	AUD	56,56	71.219,54		0,03%	0,03%
REA GROUP LTD	510	AUD	114,28	38.585,10		0,02%	0,02%
SANTOS LTD	28.789	AUD	7,17	136.654,84		0,06%	0,06%
SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY	59.792	AUD	2,58	102.127,35		0,05%	0,04%
SEEK LTD	3.166	AUD	18,91	39.635,26		0,02%	0,02%
SONIC HEALTHCARE LTD	6.859	AUD	30,50	138.496,86		0,06%	0,06%
STOCKLAND	15.559	AUD	3,27	33.682,84		0,01%	0,01%
SUNCORP GROUP	11.297	AUD	9,96	74.490,65		0,03%	0,03%
TELSTRA CORP	54.309	AUD	3,84	138.064,59		0,06%	0,06%
TRANSURBAN GROUP	31.801	AUD	12,38	260.639,77		0,12%	0,11%
VICINITY CENTRES	52.393	AUD	1,75	60.700,26		0,03%	0,03%
WOODSIDE ENERGY SHARES	14.289	AUD	32,05	303.186,00		0,13%	0,13%
Australië				4.506.794,11		2,00%	1,90%
AKZO NOBEL NV	1.572	EUR	60,38	94.917,36		0,04%	0,04%
ASML HOLDING NV	3.557	EUR	441,30	1.569.704,10		0,70%	0,66%
CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)	6.324	EUR	11,87	75.065,88		0,03%	0,03%
DSM KONINKLIJKE	1.853	EUR	118,60	219.765,80		0,10%	0,09%
IMCD	510	EUR	125,15	63.826,50		0,03%	0,03%
ING GROUP NV	37.273	EUR	8,91	332.176,98		0,15%	0,14%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	8.965	EUR	26,00	233.045,18		0,10%	0,10%
KONINKLIJKE KPN NV	48.322	EUR	2,85	137.476,09		0,06%	0,06%
NN GROUP NV	3.113	EUR	39,80	123.897,40		0,05%	0,05%
NXP SEMICONDUCTORS	1.978	USD	151,96	306.164,38		0,14%	0,13%
PROSUS NV	6.897	EUR	54,00	372.438,00		0,17%	0,16%
WOLTERS KLUWER NV	2.344	EUR	99,98	234.353,12		0,10%	0,10%
Nederland				3.762.830,79		1,67%	1,59%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
ADIDAS AG NAMEN AKT	1.764	EUR	119,00	209.916,00		0,09%	0,09%
ALLIANZ SE REG SHS	3.398	EUR	161,54	548.912,92		0,24%	0,23%
BEIERSDORF AG	1.016	EUR	98,42	99.994,72		0,04%	0,04%
BMW AG	3.610	EUR	70,73	255.335,30		0,11%	0,11%
BRENTAG - NAMEN AKT	1.305	EUR	63,40	82.737,00		0,04%	0,04%
COMMERZBK	8.462	EUR	7,30	61.738,75		0,03%	0,03%
DELIVERY HERO	1.530	EUR	37,40	57.222,00		0,03%	0,02%
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	1.946	EUR	169,45	329.749,70		0,15%	0,14%
HEIDELBERGCEMENT AG	1.989	EUR	41,50	82.543,50		0,04%	0,03%
HELLOFRESH SE	1.418	EUR	22,18	31.451,24		0,01%	0,01%
HENKEL AG & CO KGAA	1.453	EUR	58,05	84.346,65		0,04%	0,04%
HENKEL AG & CO KGAA	1.505	EUR	61,12	91.985,60		0,04%	0,04%
LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	625	EUR	62,52	39.075,00		0,02%	0,02%
MERCK KGAA	1.117	EUR	168,00	187.656,00		0,08%	0,08%
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	683	EUR	154,20	105.318,60		0,05%	0,04%
PUMA AG	828	EUR	47,57	39.387,96		0,02%	0,02%
SAP AG	8.866	EUR	84,81	751.925,46		0,33%	0,32%
SYMRISE AG	1.189	EUR	99,80	118.662,20		0,05%	0,05%
TELEFONICA NAMEN AKT	3.181	EUR	2,14	6.800,98		0,00%	0,00%
ZALANDO SE	3.802	EUR	20,40	77.560,80		0,04%	0,03%
Duitsland				3.262.320,38		1,45%	1,38%
A.P. MOELLER-MAERSK -A-	28	DKK	13.830,00	52.070,78		0,02%	0,02%
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	48	DKK	14.300,00	92.297,76		0,04%	0,04%
CHRISTIAN HANSEN	1.581	DKK	377,80	80.317,04		0,04%	0,03%
COLOPLAST -B-	968	DKK	775,00	100.876,72		0,04%	0,04%
DEMANT A/S	887	DKK	189,75	22.631,81		0,01%	0,01%
GENMAB AS	533	DKK	2.555,00	183.118,41		0,08%	0,08%
GN GREAT NORDIC	1.268	DKK	130,45	22.242,17		0,01%	0,01%
NOVO NORDISK	14.547	DKK	773,60	1.513.226,01		0,67%	0,64%
NOVOZYMES -B-	1.541	DKK	388,70	80.543,61		0,04%	0,03%
ORSTED	2.137	DKK	649,20	186.550,72		0,08%	0,08%
PANDORA	845	DKK	366,70	41.665,97		0,02%	0,02%
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	8.020	DKK	141,24	152.316,16		0,07%	0,07%
Denemarken				2.527.857,16		1,12%	1,07%
ALFA LAVAL	2.657	SEK	272,10	66.832,42		0,03%	0,03%
ASSA ABLOY -B- NEW I	8.164	SEK	211,20	159.391,07		0,07%	0,07%
ATLAS COPCO AB	21.876	SEK	105,02	212.376,77		0,09%	0,09%
ATLAS COPCO AB	12.712	SEK	93,44	109.802,89		0,05%	0,05%
BOLIDEN --- REGISTERED SHS	2.448	SEK	348,35	78.830,50		0,04%	0,03%
ELECTROLUX AB	6.732	SEK	118,28	73.607,57		0,03%	0,03%
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	5.896	SEK	160,00	87.205,63		0,04%	0,04%
EQT AB	2.647	SEK	219,00	53.587,70		0,02%	0,02%
ESSITY AB REGISTERED -B-	4.957	SEK	220,60	101.086,11		0,05%	0,04%
HENNES AND MAURITZ AB	6.543	SEK	107,44	64.984,53		0,03%	0,03%
HUSQVARNA -B-	5.426	SEK	63,14	31.670,25		0,01%	0,01%
NIBE INDUSTRIER	19.754	SEK	101,45	185.256,81		0,08%	0,08%
SANDVIK AB	9.195	SEK	155,65	132.302,46		0,06%	0,06%
SKF AB -B-	3.795	SEK	152,65	53.552,00		0,02%	0,02%
SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	2.288	SEK	145,00	30.668,40		0,01%	0,01%
TELE2 AB	8.572	SEK	98,30	77.893,78		0,04%	0,03%
TELEFON ERICSSON	24.653	SEK	66,95	152.576,42		0,07%	0,06%
TELIA COMPANY AB	35.674	SEK	32,85	108.331,38		0,05%	0,05%
Zweden				1.779.956,69		0,79%	0,75%
AIA GROUP LTD	108.200	HKD	65,35	917.496,46		0,41%	0,39%
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	30.500	HKD	25,75	101.908,08		0,04%	0,04%
HANG SENG BANK LTD	6.200	HKD	117,80	94.769,49		0,04%	0,04%
HONG KONG CHINA GAS	90.758	HKD	6,81	80.198,01		0,04%	0,03%
MTR CORP LTD	9.897	HKD	35,60	45.717,78		0,02%	0,02%
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	4.000	HKD	58,50	30.363,19		0,01%	0,01%
SWIRE PROPERTIES LTD	7.600	HKD	16,96	16.725,19		0,01%	0,01%
Hong Kong				1.287.178,20		0,57%	0,54%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	54.309	EUR	4,68	254.301,89		0,11%	0,11%
IBERDROLA SA	53.806	EUR	9,72	522.994,32		0,23%	0,22%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	8.885	EUR	21,30	189.250,50		0,08%	0,08%
NATURGY ENERGY GROUP SA	2.421	EUR	24,18	58.539,78		0,03%	0,03%
RED ELECTRICA	2.949	EUR	16,11	47.508,39		0,02%	0,02%
REPSOL SA	12.333	EUR	12,21	150.524,27		0,07%	0,06%
Spanje				1.223.119,15		0,54%	0,52%
ELISA CORPORATION -A-	2.200	EUR	47,33	104.126,00		0,05%	0,05%
KESKO CORP	2.291	EUR	19,14	43.849,74		0,02%	0,02%
NESTE	3.787	EUR	44,54	168.672,98		0,07%	0,07%
NORDEA BANK	27.366	SEK	95,42	241.389,19		0,11%	0,10%
SAMPO OYJ -A-	4.462	EUR	44,33	197.800,46		0,09%	0,08%
STORA ENSO -R-	3.790	EUR	13,54	51.297,65		0,02%	0,02%
UPM KYMMENE CORP	4.347	EUR	33,46	145.450,62		0,06%	0,06%
WARTSILA CORPORATION -B-	3.300	EUR	6,87	22.671,00		0,01%	0,01%
Finland				975.257,64		0,43%	0,41%
AKER BP SHS	2.320	NOK	327,60	72.289,34		0,03%	0,03%
DNB BK ASA	7.857	NOK	173,45	129.620,42		0,06%	0,05%
EQUINOR ASA	8.317	NOK	370,25	292.889,72		0,13%	0,12%
MOWI ASA	5.257	NOK	142,45	71.226,69		0,03%	0,03%
NORSK HYDRO ASA	7.637	NOK	60,50	43.946,12		0,02%	0,02%
ORKLA ASA	12.445	NOK	77,66	91.925,21		0,04%	0,04%
TELENOR ASA	6.105	NOK	101,60	58.995,89		0,03%	0,03%
Noorwegen				760.893,39		0,34%	0,32%
AMCOR --- REGISTERED SHS	13.206	USD	11,03	148.369,93		0,07%	0,06%
APTIV PLC	2.281	USD	83,04	192.935,31		0,09%	0,08%
FERGUSON PLC	2.347	GBP	95,34	257.095,40		0,11%	0,11%
NOVOCURE --- REGISTERED SHS	779	USD	77,88	61.796,30		0,03%	0,03%
WPP PLC	8.878	GBP	7,49	76.442,50		0,03%	0,03%
Jersey				736.639,44		0,33%	0,31%
AMPLIFON SPA	734	EUR	26,40	19.377,60		0,01%	0,01%
ENEL SPA	66.245	EUR	4,36	288.629,47		0,13%	0,12%
INTESA SANPAOLO	170.132	EUR	1,73	295.008,89		0,13%	0,12%
PRYSMIAN SPA	2.275	EUR	29,89	67.999,75		0,03%	0,03%
Italië				671.015,71		0,30%	0,28%
SCHLUMBERGER LTD	11.810	USD	38,30	460.731,35		0,20%	0,20%
Curacao				460.731,35		0,20%	0,20%
KEPPEL CORPORATION LTD	12.630	SGD	6,86	61.701,89		0,03%	0,03%
SINGAPORE AIRLINES LTD	19.300	SGD	5,06	69.547,07		0,03%	0,03%
SINGAPORE EXCHANGE LTD	10.400	SGD	9,41	69.693,78		0,03%	0,03%
UNITED OVERSEAS BANK	10.600	SGD	26,07	196.796,75		0,09%	0,08%
Singapore				397.739,49		0,18%	0,17%
ARCH CAPITAL GROUP LTD	2.400	USD	46,33	113.258,98		0,05%	0,05%
BUNGE LTD	1.479	USD	84,39	127.132,99		0,05%	0,05%
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	16.500	HKD	39,55	84.676,32		0,04%	0,03%
INVESCO LTD	5.917	USD	14,35	86.487,34		0,04%	0,04%
Bermuda				411.555,63		0,18%	0,17%
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT LTD	20.486	NZD	7,16	85.340,94		0,04%	0,04%
FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD	7.163	NZD	18,57	77.445,73		0,04%	0,03%
MERIDIAN ENERGY LTD	10.774	NZD	4,78	29.984,41		0,01%	0,01%
SPARK NEW	12.667	NZD	5,00	36.838,33		0,02%	0,02%
XERO	1.115	AUD	71,50	52.778,88		0,02%	0,02%
Nieuw-Zeeland				282.388,29		0,13%	0,12%
KBC GROUPE SA	3.039	EUR	48,58	147.634,62		0,06%	0,06%
SOLVAY	541	EUR	82,18	44.459,38		0,02%	0,02%
UMICORE SA	1.297	EUR	30,72	39.843,84		0,02%	0,02%
België				231.937,84		0,10%	0,10%
GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	9.640	EUR	10,03	96.689,20		0,04%	0,04%
JERONIMO MARTINS SGPS SA	3.440	EUR	18,86	64.878,40		0,03%	0,03%
Portugal				161.567,60		0,07%	0,07%
OMV AG	2.076	EUR	37,84	78.555,84		0,03%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
VOESTALPINE AG Oostenrijk	2.221	EUR	18,06	40.111,26 118.667,10		0,02% 0,05%	0,02% 0,05%
BANK LEUMI LE-ISRAEL (IL604611) Israël	10.081	ILS	30,07	86.977,98 86.977,98		0,04% 0,04%	0,04% 0,04%
TENARIS SA - REG.SHS Luxemburg	3.264	EUR	14,18	46.283,52 46.283,52		0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
AANDELEN				206.809.198,54		91,79%	87,29%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST Niet richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA	73.300	SGD	1,90	99.181,03 99.181,03		0,04% 0,04%	0,04% 0,04%
ICB-Aandelen				99.181,03		0,04%	0,04%
ICB'S MET EEN VAST AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				99.181,03		0,04%	0,04%
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
DJ EURO STOXX 50 12/22	2	EUR		790,00		0,00%	0,00%
MINI MSCI EMG MKT 12/22	162	USD		-861.909,85		-0,38%	-0,36%
S&P 500 EMINI INDEX 12/22	3	USD		2.673,80		0,00%	0,00%
Futurecontracten - Op financiële indexen				-858.446,05		-0,38%	-0,36%
A/EUR/AUD/20221005S1				2.719.421,49		1,21%	1,15%
A/EUR/AUD/20221102S1				2.449.909,28		1,09%	1,03%
A/EUR/CAD/20221004S1				-4.074.391,56		-1,81%	-1,72%
A/EUR/CAD/20221102S1				3.836.329,97		1,70%	1,62%
A/EUR/CHF/20221102S1				2.520.893,90		1,12%	1,06%
A/EUR/GBP/20221004S1				-5.017.521,69		-2,23%	-2,12%
A/EUR/GBP/20221102S1				4.538.563,70		2,01%	1,92%
A/EUR/JPY/20221004S1				-7.272.868,29		-3,23%	-3,07%
A/EUR/JPY/20221102S1				6.791.914,33		3,01%	2,87%
A/EUR/USD/20221004S1				83.335.103,18		36,99%	35,17%
A/EUR/USD/20221102S1				78.026.438,30		34,63%	32,93%
OACT 221004 EURCHFS1				2.658.644,72		1,18%	1,12%
Forward exchanges				-1.769.593,90		-0,79%	-0,75%
TOTAAL PORTEFEUILLE				225.317.590,48		100,00%	95,10%
GOLDMAN LONDRES		USD		85.530.939,65			36,10%
GOLDMAN LONDRES		JPY		7.272.868,29			3,07%
GOLDMAN LONDRES		GBP		5.017.521,69			2,12%
GOLDMAN LONDRES		CAD		4.074.391,56			1,72%
GOLDMAN LONDRES		CHF		2.677.222,02			1,13%
GOLDMAN LONDRES		AUD		2.643.495,54			1,12%
GOLDMAN LONDRES		USD		1.664.931,70			0,70%
GOLDMAN LONDRES		GBP		40.625,43			0,02%
GOLDMAN LONDRES		EUR		30.714,60			0,01%
GOLDMAN LONDRES		JPY		12.806,42			0,00%
GOLDMAN LONDRES		CAD		10.303,63			0,00%
Andere				108.975.820,53			45,99%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		7.019.949,73			2,96%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		238.794,26			0,10%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		186.829,33			0,08%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		ILS		169.475,77			0,07%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		131.956,34			0,06%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		62.584,70			0,03%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		62.799,73			0,03%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NZD		66.843,98			0,03%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		33.205,15			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		24.798,47			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		25.732,25			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SGD		26.407,21			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		21.082,79			0,01%
Banktegoeden op zicht				8.070.459,71			3,41%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				117.046.280,24			49,40%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-104.588.210,01			-44,14%
ANDERE				-840.419,28			-0,36%

