

HALFJAARLIJKS VERSLAG
30.09.23

TREETOP SICAV

BEVEK

Openbare Beleggingsvennootschap met
veranderlijk kapitaal
naar Belgisch recht met verschillende
compartimenten

Naamloze Vennootschap

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

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	8
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-indicator	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 30.09.23	20
2.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	32
2.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	34
2.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	34
2.4.5 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	35
2.4.6 . Rendementen	36
2.4.7 . Kosten	44
2.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	46
3 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED	47
3.1 . BEHEERVERSLAG	47
3.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	47
3.1.2 . Beursnotering	47
3.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	47
3.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	48
3.1.5 . Distributeurs	47
3.1.6 . Index en benchmark	48
3.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	48
3.1.8 . Toekomstig beleid	49
3.1.9 . Synthetische risico-indicator	49
3.2 . BALANS	50
3.3 . RESULTATENREKENING	51
3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	52
3.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.23	52
3.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	52
3.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	53
3.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	53
3.4.5 . Rendementen	53
3.4.6 . Kosten	56
3.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	56

4 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC	57
4.1 . BEHEERVERSLAG	57
4.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	57
4.1.2 . Beursnotering	57
4.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	57
4.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	58
4.1.5 . Distributeurs	58
4.1.6 . Index en benchmark	58
4.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	58
4.1.8 . Toekomstig beleid	59
4.1.9 . Synthetische risico-indicator	59
4.2 . BALANS	60
4.3 . RESULTATENREKENING	61
4.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	62
4.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.23	62
4.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	62
4.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	63
4.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	63
4.4.5 . Rendementen	63
4.4.6 . Kosten	66
4.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	66
5 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP EQUITY GLOBAL LEADERS RDT-DBI	67
5.1 . BEHEERVERSLAG	67
5.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	67
5.1.2 . Beursnotering	67
5.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	67
5.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	68
5.1.5 . Distributeurs	68
5.1.6 . Index en benchmark	68
5.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	69
5.1.8 . Toekomstig beleid	69
5.1.9 . Synthetische risico-indicator	69
5.2 . BALANS	71
5.3 . RESULTATENREKENING	72
5.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	73
5.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.23	73
5.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	74
5.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	75
5.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	75
5.4.5 . Rendementen	75
5.4.6 . Kosten	78
5.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	78

1 . ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

1.1 . ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

Zetel van de BEVEK

Havenlaan, 86C bus 320, 1000 Brussel

Oprichtingsdatum van de BEVEK

26 februari 2015

Raad van bestuur van de BEVEK

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

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

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

Beheervervennootschap

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

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

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

Accountants van de Beheervervennootschap :

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

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

Commissaris

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door de Heer TOM RENDERS, bedrijfsrevisor, Gateway Building – Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, 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-Beheervervennootschap. De zetel van TreeTop Asset Management S.A. is gevestigd te 12 rue Eugène Ruppert, 2453 Luxemburg.

Bewaarder

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

Financieel portefeuillebeheer

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

Voor het compartiment TreeTop World ESG Leaders Equity Index :

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

Naamloze vennootschap naar Frans recht, ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van Parijs onder nr. 437 574 452, met zetel te 90, boulevard Pasteur, 75015 Paris – Frankrijk.

Vennootschap voor vermogensbeheer erkend door de AMF onder het nummer GP 04000036.

Administratie en boekhoudkundig beheer

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

Financiële dienst

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

Distributeur(s)

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

Lijst van compartimenten en aandelenklassen

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

TreeTop Multi Strategies Balanced – Klassen A, AD

TreeTop Multi Strategies Dynamic – Klassen A, AD

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

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

1.2 . BEHEERVERSLAG

1.2.1 . Informatie aan de aandeelhouders

Informatiebronnen

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

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

De terugkerende 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.