TOTAAL NETTO-ACTIEF				236.935.241,43			100,00%
---------------------	--	--	--	----------------	--	--	---------

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

Per land	
Australië	1,98%
België	0,10%
Bermuda	0,18%
Canada	3,30%
Curacao	0,20%
Denemarken	1,11%
Duitsland	1,43%
Finland	0,43%
Frankrijk	3,03%
Hong Kong	0,57%
Ierland	2,21%
Israël	0,04%
Italië	0,29%
Japan	5,68%
Jersey	0,32%
Luxemburg	8,89%
Nederland	1,65%
Nieuw-Zeeland	0,12%
Noorwegen	0,33%
Oostenrijk	0,05%
Portugal	0,07%
Singapore	0,22%
Spanje	0,54%
Verenigde Staten van Amerika	60,24%
Verenigd Koninkrijk	3,81%
Zweden	0,78%
Zwitserland	2,43%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Aardolie	2,40%
Automobiellindustrie	3,22%
Banken, financiële instellingen	6,20%
Beleggingsfondsen	9,23%
Biotechnologie	1,07%
Bouwmaterialen en handel	1,17%
Bouwsector, bouw materiaal	3,57%
Chemie	1,90%
Diverse consumptiegoederen	2,41%
Diverse dienstverleningen	2,08%
Elektronica en halfgeleiders	6,05%
Elektrotechniek en elektronica	1,11%
Energie en waterdistributie	2,28%
Geneesmiddelen en cosmetica	10,68%
Gezondheidszorg en sociale dienstverlening	1,00%
Grafische kunst en uitgeverijen	1,87%
Holdings en financiële maatschappijen	5,18%

Per sector	
Horeca	1,33%
Internet en Internet diensten	15,50%
Kantoorbenodigdheden en computers	1,41%
Kleinhandel en warenhuizen	3,91%
Landbouw en visserij	0,03%
Lucht- en ruimtevaartnijverheid	0,05%
Metalen en edelstenen	0,43%
Mijnen, staalfabrieken	0,38%
Milieudiensten en recycling	0,12%
Niet ijzerhoudende metalen	0,10%
Papier en hout	0,44%
Rubber en banden	0,21%
Telecommunicatie	1,93%
Textiel en kleding	0,81%
Vastgoedmaatschappijen	2,39%
Verkeer en vervoer	2,42%
Verpakking industrie	0,08%
Verzekeringsmaatschappijen	3,61%
Voeding en niet alcoholische dranken	3,43%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
AUD	2,03%
CAD	3,30%
CHF	2,11%
DKK	1,11%
EUR	16,45%
GBP	3,94%
HKD	0,60%
ILS	0,04%
JPY	5,68%
NOK	0,33%
NZD	0,10%
SEK	0,89%
SGD	0,22%
USD	63,20%
TOTAAL	100,00%

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

Omlloopsnelheid

	1ste HALFJAAR
Aankopen	21.775.250,29
Verkopen	22.472.069,41
Totaal 1	44.247.319,70
Inschrijvingen	10.525.948,96
Terugbetalingen	4.854.672,27
Totaal 2	15.380.621,23
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	255.332.042,34
Omlloopsnelheid	11,31%

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

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

2.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Verbintenissen op futures

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
DJ EURO STOXX 50 12/22	EUR	65.970,00	65.970,00	10,00	27.09.22
MINI MSCI EMG MKT 12/22	USD	8.011.440,00	8.160.366,69	50,00	12.09.22
S&P 500 EMINI INDEX 12/22	USD	550.912,50	561.153,55	50,00	23.09.22

Verbintenissen op forwards

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/USD/20221102S1	77.839.572,19	186.866,11	30.09.22
A/EUR/JPY/20221004S1	7.272.868,29	133.322,77	31.08.22
A/EUR/AUD/20221005S1	2.643.495,53	75.925,96	31.08.22
A/EUR/CAD/20221004S1	4.074.391,56	67.392,95	31.08.22
A/EUR/GBP/20221004S1	5.017.521,69	30.216,25	31.08.22
A/EUR/CHF/20221102S1	2.499.357,43	21.536,47	30.09.22
A/EUR/JPY/20221102S1	6.790.595,68	1.318,65	30.09.22
A/EUR/CAD/20221102S1	3.850.024,23	-13.694,26	30.09.22
OACT 221004 EURCHFS1	2.677.222,02	-18.577,30	31.08.22
A/EUR/AUD/20221102S1	2.471.367,10	-21.457,82	30.09.22
A/EUR/GBP/20221102S1	4.575.170,91	-36.607,21	30.09.22
A/EUR/USD/20221004S1	85.530.939,65	-2.195.836,47	31.08.22

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 Kap.	Terugbetalingen Kap.	Einde periode Kap.	Inschrijvingen Kap.	Terugbetalingen Kap.	van de klasse	van één aandeel Kap.
01.04.20 - 31.03.21	4.168,25	5.853,46	39.389,65	5.508.958,83	7.981.082,07	64.484.887,39	1.637,10
01.04.21 - 31.03.22	14.436,14	2.133,77	51.692,02	26.102.047,23	3.793.113,41	95.258.376,64	1.842,81
01.04.22 - 30.09.22	3.072,18	476,40	54.287,79	5.533.540,20	840.194,25	89.361.655,77	1.646,07

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 Kap.	Terugbetalingen Kap.	Einde periode Kap.	Inschrijvingen Kap.	Terugbetalingen Kap.	van de klasse	van één aandeel Kap.
01.04.20 - 31.03.21	16.025,66	6.592,53	55.286,09	22.999.250,50	9.030.538,48	90.221.927,36	1.631,91
01.04.21 - 31.03.22	13.780,85	6.082,00	62.984,93	23.654.658,94	10.865.212,93	110.883.605,36	1.760,48
01.04.22 - 30.09.22	2.400,31	722,00	64.663,25	3.965.501,67	1.115.408,80	93.769.254,34	1.450,12

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 Kap.	Terugbetalingen Kap.	Einde periode Kap.	Inschrijvingen Kap.	Terugbetalingen Kap.	van de klasse	van één aandeel Kap.
01.04.20 - 31.03.21	268,28	26,03	2.389,26	267.270,51	36.172,14	3.527.939,03	1.476,58
01.04.21 - 31.03.22	357,48	465,26	2.281,47	594.767,11	766.183,04	3.806.904,02	1.668,62

01.04.22 - 30.09.22	349,65		2.631,12	556.274,79		3.928.796,03	1.493,20
---------------------	--------	--	----------	------------	--	--------------	----------

Aandeel Cap (CH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
Jaar	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.20 - 31.03.21	305,86	153,84	3.750,35	352.934,82	209.181,64	5.229.990,76	1.394,53
01.04.21 - 31.03.22	136,34	114,16	3.772,53	200.695,25	178.469,27	5.698.494,70	1.510,52
01.04.22 - 30.09.22		325,00	3.447,53		461.734,00	4.305.939,46	1.248,99

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)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
Jaar	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.20 - 31.03.21		4.050,00	7.076,86		5.067.611,10	11.774.387,09	1.663,79
01.04.21 - 31.03.22			7.076,86			13.310.813,60	1.880,89
01.04.22 - 30.09.22			7.076,86			11.913.657,30	1.683,47

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)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
Jaar	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.20 - 31.03.21	2.495,19	12.100,38	9.494,40	3.586.747,25	14.626.786,99	15.720.480,19	1.655,76
01.04.21 - 31.03.22	825,00	389,00	9.930,40	1.487.763,45	707.743,50	17.814.154,12	1.793,90
01.04.22 - 30.09.22	290,00	595,00	9.625,40	470.632,30	963.363,90	14.241.931,98	1.479,62

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)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
Jaar	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.20 - 31.03.21		370,00	8.959,36		499.241,00	14.780.911,60	1.649,77
01.04.21 - 31.03.22		487,00	8.472,36		884.128,03	15.755.655,08	1.859,65
01.04.22 - 30.09.22		836,00	7.636,36		1.473.971,32	12.693.722,41	1.662,27

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)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
Jaar	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.20 - 31.03.21		7.969,84	4.595,08		9.727.025,88	7.551.890,88	1.643,47
01.04.21 - 31.03.22			4.595,08			8.157.272,17	1.775,22
01.04.22 - 30.09.22			4.595,08			6.720.284,14	1.462,50

2.4.6 . Rendementen

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

* De rendementcijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag wordt onder boekjaar verstaan de periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting.

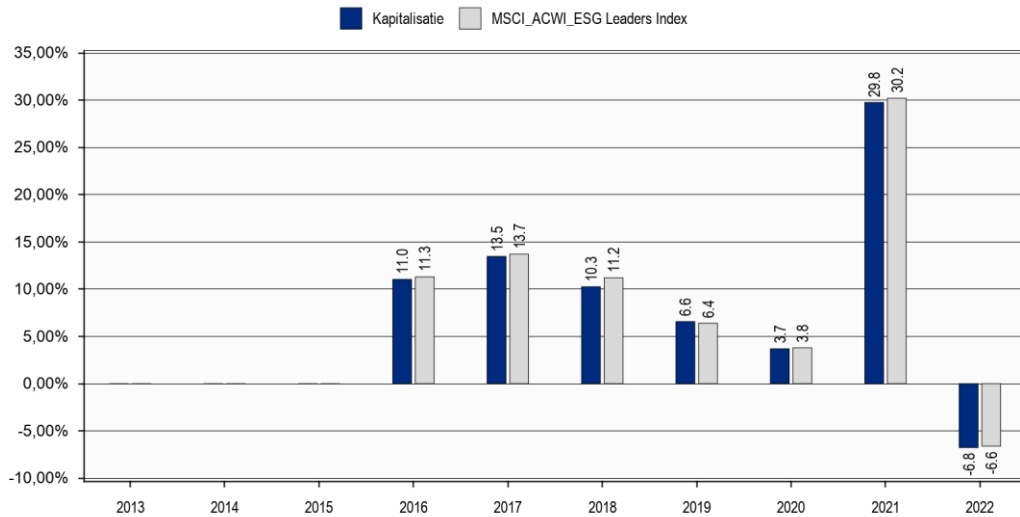
* Met jaarlijks rendement wordt het absoluut rendement behaald over één jaar bedoeld.

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

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

Aandeel Cap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "A"

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
-6,77% (en EUR)	-6,61% (en EUR)	7,85% (en EUR)	8,06% (en EUR)	8,07% (en EUR)	8,34% (en EUR)

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

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

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

met

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

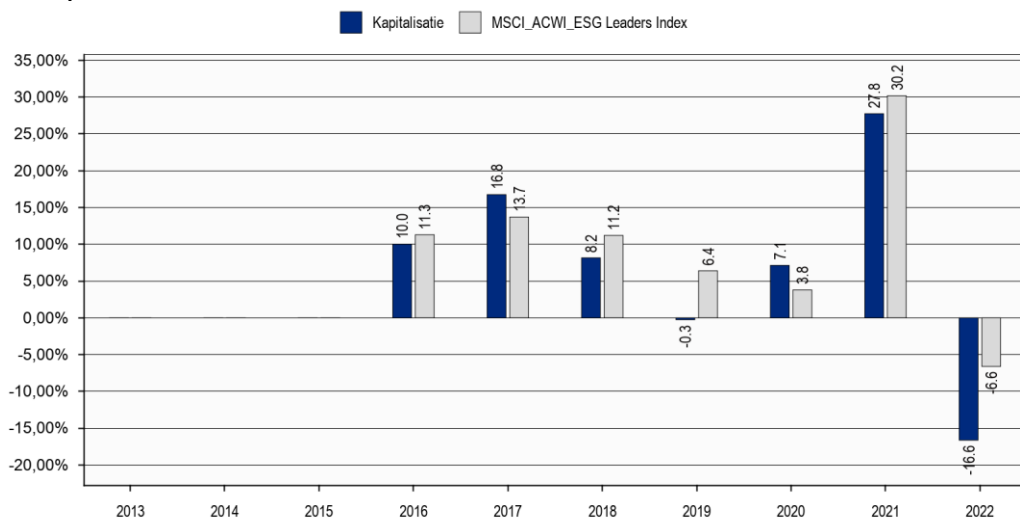
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

VNI 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
-16,64% (en EUR)	-6,61% (en EUR)	4,49% (en EUR)	8,06% (en EUR)	4,24% (en EUR)	8,34% (en EUR)

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

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

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

met

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

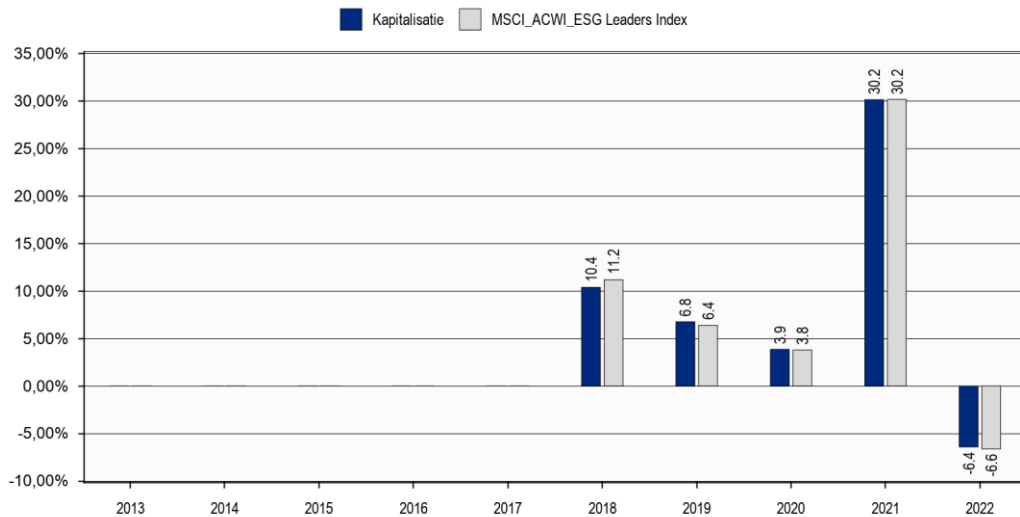
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

VNI 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		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
-6,41% (en EUR)	-6,61% (en EUR)	8,16% (en EUR)	8,06% (en EUR)	8,33% (en EUR)	8,34% (en EUR)

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

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

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

met

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

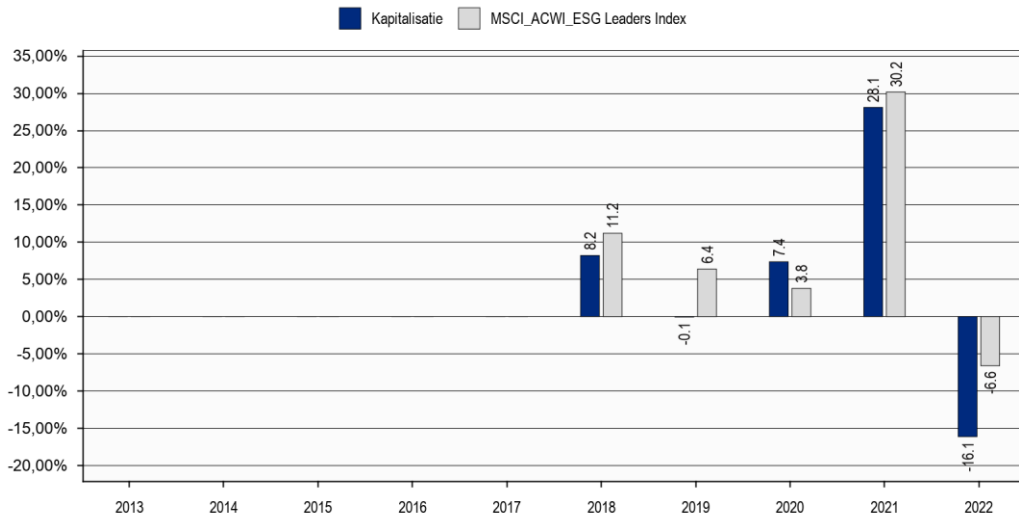
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