Algemene jaarvergadering van deelnemers

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

Bevoegde autoriteit

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

Het prospectus en het essentiële-informatiedocument worden gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA, conform artikel 60, § 1 van de wet van 2012. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de geschiktheid en de kwaliteit van het aanbod, noch van de situatie van degene die dit verwezenlijkt. De officiële tekst van de statuten is ter griffie van de handelsrechtbank van Brussel 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 Beheerverenootschap 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 uittreedende 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 uittreidingsaanvragen waarop het mechanisme van toepassing is. Het opschortingsbesluit zal worden gepubliceerd op <http://www.treetopam.com/>.

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

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

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

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

Informatie over ecologische-, sociale en governanceaspecten (ESG)

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

ONGUNSTIGE GEVOLGEN VOOR DE DUURZAAMHEID

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

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

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

AANVULLENDE INFORMATIE VOOR BEPAALDE COMPARTIMENTEN

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

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 milieudoestellingen die zijn gedefinieerd in de Taxonomieverordening, dat wilt zeggen :

- a) de mitigatie van klimaatverandering ;
- b) de adaptatie aan klimaatverandering ;
- c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen ;
- d) de transitie naar een circulaire economie ;
- e) de preventie en bestrijding van verontreiniging ;
- f) de bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen.

- het veroorzaakt geen ernstige afbreuk aan geen enkel van de genoemde milieudoelstellingen ;
- het wordt verricht met inachtneming van bepaalde minimumgaranties die door de Taxonomieverordening zijn vastgesteld ;
- het voldoet aan de technische screeningcriteria die door de Europese Commissie zijn vastgesteld overeenkomstig met de Taxonomieverordening.

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

Duurzaamheidsrisico's

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

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

twee bedrijven die actief zijn in dezelfde sector maar in landen met aanzienlijke verschillen op het gebied van arbeidsrecht niet op dezelfde manier zijn blootgesteld aan de sociale risico's.

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

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

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

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

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

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

Stemrecht

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

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

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

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

1.2.2 . Algemeen overzicht van de markten

Economische omgeving

De MSCI All Countries World-index en de MSCI World-index lieten zien dat de wereldwijde aandelen in het tweede kwartaal van 2023 respectievelijk een prestatie van 6,18% en 6,83% noteerden. Op regionaal niveau stegen Amerikaanse aandelen met 8,74%, Japanse met 6,42%, Europese met 2,70% en die van opkomende markten met 0,90%. De markten hielden goed stand tijdens het tweede kwartaal. Beleggers waren immers tevreden met de gegevens die wezen op een grote economische veerkracht en bemoedigende signalen gaven over de inflatie. In de Verenigde Staten werd het beleggerssentiment vooral ondersteund door de beslissing van de Amerikaanse Federal Reserve om na tien opeenvolgende renteverhogingen een rentepauze in te lassen. De Europese Centrale bank verhoogde de beleidsrente in deze periode twee keer, telkens met een kwart procentpunt. De beleidsrente kwam met 3,5% dan wel op het hoogste niveau in meer dan twintig jaar, maar de aandelen in de eurozone stegen toch. Het beleggerssentiment lijkt ook te zijn toegenomen doordat men hoopt dat China nieuwe herstelmaatregelen zal nemen. Het herstel van de Chinese economie bleef namelijk achter bij de verwachtingen nadat het land van het coronaslot ging.

Ook in Europa waren de inflatiecijfers beter dan verwacht, met een daling van 6,1% in mei naar 5,5% in juni. De Japanse centrale bank hield het ultraruime monetair beleid in stand tijdens de vergadering in juni. Dat vertaalde zich in een aanhoudende verzwakking van de yen en goede prestaties voor de lokale aandelenmarkten, waarbij de Nikkei-index de hoogste niveaus in dertig jaar bereikte. Sterke exportgegevens droegen ook bij tot een grotere appetijt bij beleggers, omdat een zwakkere yen het concurrentievermogen van lokale producenten blijft ondersteunen.

De 'growth'-sectoren hebben beter gepresteerd dan de 'value'-sectoren. Met name de informatietechnologie, de communicatiediensten en de discretionaire consumptiegoederen hebben in de loop van het kwartaal de beste prestaties genoteerd. Die sectoren profiteerden in het bijzonder van de toenemende trend naar kunstmatige intelligentie (AI). Dankzij die trend zijn beleggers zich meer gaan richten op halfgeleideraandelen, die nodig zullen zijn voor de technologische vooruitgang. De energiesector, de basisconsumptiegoederen en de openbare diensten presteerden in deze periode het minst.

Tijdens het derde kwartaal van 2023 lieten de MSCI All Countries World-index en de MSCI World-index rendementen optekenen van -3,40% en -3,46%. Op regionaal niveau noteerden Amerikaanse aandelen een negatief rendement van -3,27%, Japanse -1,59% en Europese -5,00%. Ook de opkomende markten sloten het kwartaal in de min af: -2,93%. Op de wereldwijde beurzen was dit kwartaal sprake van een algemene daling, omdat beleggers zich voor langere tijd voorbereiden op een periode van hogere rentevoeten. Sterker nog, door de gunstigere economische omstandigheden dan verwacht in de Verenigde Staten heeft de Federal Reserve besloten de renteverwachtingen voor 2024 en 2025 te verhogen, een vooruitzicht dat de markt verraste. Het sentiment verslechterde ook door de stijgende energieprijzen, die extra druk uitoefenden op de discretionaire uitgaven van de consument.

De Europese markten werden op dezelfde manier getroffen. De Europese Centrale Bank verhoogde de beleidsrente naar 4% (de tiende verhoging in iets meer dan een jaar). De belangrijkste beursindexen kelderden, omdat de leiders van de Europese centrale banken er ook op wezen dat de rente langer hoog kan blijven om de inflatie in de wereldeconomie te stoppen. Bovendien had negatief economisch nieuws een impact op de regio, aangezien de cijfers van de PMI-index ('Purchasing Managers' Index') onder de 50 bleven (minder dan 50 wijst op een inkrimping).

Ook Japan sloot het kwartaal af met negatieve prestaties, omdat ze daar soortgelijke zorgen hebben over de stijgende olieprijs en de aanhoudend hoge rente in de Verenigde Staten.

Alle sectoren presteerden slecht, met uitzondering van energie en communicatiediensten. De sectoren voor vastgoed en basisconsumptiegoederen presteerden dit kwartaal het minst.

1.3 . GEGLOBALISEERDE BALANS

	Op 30.09.23 (in EUR)	Op 30.09.22 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	415.336.292,76	333.156.623,16
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	400.685.344,91	318.518.958,23
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	304.589.762,75	225.081.482,84
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	185.740,41	99.181,03
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	100.677.502,55	95.966.334,31
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-4.385.267,11	-1.769.593,90
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-382.393,69	-858.446,05
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-118.850.341,95	-104.598.610,87
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	18.591.938,20	5.230.052,16
b. Fiscale tegoeden	280.072,36	253.375,79
c. Collateral	3.440.000,00	3.700.000,00
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-18.836.045,28	-1.612.807,12
c. Ontleningen (-)	-122.326.307,23	-112.169.231,70
V. Deposito's en liquide middelen	134.343.323,64	120.423.779,42
A. Banktegoeden op zicht	9.949.799,19	11.447.958,89
C. Andere	124.393.524,45	108.975.820,53
VI. Overlopende rekeningen	-842.033,84	-1.187.503,62
B. Verkregen opbrengsten	274,40	
C. Toe te rekenen kosten (-)	-842.308,24	-1.187.503,62
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	415.336.292,76	333.156.623,16
A. Kapitaal	392.734.670,42	384.213.287,30
B. Deelneming in het resultaat	1.880.451,34	-24.987,47
C. Overgedragen resultaat	5.292.203,04	9.113.747,06
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	15.428.967,96	-53.991.403,19
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	3.805.960,77	4.058.634,07
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	3.805.960,77	4.058.634,07
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	268.595.228,54	214.030.016,52
A. Gekochte termijncontracten	268.595.228,54	214.030.016,52