VNI 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		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
-16,14% (en EUR)	-6,61% (en EUR)	4,88% (en EUR)	8,06% (en EUR)	4,53% (en EUR)	8,34% (en 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

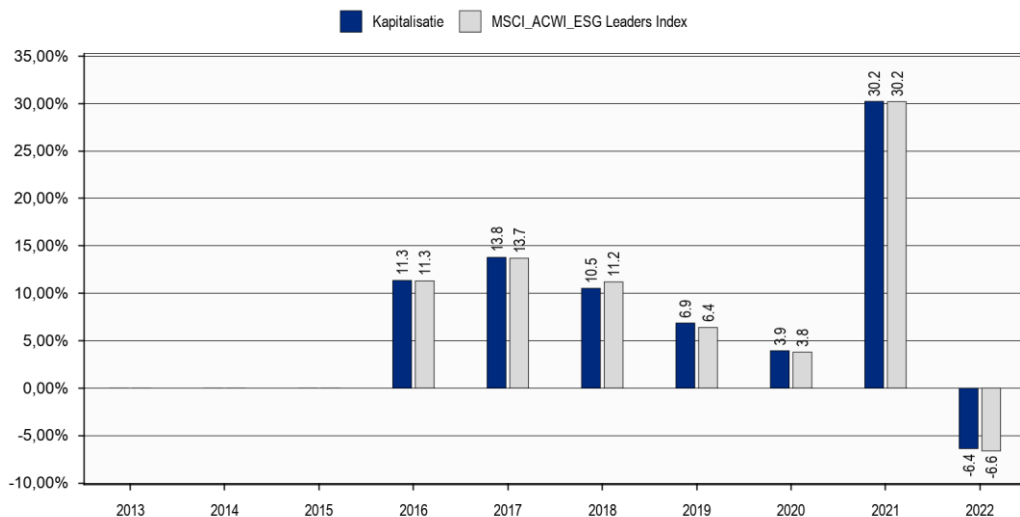
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

VNI 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
-6,37% (en EUR)	-6,61% (en EUR)	8,22% (en EUR)	8,06% (en EUR)	8,40% (en EUR)	8,34% (en EUR)

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

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

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

met

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

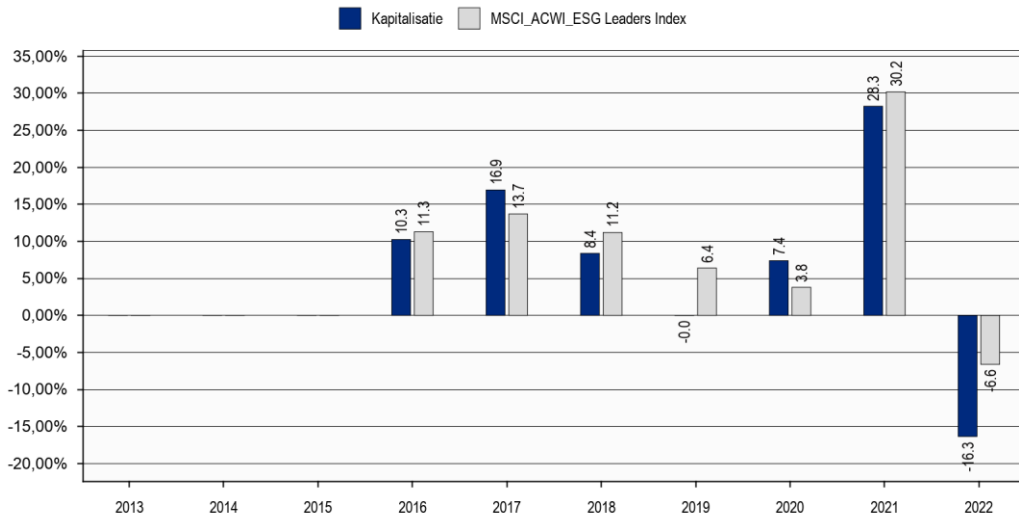
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

VNI 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
-16,35% (en EUR)	-6,61% (en EUR)	4,84% (en EUR)	8,06% (en EUR)	4,54% (en EUR)	8,34% (en 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

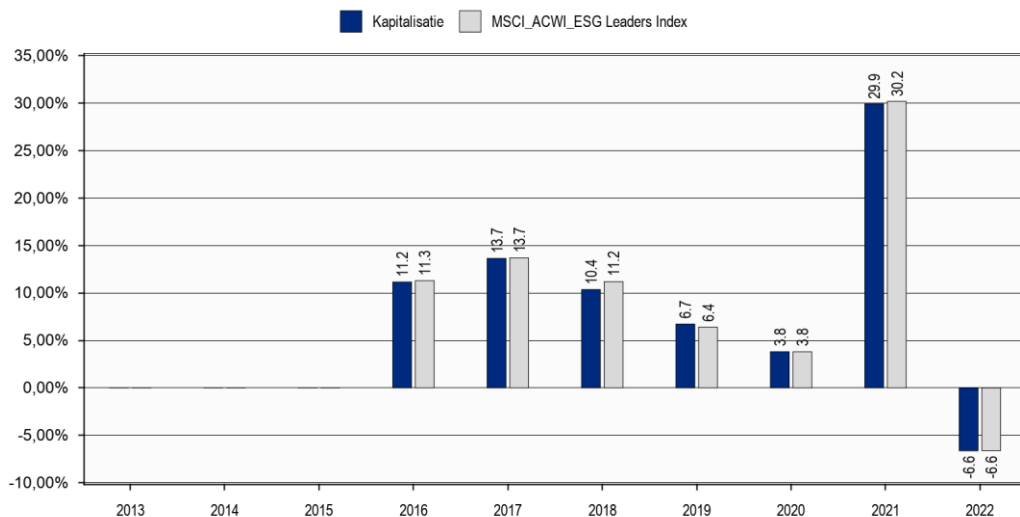
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

VNI 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
-6,64% (en EUR)	-6,61% (en EUR)	7,99% (en EUR)	8,06% (en EUR)	8,20% (en EUR)	8,34% (en EUR)

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

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

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

met

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

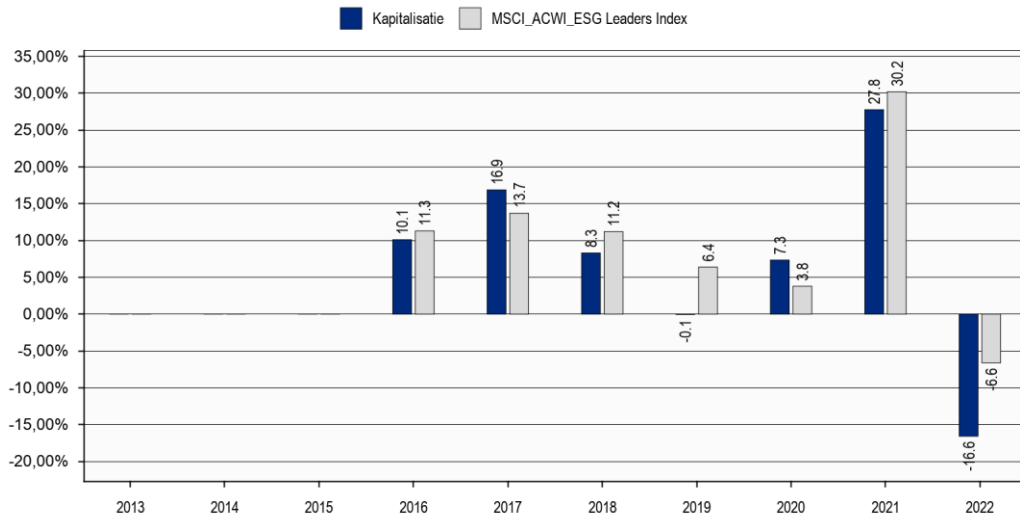
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

VNI 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
-16,58% (en EUR)	-6,61% (en EUR)	4,59% (en EUR)	8,06% (en EUR)	4,37% (en EUR)	8,34% (en EUR)

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

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

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

met

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

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

VNI t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

2.4.7 . Kosten

Lopende kosten

- Klasse "A" - kapitalisatie-aandeel (BE6275981817) : 0,75%
- Klasse "AH" - kapitalisatie-aandeel (BE6275985859) : 0,74%
- Klasse "C" - kapitalisatie-aandeel (BE6297537068) : 0,37%
- Klasse "CH" - kapitalisatie-aandeel (BE6297540096) : 0,36%
- Klasse "I" - kapitalisatie-aandeel (BE6275994943) : 0,33%
- Klasse "IH" - kapitalisatie-aandeel (BE6275995957) : 0,33%
- Klasse "P" - kapitalisatie-aandeel (BE6275990909) : 0,59%
- Klasse "PH" - kapitalisatie-aandeel (BE6275992921) : 0,60%

* 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 aan de Subbeheerder van het Compartiment toekomt, wordt als volgt gedefinieerd:

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

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

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

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

2.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens**NOTA 1 - Deposito's en liquide middelen - Andere**

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

NOTA 2 - Andere opbrengsten

De rubriek " III. B. Andere " van de resultatenrekening bevat een CSDR-compensatiebedrag.

NOTA 3 - Andere kosten

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

3 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED

3.1 . BEHEERVERSLAG

3.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Initiële inschrijvingsperiode : van 21 januari tot 25 januari 2019.
De initiële inschrijvingskoers is 100,00 EUR.

3.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

3.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

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

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

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

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

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

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

c) Effectenleningen/Lenen van financiële instrumenten

Het compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

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

In het kader van het beheer van het tegenpartijrisico dat voortvloeit uit transacties met onderhandse afgeleide financiële instrumenten (OTC-derivaten) kan de BEVEK bij wijze van waarborg (zekerheid genoemd) contanten ontvangen in de vorm van deposito's bij een kredietinstelling die op verzoek terug te betalen zijn of kunnen worden opgenomen, die een looptijd hebben korter dan of gelijk aan twaalf maanden en die luiden in EUR, USD, JPY, CAD, GBP of CHF, voor zover:

a) de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd;

of, b) indien de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte

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

e) Leningen in contanten

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

f) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

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

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

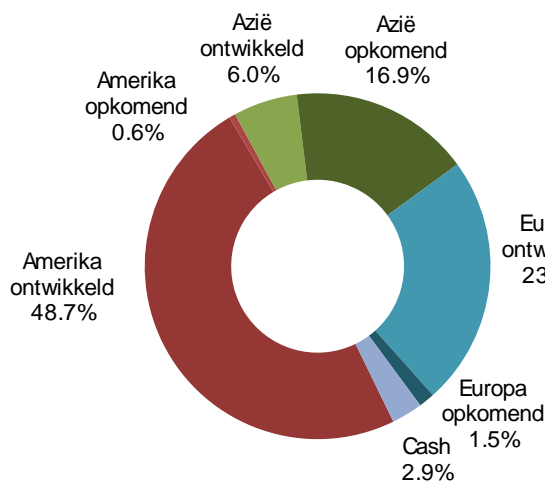
De geïnitieerde transacties maken het mogelijk om de beheerdoelstelling te bereiken, namelijk de onrechtstreekse blootstelling aan verschillende activaklassen via beleggingen in deelbewijzen of via aandelen van instellingen voor collectieve belegging.