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

C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren

a. Aandelen

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

D. Andere effecten

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

F. Financiële derivaten

I. Op financiële indexen

ii. Termijncontracten

H. Wisselposities en -verrichtingen

a. Financiële derivaten

ii. Termijncontracten

b. Andere wisselposities en -verrichtingen

II. Opbrengsten en kosten van beleggingen

A. Dividenden

B. Intresten

b. Deposito's en liquide middelen

C. Intresten in gevolge ontleningen (-)

E. Roerende voorheffingen (-)

b. Van buitenlandse oorsprong

III. Andere opbrengsten

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

B. Andere

IV. Exploitatiekosten

A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)

C. Vergoeding van de bewaarder (-)

D. Vergoeding van de beheerder (-)

a. Financieel beheer

Aandeel Kap (A)

Aandeel Kap (AH)

Aandeel Kap (C)

Aandeel Kap (CH)

Aandeel Kap (I)

Aandeel Kap (IH)

Aandeel Kap (P)

Aandeel Kap (PH)

Aandeel Dis (AD)

Aandeel Dis (PD)

b. Administratief- en boekhoudkundig beheer

c. Commerciële vergoeding

F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)

G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)

H. Diensten en diverse goederen (-)

J. Taksen

Aandeel Kap (A)

Aandeel Kap (AH)

Aandeel Kap (C)

Aandeel Kap (CH)

Aandeel Kap (I)

Aandeel Kap (IH)

Aandeel Kap (P)

Aandeel Kap (PH)

Aandeel Dis (AD)

Aandeel Dis (PD)

K. Andere kosten (-)

Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)

Subtotaal II + III + IV

V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**

	Op 30.09.23 (in EUR)	Op 30.09.22 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	13.935.210,86	-55.308.675,88
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	11.017.264,29	-46.208.325,41
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	-28.602,19	-13.556,51
D. Andere effecten		3.663,05
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.299.282,42	-15.093.396,68
F. Financiële derivaten		
I. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	-445.010,74	-2.310.269,10
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-6.051.647,64	-13.519.621,40
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	8.143.924,72	21.832.830,17
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	2.812.867,33	2.531.621,19
A. Dividenden	2.951.169,01	2.836.468,35
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen	236.418,10	36.012,12
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-39.090,89	-24.550,08
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-335.628,89	-316.309,20
III. Andere opbrengsten	67.054,82	13.031,06
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	67.054,82	12.969,39
B. Andere		61,67
IV. Exploitatiekosten	-1.386.165,05	-1.227.379,56
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-57.797,75	-35.874,99
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-32.809,38	-18.383,15
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-910.746,08	-847.797,24
Aandeel Kap (A)	-380.549,29	-365.252,51
Aandeel Kap (AH)	-300.561,03	-270.243,62
Aandeel Kap (C)	-3.358,18	-2.882,83
Aandeel Kap (CH)	-3.577,09	-3.617,37
Aandeel Kap (I)	-23.451,24	-12.702,51
Aandeel Kap (IH)	-17.515,73	-16.189,04
Aandeel Kap (P)	-21.826,72	-28.561,51
Aandeel Kap (PH)	-15.621,37	-14.841,35
Aandeel Dis (AD)	-103.618,75	-94.737,69
Aandeel Dis (PD)	-40.666,68	-38.768,81
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-94.482,45	-88.617,88
c. Commerciële vergoeding	-22.500,00	-15.000,00
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-15.745,22	-37.516,50
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-2.493,61	-2.500,16
H. Diensten en diverse goederen (-)	-42.514,28	-31.031,85
J. Taksen	-141.937,11	-114.240,02
Aandeel Kap (A)	-59.650,48	-49.369,28
Aandeel Kap (AH)	-54.392,93	-39.446,62
Aandeel Kap (C)	-1.607,29	-1.840,34
Aandeel Kap (CH)	-1.181,86	-1.672,42
Aandeel Kap (I)	-2.916,66	-559,31
Aandeel Kap (IH)	-57,04	-623,59
Aandeel Kap (P)	-2.517,74	-5.150,20
Aandeel Kap (PH)	-2.906,41	-2.778,85
Aandeel Dis (AD)	-10.742,30	-8.423,83
Aandeel Dis (PD)	-5.964,40	-4.375,58
K. Andere kosten (-)	-65.139,17	-36.417,77
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	1.493.757,10	1.317.272,69
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	15.428.967,96	-53.991.403,19
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	15.428.967,96	-53.991.403,19

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

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

	30.09.23		30.09.22	
1 EUR	1,6475	AUD	1,5105	AUD
	1,4345	CAD	1,3416	CAD
	0,9649	CHF	0,9727	CHF
	7,4566	DKK	7,4368	DKK
	0,8660	GBP	0,8704	GBP
	8,2219	HKD	7,7067	HKD
	4,0329	ILS	3,4852	ILS
	157,2923	JPY	141,8285	JPY
	11,3585	NOK	10,5138	NOK
	1,7629	NZD	1,7176	NZD
	11,5765	SEK	10,8177	SEK
	1,4418	SGD	1,4042	SGD
	1,0497	USD	0,9818	USD

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

2.1 . BEHEERVERSLAG

2.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Initiële inschrijvingsperiode : 9 maart 2015.

De initiële inschrijvingskoers is 1.001,00 EUR.

2.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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

Beschrijving van de index

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

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

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

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

De methode voor de opbouw van de index, de samenstelling ervan, de herzieningsregels en bijkomende informatie over de onderdelen van de index zijn beschikbaar op www.msci.com.

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

Er kunnen valutacontracten van de volgende types worden ingezet :

- Spot ;
- Forward ;
- Swaps.

Het hierboven beschreven wisselkoersrisico brengt een grotere tracking error ten opzichte van de index met zich mee dan de tracking error van de klassen van deelbewijzen waarop een dergelijke gedeeltelijke afdeckingsstrategie 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 uitleenen, voor zover het gaat om kortlopende leningen.

g) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

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

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

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

2.1.4 . Financieel portefeuillebeheer

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

2.1.5 . Distributeurs

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

2.1.6 . Index en benchmark

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

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) : 0,40%

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

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

2.1.8 . Toekomstig beleid

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

2.1.9 . Synthetische risico-indicator



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

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

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

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

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

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

2.2 . BALANS

	Op 30.09.23 (in EUR)	Op 30.09.22 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	319.064.550,47	236.935.241,43
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	306.934.709,50	225.317.590,48
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	282.210.436,33	206.809.198,54
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	185.740,41	99.181,03
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	29.306.193,56	21.037.250,86
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-4.385.267,11	-1.769.593,90
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-382.393,69	-858.446,05
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-117.990.272,92	-104.588.210,01
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	16.902.436,88	3.722.368,17
b. Fiscale tegoeden	277.131,68	250.606,40
c. Collateral	3.440.000,00	3.700.000,00
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-16.283.534,25	-91.952,88
c. Ontleningen (-)	-122.326.307,23	-112.169.231,70
V. Deposito's en liquide middelen	130.745.532,36	117.046.280,24
A. Banktegoeden op zicht	6.352.007,91	8.070.459,71
C. Andere	124.393.524,45	108.975.820,53
VI. Overlopende rekeningen	-625.418,47	-840.419,28
C. Toe te rekenen kosten (-)	-625.418,47	-840.419,28
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	319.064.550,47	236.935.241,43
A. Kapitaal	305.518.934,80	276.414.116,11
B. Deelneming in het resultaat	2.348.323,40	-57.563,73
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	11.197.292,27	-39.421.310,95
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	3.805.960,77	4.058.634,07
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	3.805.960,77	4.058.634,07
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	268.595.228,54	214.030.016,52
A. Gekochte termijncontracten	268.595.228,54	214.030.016,52