Portefeuilleverdeling op 30.09.22

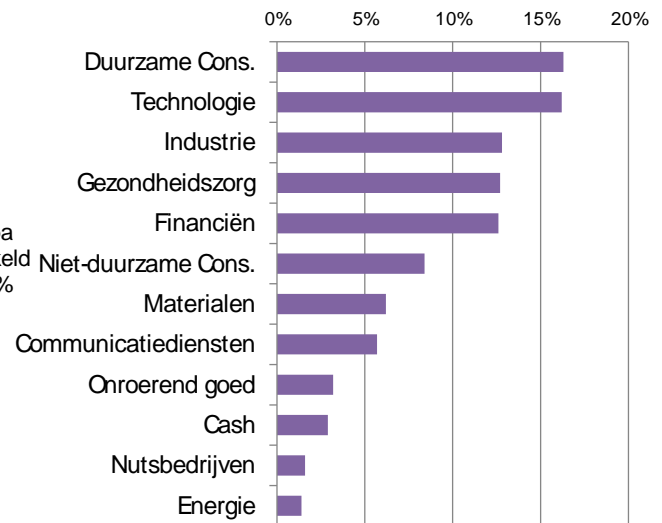
Op 30 september 2022 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld:

Luik	Beheertype	Aangehouden fondsen	ISIN-code	Gewicht in nettoactiva
Luik wereldwijde aandelen	– Passief beheer	• TreeTop World ESG Leaders Equity Index	BE6275995957	17.0%
		• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	10.6%
	– Actief beheer	• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	8.9%
		• TreeTop Sequoia Equity	LU1836394558	6.7%
		• Aubrey Global Emerg. Mkt Opp.	LU1391035307	5.9%
		• Aubrey European Conviction	LU1964541954	5.4%
	Totaal Luik wereldwijde aandelen			54.5%
Luik rentedragende instrumenten		• Amundi Star 2	FR0010157511	18.6%
		• Amundi 12M	FR0010830844	10.5%
		• Amundi 6M	FR0011365212	10.3%
	Totaal Luik rentedragende instrumenten			39.4%
Cash		Cash		6.1%
			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).

3.2 . BALANS

	Op 30.09.22 (in EUR)	Op 30.09.21 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	40.163.157,10	43.652.593,99
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	37.734.370,54	41.077.658,82
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	37.734.370,54	41.077.658,82
V. Deposito's en liquide middelen	2.548.385,36	2.677.824,35
A. Banktegoeden op zicht	2.548.385,36	2.677.824,35
VI. Overlopende rekeningen	-119.598,80	-102.889,18
C. Toe te rekenen kosten (-)	-119.598,80	-102.889,18
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	40.163.157,10	43.652.593,99
A. Kapitaal	42.369.286,69	39.252.439,47
B. Deelneming in het resultaat	-20.240,52	92.176,23
C. Overgedragen resultaat	2.527.613,38	2.398.497,02
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-4.713.502,45	1.909.481,27

3.3 . RESULTATENREKENING

	Op 30.09.22 (in EUR)	Op 30.09.21 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	-4.595.245,84	2.045.882,61
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-4.595.245,84	2.045.882,61
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	-2.396,73	-6.617,43
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen	160,66	
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-2.557,39	-6.617,43
IV. Exploitatiekosten	-115.859,88	-129.783,91
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.155,26	-875,51
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	5.018,52	-2.915,72
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer		
Part Cap (A)	-49.915,99	-44.552,85
Part Dis (AD)	-35.217,14	-40.693,64
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-10.691,33	-10.679,51
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-4.886,31	-7.247,94
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-289,49	-356,77
H. Diensten en diverse goederen (-)	-6.796,14	-7.566,38
J. Taksen		
Part Cap (A)	-6.094,11	-6.155,13
Part Dis (AD)	-4.216,42	-5.444,79
K. Andere kosten (-)	-1.616,21	-3.295,67
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-118.256,61	-136.401,34
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-4.713.502,45	1.909.481,27
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-4.713.502,45	1.909.481,27

3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

3.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.22

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	3.892	EUR	918,38	3.574.334,96	0,12%	9,47%	8,90%
TREETOP SEQUOIA EQUITY I	2.523,9	EUR	1.059,40	2.673.817,54	0,18%	7,09%	6,66%
TT WORLD ESG LEADERS EQ INDEX IH	4.621,94	EUR	1.479,62	6.838.717,82	2,89%	18,12%	17,02%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				13.086.870,32		34,68%	32,58%
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI E H	2.754,38	EUR	1.539,44	4.240.201,21	5,13%	11,24%	10,56%
AUBREY EUROPEAN CONVICTION I	2.269,78	EUR	959,13	2.177.017,93	7,22%	5,77%	5,42%
AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1	16.102	EUR	147,87	2.381.002,74	0,79%	6,31%	5,93%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				8.798.221,88		23,32%	21,91%
ICB-Aandelen				21.885.092,20		58,00%	54,49%
AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM	40,3	EUR	105.059,23	4.233.676,85	0,12%	11,22%	10,54%
AMUNDI STAR 2 - I	61,22	EUR	122.254,42	7.483.926,57	1,28%	19,83%	18,63%
AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI E-C	422,18	EUR	9.786,64	4.131.674,92	0,06%	10,95%	10,29%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				15.849.278,34		42,00%	39,46%
ICB-Obligaties				15.849.278,34		42,00%	39,46%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				37.734.370,54		100,00%	93,95%
TOTAAL PORTEFEUILLE				37.734.370,54		100,00%	93,95%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		2.548.385,36			6,35%
Banktegoeden op zicht				2.548.385,36			6,35%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				2.548.385,36			6,35%
ANDERE				-119.598,80			-0,30%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				40.163.157,10			100,00%

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

Per land	
België	18,12%
Frankrijk	42,00%
Luxemburg	39,88%
TOTAAL	100,00%

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

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

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

	1ste HALFJAAR
Aankopen	3.377.826,29
Verkopen	4.465.164,21
Totaal 1	7.842.990,50
Inschrijvingen	472.451,87
Terugbetalingen	148.360,32
Totaal 2	620.812,19
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	42.389.452,55
Omloopsnelheid	17,04%

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

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

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)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de classe	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
01.04.20 – 31.03.21	60.526,18	11.621,51	166.985,56	6.345.623,68	1.266.533,27	20.773.565,19	124,40
01.04.21 – 31.03.22	41.141,30	1.282,41	206.844,46	5.424.601,78	168.763,68	26.014.286,15	125,77
01.04.22 – 30.09.22	3.468,27	438,14	209.874,59	412.451,99	52.723,62	23.615.486,39	112,52

Aandeel Dis (AD)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de classe	van één aandeel
	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		
01.04.20 – 31.03.21	16.603,27	13.095,63	152.586,35	1.924.999,00	1.478.694,08	18.213.886,58	119,37
01.04.21 – 31.03.22	33.652,03	27.056,14	159.182,23	4.141.525,05	3.282.230,04	18.666.524,40	117,27
01.04.22 – 30.09.22	544,63	858,10	158.868,76	59.999,88	95.636,70	16.547.670,71	104,16

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.

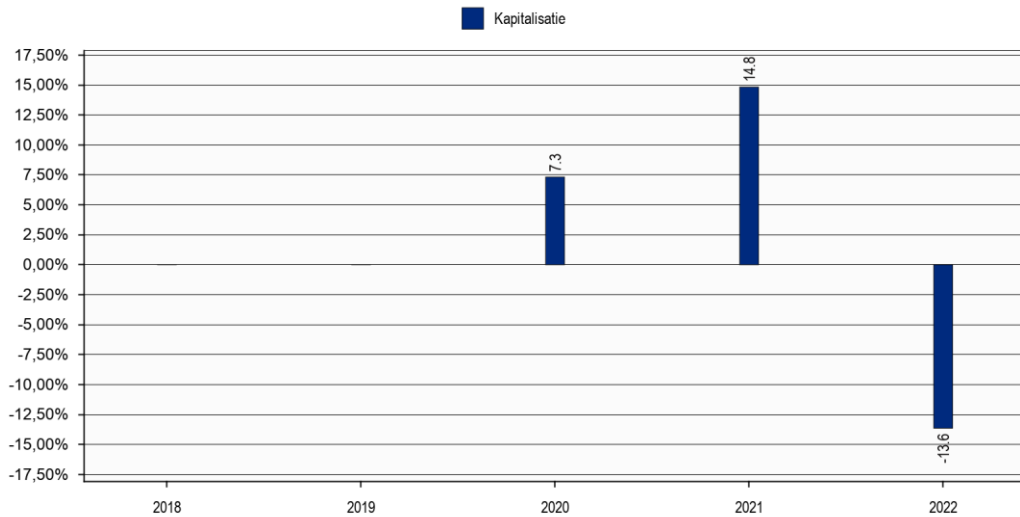
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag wordt onder boekjaar verstaan de periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting.

* 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	3 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs
-13,65% (in EUR)	2,10% (in EUR)

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

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

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

met

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

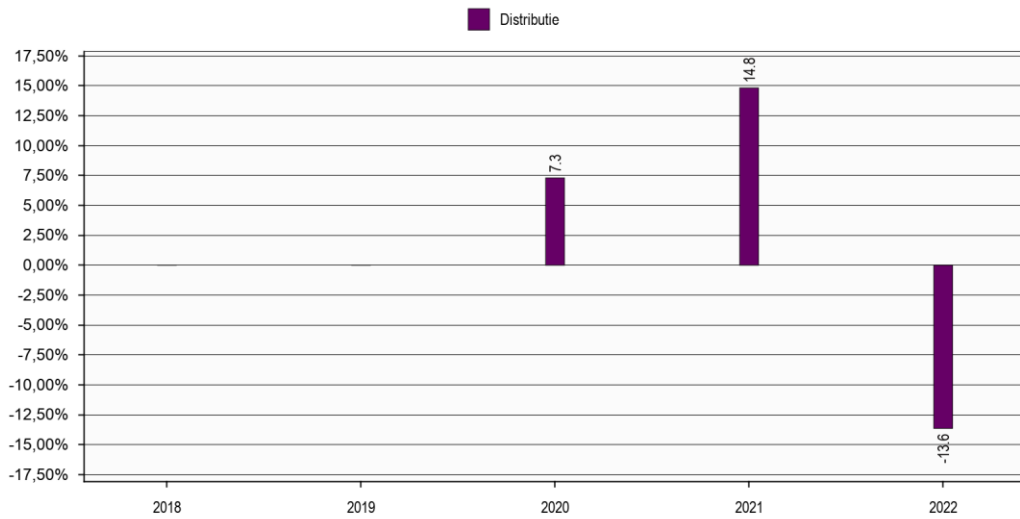
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

VNI 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	3 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs
-13,64% (in EUR)	2,09% (in EUR)

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

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

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

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

met

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

n het aantal jaren (periodes)

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

met

P_t de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode

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

VNI_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

α de volgende algebraïsche variabele:

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

met

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

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

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

3.4.6 . Kosten

Lopende kosten

- Klasse "A" - kapitalisatie-aandeel (BE6302947815) : 0,96%
- Klasse "AD" - distributie-aandeel (BE6302948821) : 0,96%

* 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.

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

3.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Vergoeding van de bewaarder

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

NOTA 2 - Andere kosten

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

4 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC

4.1 . BEHEERVERSLAG

4.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Initiële inschrijvingsperiode : van 21 januari tot 25 januari 2019.
De initiële inschrijvingskoers is 100,00 EUR.

4.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

4.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

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

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

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

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

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

c) Effectenleningen/Lenen van financiële instrumenten

Het compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

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

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

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

e) Leningen in contanten

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

f) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

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

4.1.4 . Financieel portefeuillebeheer

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

4.1.5 . Distributeurs

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

4.1.6 . Index en benchmark

Het compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een beursindex.

4.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

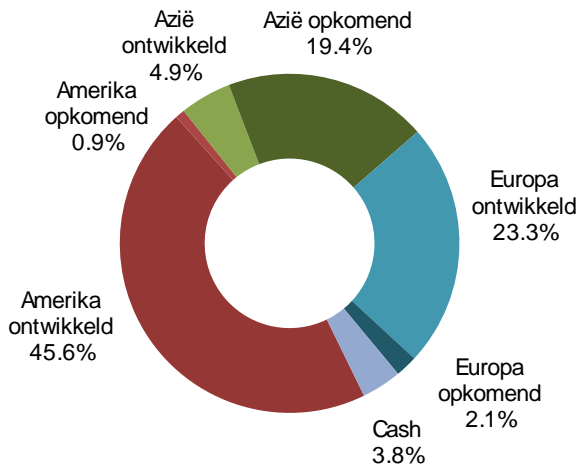
De geïnitieerde transacties maken het mogelijk om de beheerdoelstelling te bereiken, namelijk de onrechtstreekse blootstelling aan verschillende activaklassen via beleggingen in deelbewijzen of via aandelen van instellingen voor collectieve belegging.

Portefeuilleverdeling op 30.09.22

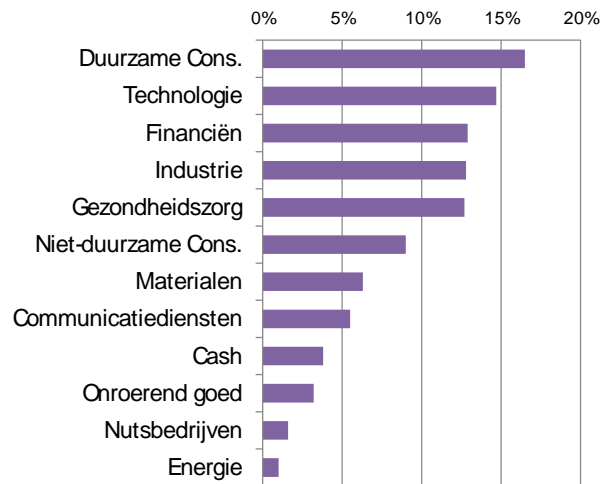
Op 30 september 2022 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld:

Luik	Beheertype	Aangehouden fondsen	ISIN-code	Gewicht in nettoactiva
Luik wereldwijde aandelen	– Passief beheer	• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	19.9%
		• TreeTop World ESG Leaders Equity Index	BE6275995957	19.1%
		• Amundi Index MSCI USA SRI	LU1861134978	5.0%
		• Amundi Index MSCI Emerg. SRI	LU1861137724	3.8%
		• Amundi Index MSCI Europe SRI	LU1861136320	2.3%
	– Actief beheer	• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	15.8%
		• TreeTop Sequoia Equity	LU1836394558	12.4%
		• Aubrey Global Emerg. Mkt Opp.	LU1391035307	10.9%
		• Aubrey European Conviction	LU1964541954	9.8%
	Totaal Luik wereldwijde aandelen			
Cash		Cash		1.0%
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.

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).

4.2 . BALANS

	Op 30.09.22 (in EUR)	Op 30.09.21 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	37.572.102,78	44.339.068,68
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	37.194.712,91	43.601.282,60
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	37.194.712,91	43.601.282,60
V. Deposito's en liquide middelen	486.488,69	833.759,93
A. Banktegoeden op zicht	486.488,69	833.759,93
VI. Overlopende rekeningen	-109.098,82	-95.973,85
C. Toe te rekenen kosten (-)	-109.098,82	-95.973,85
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	37.572.102,78	44.339.068,68
A. Kapitaal	41.930.487,93	38.189.119,63
B. Deelneming in het resultaat	54.557,89	51.457,61
C. Overgedragen resultaat	2.959.726,52	2.808.929,30
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-7.372.669,56	3.289.562,14

4.3 . RESULTATENREKENING

	Op 30.09.22 (in EUR)	Op 30.09.21 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	-7.263.631,24	3.418.761,38
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-7.263.631,24	3.418.761,38
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	-2.369,69	-3.061,80
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen	71,48	
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-2.441,17	-3.061,80
IV. Exploitatiekosten	-106.668,63	-126.137,44
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-397,05	-1.241,01
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	5.009,44	-3.046,91
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer		
Aandeel Cap (A)	-68.152,73	-65.035,68
Aandeel Dis (AD)	-15.425,80	-21.958,02
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-10.497,85	-10.903,26
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-4.673,42	-7.268,21
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-282,21	-364,99
H. Diensten en diverse goederen (-)	-6.689,21	-8.055,81
J. Taksen		
Aandeel Cap (A)	-3.412,34	-4.406,06
Aandeel Dis (AD)	-729,57	-1.393,71
K. Andere kosten (-)	-1.417,89	-2.463,78
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-109.038,32	-129.199,24
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-7.372.669,56	3.289.562,14
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-7.372.669,56	3.289.562,14

4.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

4.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.22

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	6.476,14	EUR	918,38	5.947.559,29	0,21%	15,99%	15,83%
TREETOP SEQUOIA EQUITY I	4.390,93	EUR	1.059,40	4.651.750,18	0,31%	12,51%	12,38%
TT WORLD ESG LEADERS EQ INDEX IH	4.838,75	EUR	1.479,62	7.159.511,28	3,02%	19,25%	19,06%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				17.758.820,75		47,75%	47,27%
AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1	27.782	EUR	147,87	4.108.124,34	1,36%	11,04%	10,94%
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI IE C	675,42	EUR	1.274,05	860.513,75	0,03%	2,31%	2,29%
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MKTS SRI IE C	1.312,78	EUR	1.088,38	1.428.798,05	0,03%	3,84%	3,80%
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI IHE C	1.339,73	EUR	1.409,21	1.887.963,73	2,91%	5,08%	5,02%
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE C	4.864,02	EUR	1.539,44	7.487.873,11	9,06%	20,13%	19,93%
AUBREY EUROPEAN CONVICTION I	3.818,69	EUR	959,13	3.662.619,18	12,14%	9,85%	9,75%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				19.435.892,16		52,25%	51,73%
ICB-Aandelen				37.194.712,91		100,00%	99,00%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				37.194.712,91		100,00%	99,00%
TOTAAL PORTEFEUILLE				37.194.712,91		100,00%	99,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		486.488,69			1,29%
Banktegoeden op zicht				486.488,69			1,29%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				486.488,69			1,29%
ANDERE				-109.098,82			-0,29%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				37.572.102,78			100,00%

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

Per land	
België	19,25%
Luxemburg	80,75%
TOTAAL	100,00%

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

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

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR
Aankopen	2.097.273,00
Verkopen	2.313.786,55
Totaal 1	4.411.059,55
Inschrijvingen	391.223,23
Terugbetalingen	1.062.931,29
Totaal 2	1.454.154,52
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	41.581.676,52
Omloopsnelheid	7,11%

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

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

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

Aandeel Cap (A)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen Kap.	Terugbetalingen Kap.	Einde periode Kap.	Inschrijvingen Kap.	Terugbetalingen Kap.	van de klasse	van één aandeel Kap.
01.04.20 – 31.03.21	41.042,44	15.176,56	212.596,04	5.426.060,68	1.769.974,24	30.016.502,64	141,19
01.04.21 – 31.03.22	43.762,04	1.153,00	255.205,08	6.882.493,04	176.141,55	37.091.994,90	145,34
01.04.22 – 30.09.22	2.894,69	5.338,89	252.760,88	391.223,23	706.479,24	30.751.972,35	121,66

Aandeel Dis (AD)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen Dis.	Terugbetalingen Dis.	Einde periode Dis.	Inschrijvingen Dis.	Terugbetalingen Dis.	van de klasse	van één aandeel Dis.
01.04.20 – 31.03.21	36.161,00		78.354,93	4.584.046,18		10.412.832,33	132,89
01.04.21 – 31.03.22	5.886,09	19.503,81	64.737,21	812.288,64	2.733.989,40	8.670.689,79	133,94
01.04.22 – 30.09.22		2.770,12	61.967,09		356.452,05	6.820.130,43	110,06

4.4.5 . Rendementen

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

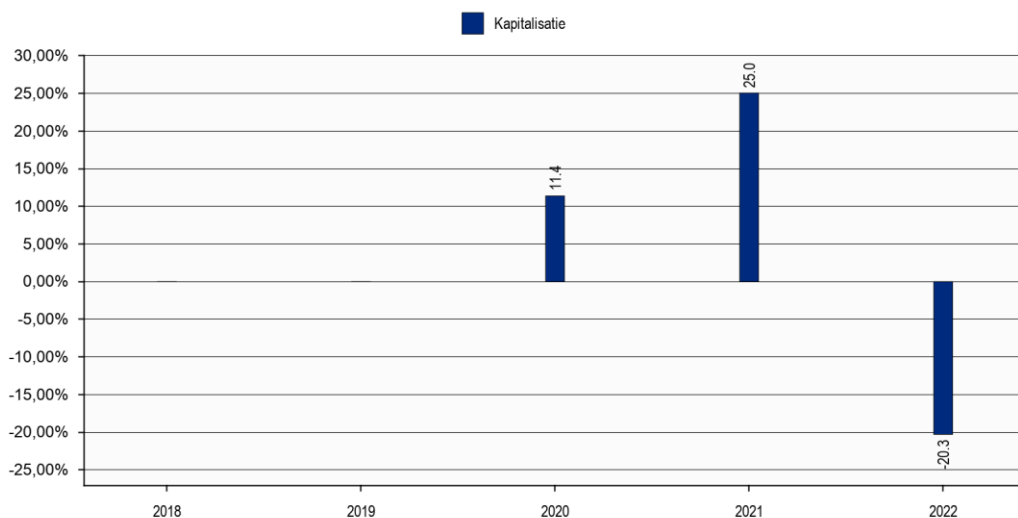
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag wordt onder boekjaar verstaan de periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting.