2.3 . RESULTATENREKENING

AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING

I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden

- C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
 - a. Aandelen
 - b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming
- D. Andere effecten
- E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming
- F. Financiële derivaten
 - i. Op financiële indexen
 - ii. Termijncontracten
- H. Wisselposities en -verrichtingen
 - a. Financiële derivaten
 - ii. Termijncontracten
 - b. Andere wisselposities en -verrichtingen

II. Opbrengsten en kosten van beleggingen

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

III. Andere opbrengsten

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

IV. Exploitatiekosten

- A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)
- C. Vergoeding van de bewaarder (-)
- D. Vergoeding van de beheerder (-)
 - a. Financieel beheer
 - Aandeel Kap (A)
 - Aandeel Kap (AH)
 - Aandeel Kap (C)
 - Aandeel Kap (CH)
 - Aandeel Kap (I)
 - Aandeel Kap (IH)
 - Aandeel Kap (P)
 - Aandeel Kap (PH)
 - b. Administratief- en boekhoudkundig beheer
 - c. Commerciële vergoeding
- F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)
- G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)
- H. Diensten en diverse goederen (-)
- J. Taksen
 - Aandeel Kap (A)
 - Aandeel Kap (AH)
 - Aandeel Kap (C)
 - Aandeel Kap (CH)
 - Aandeel Kap (I)
 - Aandeel Kap (IH)
 - Aandeel Kap (P)
 - Aandeel Kap (PH)
- K. Andere kosten (-)

Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)

Subtotaal II + III + IV

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

VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)

Op 30.09.23 (in EUR)	Op 30.09.22 (in EUR)
9.489.361,37	-40.969.343,44
8.818.484,39	-41.536.040,10
-28.602,19	-13.556,51
	3.663,05
-280.771,90	-3.234.519,60
-445.010,74	-2.310.269,10
-6.051.647,64	-13.519.621,40
7.476.909,45	19.641.000,22
2.645.579,28	2.407.800,67
2.798.855,61	2.682.573,44
198.555,22	35.779,98
-39.090,89	-18.652,60
-312.740,66	-291.900,15
67.054,82	13.031,06
67.054,82	12.969,39
	61,67
-1.004.703,20	-872.799,24
-48.345,59	-29.551,47
-28.519,94	-25.875,22
-654.917,07	-596.222,02
-269.005,71	-247.183,79
-300.561,03	-270.243,62
-3.358,18	-2.882,83
-3.577,09	-3.617,37
-23.451,24	-12.702,51
-17.515,73	-16.189,04
-21.826,72	-28.561,51
-15.621,37	-14.841,35
-67.844,96	-62.271,66
-22.500,00	-15.000,00
-8.375,52	-24.743,86
-1.849,23	-1.788,64
-17.377,93	-13.001,37
-117.503,90	-91.934,16
-51.923,97	-39.862,83
-54.392,93	-39.446,62
-1.607,29	-1.840,34
-1.181,86	-1.672,42
-2.916,66	-559,31
-57,04	-623,59
-2.517,74	-5.150,20
-2.906,41	-2.778,85
-37.469,06	-12.410,84
1.707.930,90	1.548.032,49
11.197.292,27	-39.421.310,95
11.197.292,27	-39.421.310,95