* 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	3 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs
-20,29% (in EUR)	3,54% (in EUR)

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

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

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

met

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

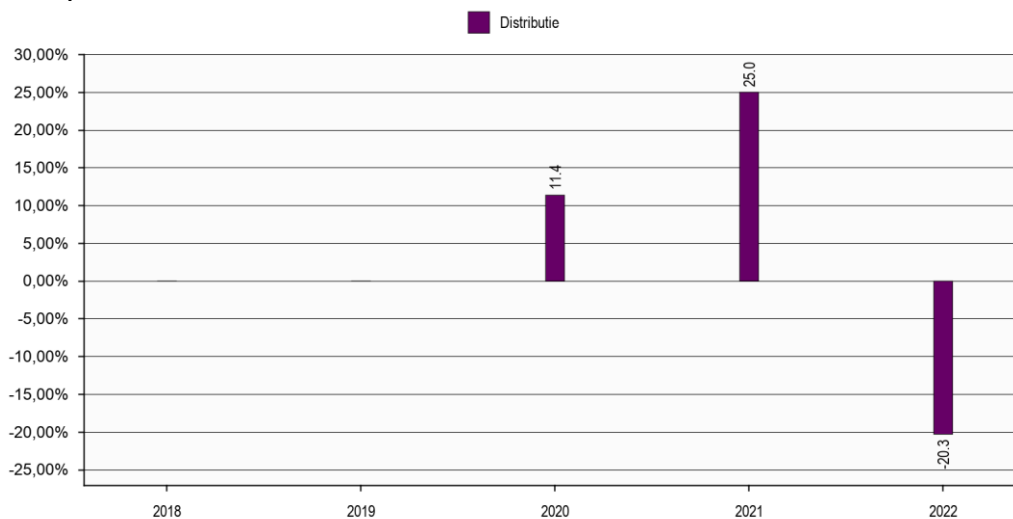
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

VNI 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	3 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs
-20,28% (in EUR)	3,54% (in EUR)

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

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

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

$$((1 + P_t)(1 + P_{t+1}) \dots (1 + P_{t+n}))^{(1/n)} - 1$$

met

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

n het aantal jaren (periodes)

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

met

P_t de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode

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

VNI_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

4.4.6 . Kosten

Lopende kosten

- Klasse "A" - kapitalisatie-aandeel (BE6302945793) : 1,13%
- Klasse "AD" - distributie-aandeel (BE6302946809) : 1,12%

* 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.

De Beheermaatschappij heeft effectieve organisatorische en administratieve procedures om belangenconflicten te identificeren, te beheren en te bewaken. De Beheermaatschappij heeft ook een procedure voor het selecteren en controleren van haar afgevaardigden, zoals de Distributeur, en een contractueel beleid ten aanzien van hen om elk mogelijk belangenconflict te voorkomen.

4.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Vergoeding van de bewaarder

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

NOTA 2 - Andere kosten

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

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

5.1 . BEHEERVERSLAG

5.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

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

5.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

5.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

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

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

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

b) Beleggingsbeleid

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

Om de portefeuille van het compartiment samen te stellen, trekt de beheervenootschap naar eigen goeddunken bepaalde bestanddelen van de Index terug, met name: (i) aandelen van bedrijven die naar het oordeel van de beheervenootschap niet in aanmerking komen voor de DBI-regeling (ii) aandelen van bedrijven die volgens de bronnen waarover de beheervenootschap beschikt, betrokken zijn bij de productie en het op de markt brengen van

antipersoonsmijnen en -submunitie, de productie van tabak, kansspelen, schendingen van de mensenrechten, en (iii) aandelen van bedrijven die zijn opgenomen in nationale of supranationale uitsluitingslijsten in verband met de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van het terrorisme.

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

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

c) Effectenleningen/Lenen van financiële instrumenten

Het compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

Het compartiment zal geen beroep doen op afgeleide financiële instrumenten.

e) Leningen in contanten

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

f) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

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

5.1.4 . Financieel portefeuillebeheer

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

5.1.5 . Distributeurs

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

5.1.6 . Index en benchmark

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

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

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

Tracking error

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

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

- Klasse "AD" (BE6325079976) : 12,71%.

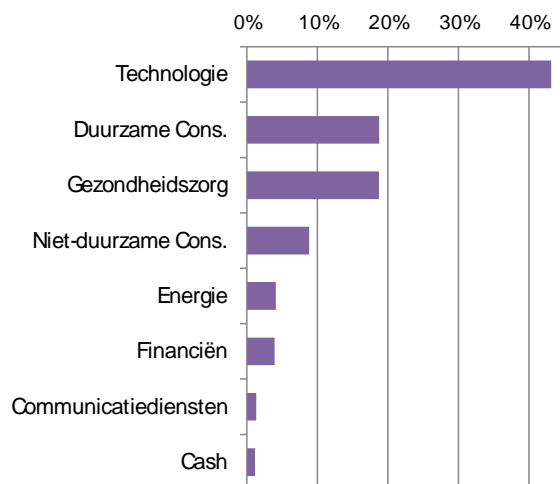
5.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

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

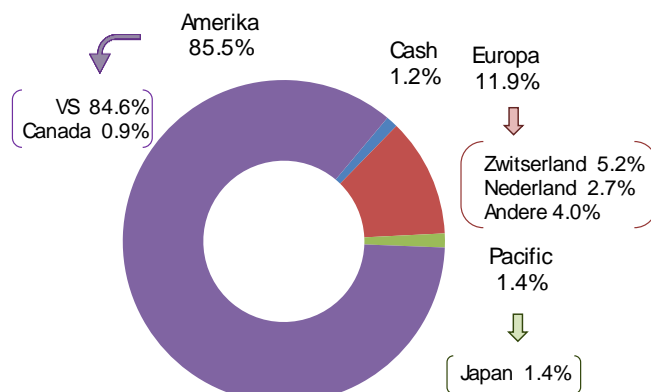
Structuur van de portefeuille op 30.09.22

Op 30 september 2022 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld:

Sectorale verdeling



Geographische verdeling



Belangrijkste posities in portefeuille

Roer. Waard.	Emittent	Onderliggende	Sector	Land	% NIW
Aandelen	MICROSOFT	MICROSOFT	Technologie	VS	7.6%
Aandelen	ALPHABET	ALPHABET	Technologie	VS	7.6%
Aandelen	AMAZON.COM	AMAZON.COM	Duurzame Cons.	VS	7.6%
Aandelen	APPLE	APPLE	Technologie	VS	7.5%
Aandelen	TESLA MOTORS	TESLA MOTORS	Duurzame Cons.	VS	5.0%
Aandelen	UNITEDHEALTH	UNITEDHEALTH	Gezondheidszorg	VS	3.6%
Aandelen	JOHNSON & JOHNSON	JOHNSON & JOHNSON	Gezondheidszorg	VS	3.2%
Aandelen	EXXON MOBIL	EXXON MOBIL	Energie	VS	2.7%
Aandelen	PROCTER & GAMBLE	PROCTER & GAMBLE	Niet-duurzame Cons.	VS	2.4%
Aandelen	JPMORGAN CHASE	JPMORGAN CHASE	Financiën	VS	2.4%
TOTAL					49.6%

5.1.8. Toekomstig beleid

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

5.1.9. Synthetische risico- 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).

5.2 . BALANS

	Op 30.09.22 (in EUR)	Op 30.09.21 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	18.486.121,85	18.495.468,88
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	18.272.284,30	18.269.798,71
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	18.272.284,30	18.269.798,71
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-10.400,86	-259.253,91
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	1.507.683,99	10.559,25
b. Fiscale tegoeden	2.769,39	291,73
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-1.520.854,24	-270.104,89
V. Deposito's en liquide middelen	342.625,13	547.797,65
A. Banktegoeden op zicht	342.625,13	547.797,65
VI. Overlopende rekeningen	-118.386,72	-62.873,57
C. Toe te rekenen kosten (-)	-118.386,72	-62.873,57
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	18.486.121,85	18.495.468,88
A. Kapitaal	17.345.376,03	15.880.662,75
B. Deelneming in het resultaat	-1.741,11	314.915,56
C. Overgedragen resultaat	3.626.407,16	525.160,76
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-2.483.920,23	1.774.729,81

5.3 . RESULTATENREKENING

	Op 30.09.22 (in EUR)	Op 30.09.21 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	-2.480.455,36	1.787.930,41
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	-4.672.285,31	1.545.640,29
H. Wisselposities en -verrichtingen		
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	2.191.829,95	242.290,12
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	128.586,94	90.959,27
A. Dividenden	153.894,91	107.643,64
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-898,92	-574,72
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-24.409,05	-16.109,65
IV. Exploitatiekosten	-132.051,81	-104.159,87
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-4.771,21	-10.115,13
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-2.535,89	-1.363,31
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer		
Aandeel Dis (AD)	-44.094,75	-26.304,49
Aandeel Dis (PD)	-38.768,81	-37.695,71
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-5.157,04	-2.699,42
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.212,91	-3.830,99
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-139,82	-136,15
H. Diensten en diverse goederen (-)	-4.545,13	-7.553,24
J. Taksen		
Aandeel Dis (AD)	-3.477,84	-4.179,57
Aandeel Dis (PD)	-4.375,58	-5.375,30
K. Andere kosten (-)	-20.972,83	-4.906,56
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-3.464,87	-13.200,60
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-2.483.920,23	1.774.729,81
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-2.483.920,23	1.774.729,81

5.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

5.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.22

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto-Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GERELEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>						
ABBOTT LABORATORIES	2.404	USD	99,52	243.693,49	1,33%	1,32%
ABBVIE INC	2.365	USD	138,32	333.207,84	1,82%	1,80%
ADOBE INC	630	USD	285,24	183.041,71	1,00%	0,99%
ALPHABET INC EUR	13.948	USD	98,64	1.401.406,39	7,67%	7,58%
AMAZON.COM INC	11.837	USD	115,88	1.397.169,91	7,65%	7,56%
APPLE INC	9.538	USD	142,45	1.383.945,10	7,57%	7,49%
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	560	USD	456,78	260.551,87	1,43%	1,41%
CHEVRON CORP	2.370	USD	151,73	366.284,80	2,00%	1,98%
CISCO SYSTEMS INC	5.598	USD	41,29	235.438,17	1,29%	1,27%
CITIGROUP INC	2.655	USD	42,56	115.097,33	0,63%	0,62%
COCA-COLA CO	5.382	USD	56,65	310.557,98	1,70%	1,68%
COMCAST CORP	6.042	USD	30,63	188.506,71	1,03%	1,02%
EXXON MOBIL CORP	5.334	USD	91,92	499.415,61	2,73%	2,70%
IBM CORP	1.224	USD	121,51	151.492,99	0,83%	0,82%
INTEL CORP	5.670	USD	26,97	155.762,57	0,85%	0,84%
JOHNSON & JOHNSON	3.579	USD	163,20	594.950,65	3,26%	3,22%
JPMORGAN CHASE CO	3.987	USD	107,73	437.503,96	2,39%	2,37%
MASTERCARD INC -A-	1.167	USD	290,48	345.291,73	1,89%	1,87%
MCDONALD'S CORP	1.035	USD	235,34	248.104,81	1,36%	1,34%
MERCK & CO INC	3.407	USD	87,55	303.827,71	1,66%	1,64%
META PLATFORMS INC A	3.081	USD	138,61	434.996,09	2,38%	2,35%
MICROSOFT CORP	5.721	USD	240,74	1.402.876,03	7,68%	7,59%
NVIDIA CORP	3.387	USD	125,12	431.659,22	2,36%	2,34%
ORACLE CORP	2.122	USD	63,08	136.344,04	0,75%	0,74%
PEPSICO INC	1.886	USD	165,25	317.455,05	1,74%	1,72%
PFIZER INC	7.530	USD	44,14	338.552,79	1,85%	1,83%
PROCTER & GAMBLE CO	3.406	USD	128,51	445.841,67	2,44%	2,41%
SALESFORCE INC	1.341	USD	147,90	202.020,78	1,11%	1,09%
TESLA MOTORS INC	3.704	USD	242,40	914.539,95	5,01%	4,95%
THERMO FISHER SCIENT SHS	528	USD	522,93	281.239,66	1,54%	1,52%
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.262	USD	515,51	662.667,30	3,63%	3,58%
VISA INC -A-	2.217	USD	181,65	410.204,28	2,25%	2,22%
WALMART INC	1.913	USD	132,53	258.242,82	1,41%	1,40%
WALT DISNEY CO	2.481	USD	97,13	245.459,16	1,34%	1,33%
Verenigde Staten van Amerika				15.637.350,17	85,58%	84,59%
NESTLE SA REG SHS	3.660	CHF	106,46	400.600,01	2,19%	2,17%
NOVARTIS AG REG SHS	3.150	CHF	75,98	246.066,93	1,35%	1,33%
ROCHE HOLDING LTD	930	CHF	322,10	307.976,15	1,68%	1,66%
Zwitserland				954.643,09	5,22%	5,16%
CFD UNILEVER - REGISTERED SHS	3.500	GBP	38,77	155.888,44	0,85%	0,85%
SHELL PLC	9.804	GBP	23,00	259.025,66	1,42%	1,40%
Verenigd Koninkrijk				414.914,10	2,27%	2,25%
ACCENTURE PLC	853	USD	264,89	230.151,43	1,26%	1,24%
MEDTRONIC HLD	1.776	USD	82,70	149.605,50	0,82%	0,81%
Ierland				379.756,93	2,08%	2,05%
TOYOTA MOTOR CORP	18.410	JPY	1.941,50	252.015,74	1,38%	1,36%
Japan				252.015,74	1,38%	1,36%
ASML HOLDING NV	559	EUR	441,30	246.686,70	1,35%	1,33%
Nederland				246.686,70	1,35%	1,33%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	348	EUR	608,00	211.584,00	1,16%	1,15%
Frankrijk				211.584,00	1,16%	1,15%
ROYAL BANK OF CANADA	1.875	CAD	125,45	175.333,57	0,96%	0,95%
Canada				175.333,57	0,96%	0,95%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto-Actief
AANDELEN				18.272.284,30	100,00%	98,84%
TOTAAL PORTEFEUILLE				18.272.284,30	100,00%	98,84%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		342.625,13		1,85%
Banktegoeden op zicht				342.625,13		1,85%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				342.625,13		1,85%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-10.400,86		-0,05%
ANDERE				-118.386,72		-0,64%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				18.486.121,85		100,00%

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

Per land	
Canada	0,96%
Frankrijk	1,16%
Ierland	2,08%
Japan	1,38%
Nederland	1,35%
Verenigde Staten van Amerika	85,58%
Verenigd Koninkrijk	2,27%
Zwitserland	5,22%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Aardolie	6,16%
Automobielandustrie	6,38%
Banken, financiële instellingen	5,87%
Diverse consumptiegoederen	2,44%
Diverse dienstverleningen	3,50%
Elektronica en halfgeleiders	6,10%
Geneesmiddelen en cosmetica	13,78%
Gezondheidszorg en sociale dienstverlening	3,63%
Grafische kunst en uitgeverijen	2,38%
Horeca	1,36%
Internet en Internet diensten	20,58%
Kantoorbenodigdheden en computers	11,12%
Kleinhandel en warenhuizen	9,06%
Textiel en kleding	1,16%
Voeding en niet alcoholische dranken	6,48%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
CAD	0,96%
CHF	5,22%
EUR	2,51%
GBP	2,27%
JPY	1,38%
USD	87,66%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR
Aankopen	1.876.519,70
Verkopen	2.186.738,00
Totaal 1	4.063.257,70
Inschrijvingen	84.999,58
Terugbetalingen	77.884,85
Totaal 2	162.884,43
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	19.842.964,06
Omloopsnelheid	19,66%

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

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

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

Aandeel Dis (AD)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen Dis.	Terugbetalingen Dis.	Einde periode Dis.	Inschrijvingen Dis.	Terugbetalingen Dis.	van de klasse	van één aandeel Dis.
28.01.21 - 31.03.21	20.851,26		20.851,26	2.128.559,01		2.183.932,29	104,74
01.04.21 - 31.03.22	56.853,00	1.834,90	75.869,68	6.600.902,60	224.123,15	9.490.011,47	125,08
01.04.22 - 30.09.22	741,16	670,36	75.940,48	84.999,58	77.884,85	8.187.666,78	107,82

Aandeel Dis (PD)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen Dis.	Terugbetalingen Dis.	Einde periode Dis.	Inschrijvingen Dis.	Terugbetalingen Dis.	van de klasse	van één aandeel Dis.
28.01.21 - 31.03.21	95.000,00		95.000,00	9.500.000,00		9.956.475,21	104,81
01.04.21 - 31.03.22			95.000,00			11.931.400,61	125,59
01.01.22 - 30.09.22			95.000,00			10.298.455,07	108,40

5.4.5 . Rendementen

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

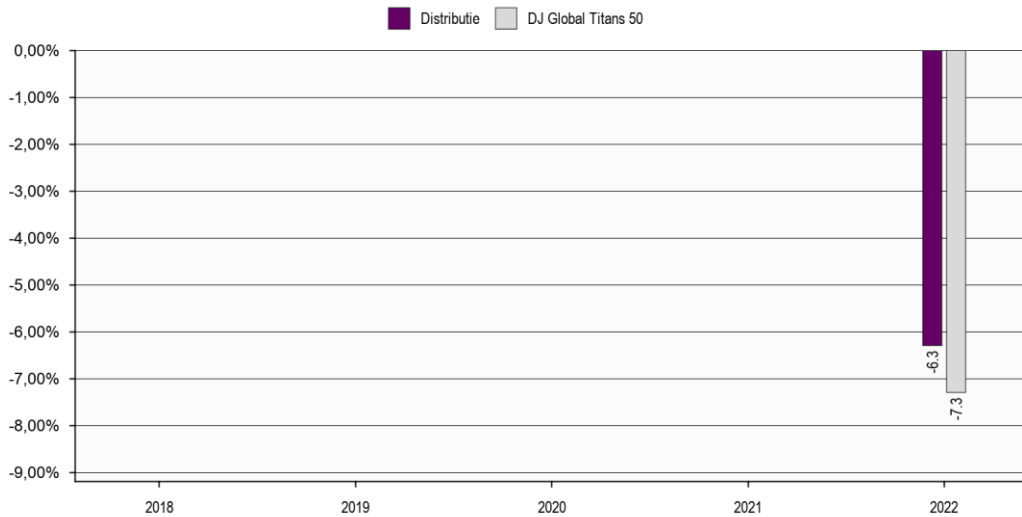
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag wordt onder boekjaar verstaan de periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting.

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

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

Aandeel Dis (AD)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "AD"

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
-6,29% (in EUR)	-7,29% (in EUR)

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

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

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

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

met

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

n het aantal jaren (periodes)

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

met

P_t de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode

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

VNI_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

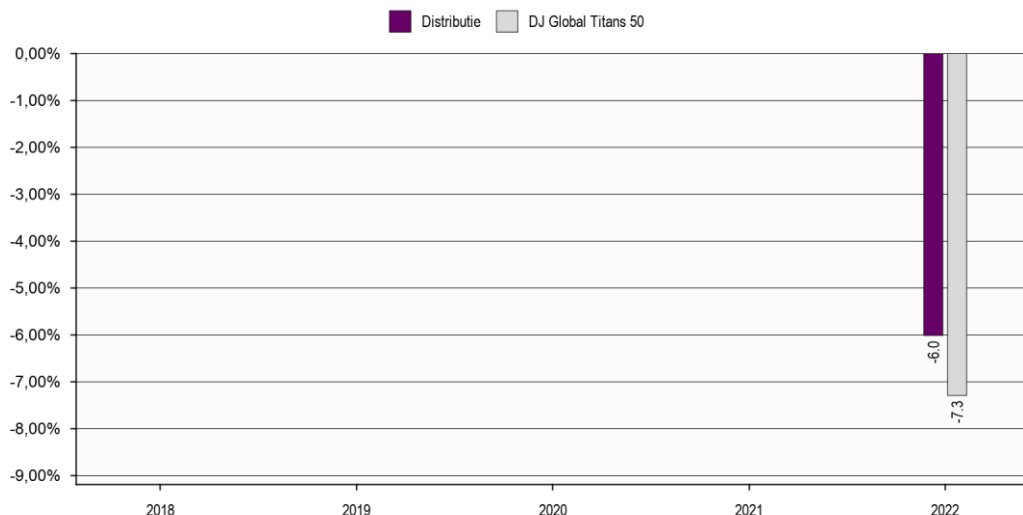
$D_t, D_{t+1}, \dots, D_{t+n}$ de uitgekeerde bedragen van het dividend gedurende het jaar t

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

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

Aandeel Dis (PD)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "PD"

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
-6,01% (in EUR)	-7,29% (in EUR)

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

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

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

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

met

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

n het aantal jaren (periodes)

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

met

P_t de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode

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

VNI_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

5.4.6 . Kosten

Lopende kosten

- Klasse "AD" - kapitalisatie-aandeel (BE6325079976) : 1,44%
- Klasse "PD" - distributie-aandeel (BE6325081022) : 1,07%

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

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

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

5.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Andere kosten

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