2.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

2.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.23

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.23	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>							
3M CO	6.748	USD	90,22	579.979,58		0,19%	0,18%
ADOBE INC	5.025	USD	521,13	2.494.692,05		0,81%	0,78%
AECOM	1.249	USD	81,06	96.450,36		0,03%	0,03%
AFLAC INC	5.525	USD	76,47	402.492,86		0,13%	0,13%
AGILENT TECHNOLOGIES	3.228	USD	110,90	341.035,72		0,11%	0,11%
AKAMAI TECHNOLOGIES	1.478	USD	106,83	150.418,92		0,05%	0,05%
ALIGN TECHNOLOGY INC	610	USD	299,76	174.196,06		0,06%	0,05%
ALLSTATE CORP	3.352	USD	110,91	354.168,16		0,12%	0,11%
ALLY FINANCIAL INC	3.045	USD	25,66	74.435,27		0,02%	0,02%
ALPHABET INC -A-	63.788	USD	134,17	8.153.220,88		2,66%	2,56%
ALPHABET INC -C-	56.879	USD	135,17	7.324.315,93		2,39%	2,30%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	2.127	USD	119,75	242.648,61		0,08%	0,08%
AMERICAN EXPRESS	6.695	USD	149,48	953.385,35		0,31%	0,30%
AMERICAN TOWER CORP	5.092	USD	161,71	784.440,62		0,26%	0,25%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	980	USD	325,86	304.222,92		0,10%	0,10%
AMGEN INC	5.761	USD	266,31	1.461.571,79		0,48%	0,46%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	2.953	USD	18,32	51.537,54		0,02%	0,02%
ANSYS INC	772	USD	297,40	218.722,30		0,07%	0,07%
APPLIED MATERIALS INC	8.896	USD	139,51	1.182.319,67		0,39%	0,37%
AQUA AMERICA --- REGISTERED SHS	3.272	USD	32,93	102.645,48		0,03%	0,03%
ARAMARK HOLDING CORP	2.218	USD	25,02	52.866,88		0,02%	0,02%
ARCH CAPITAL GROUP LTD	4.507	USD	79,37	340.783,64		0,11%	0,11%
ASSURANT INC	489	USD	144,41	67.273,02		0,02%	0,02%
ATMOS ENERGY CORP	1.079	USD	102,76	105.628,31		0,03%	0,03%
AUTODESK INC	2.693	USD	208,99	536.162,78		0,17%	0,17%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	4.514	USD	239,37	1.029.357,13		0,34%	0,32%
AUTOZONE INC	174	USD	2.522,93	418.205,03		0,14%	0,13%
AVANTOR - REGISTERED SHS	6.385	USD	20,85	126.824,09		0,04%	0,04%
AVERY DENNISON CORP	762	USD	181,52	131.769,31		0,04%	0,04%
AXON ENTERPRISE - REGISTERED	655	USD	196,15	122.395,21		0,04%	0,04%
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	12.568	USD	34,56	413.784,97		0,13%	0,13%
BALL CORP	2.660	USD	49,26	124.827,67		0,04%	0,04%
BANK OF NY MELLON	8.510	USD	42,07	341.064,78		0,11%	0,11%
BEST BUY CO INC	1.894	USD	69,09	124.660,82		0,04%	0,04%
BIOGEN IDEC INC	1.582	USD	252,86	381.084,61		0,12%	0,12%
BIO-TECHNE CORP	1.312	USD	67,15	83.929,50		0,03%	0,03%
BLACKROCK INC	1.730	USD	643,04	1.059.787,75		0,35%	0,33%
BOOKING HOLDINGS INC	403	USD	3.093,76	1.187.753,91		0,39%	0,37%
BORGWARNER INC	3.375	USD	39,86	128.158,05		0,04%	0,04%
BOSTON PROPERTIES INC	1.203	USD	57,46	65.851,56		0,02%	0,02%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	21.694	USD	57,85	1.195.577,69		0,39%	0,37%
BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	1.747	USD	176,99	294.561,81		0,10%	0,09%
BUILDERS FIRSTSOURCE	1.297	USD	123,00	151.977,71		0,05%	0,05%
BURLINGTON STORES INC	539	USD	132,34	67.953,95		0,02%	0,02%
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	1.137	USD	85,65	92.773,22		0,03%	0,03%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	2.980	USD	236,49	671.372,96		0,22%	0,21%
CAMPBELL SOUP CO	2.818	USD	39,50	106.040,77		0,03%	0,03%
CARMAX INC	1.485	USD	69,74	98.660,47		0,03%	0,03%
CARRIER GLOBAL CORP-WI	9.122	USD	54,56	474.131,96		0,15%	0,15%
CATERPILLAR - REGISTERED	5.473	USD	271,72	1.416.712,93		0,46%	0,44%
CBOE HOLDINGS INC	1.154	USD	156,80	172.379,92		0,06%	0,05%
CBRE GROUP	2.731	USD	73,03	190.001,84		0,06%	0,06%
CENCORA INC	1.784	USD	179,08	304.352,41		0,10%	0,10%
CERIDIAN --- REGISTERED SHS	1.376	USD	67,93	89.046,09		0,03%	0,03%
CHARLES SCHWAB CORP/THE	16.387	USD	53,55	835.975,85		0,27%	0,26%
CHENIERE ENERGY INC	2.948	USD	162,53	456.452,74		0,15%	0,14%
CHURCH AND DWIGHT CO	2.308	USD	91,65	201.513,00		0,07%	0,06%
CINTAS	866	USD	484,87	400.016,60		0,13%	0,13%
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	8.557	USD	25,91	211.214,51		0,07%	0,07%
CLOROX CO	1.028	USD	130,34	127.645,54		0,04%	0,04%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
CMS ENERGY CORP	2.759	USD	50,57	132.916,67		0,04%	0,04%
COCA-COLA CO	45.392	USD	55,48	2.399.112,28		0,78%	0,75%
COLGATE-PALMOLIVE CO	8.611	USD	70,76	580.465,24		0,19%	0,18%
COMCAST CORP	45.449	USD	44,49	1.926.289,43		0,63%	0,60%
CONAGRA BRANDS INC	4.127	USD	26,79	105.327,55		0,03%	0,03%
CONSOLIDATED EDISON INC	3.787	USD	81,62	294.460,26		0,10%	0,09%
COOPER COMPANIES INC	468	USD	311,90	139.058,02		0,05%	0,04%
CROWN CASTLE INC	4.398	USD	90,93	380.975,65		0,12%	0,12%
CSX CORP	21.445	USD	30,54	623.921,41		0,20%	0,20%
CUMMINS - REGISTERED	1.771	USD	225,55	380.536,39		0,12%	0,12%
DANAHER CORP	7.660	USD	213,74	1.559.729,83		0,51%	0,49%
DARLING INGREDIENT INC	1.513	USD	50,76	73.163,65		0,02%	0,02%
DAVITA	1.172	USD	95,10	106.180,05		0,03%	0,03%
DECKERS OUTDOOR	249	USD	517,55	122.768,36		0,04%	0,04%
DELTA AIR LINES	3.940	USD	36,45	136.813,38		0,04%	0,04%
DENTSPLY SIRONA INC	4.257	USD	33,78	136.992,91		0,04%	0,04%
DEXCOM INC	3.732	USD	94,55	336.153,76		0,11%	0,11%
DIGITAL REALTY TRUST INC	2.755	USD	118,22	310.275,41		0,10%	0,10%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	2.496	USD	90,83	215.977,59		0,07%	0,07%
DOCUSIGN INC	1.910	USD	41,73	75.930,55		0,02%	0,02%
DOVER CORP	1.683	USD	137,68	220.744,44		0,07%	0,07%
EBAY INC	5.700	USD	43,55	236.481,85		0,08%	0,07%
ECOLAB INC	2.577	USD	166,90	409.737,35		0,13%	0,13%
EDISON INTERNATIONAL	4.185	USD	61,04	243.357,53		0,08%	0,08%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	6.959	USD	69,18	458.629,72		0,15%	0,14%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	2.352	USD	120,15	269.212,92		0,09%	0,08%
ELEVANCE HEALTH	2.522	USD	440,19	1.057.596,63		0,34%	0,33%
ELI LILLY & CO	8.767	USD	538,29	4.495.749,67		1,46%	1,41%
EMERSON ELECTRIC CO	6.245	USD	95,71	569.409,31		0,19%	0,18%
EQUINIX INC	935	USD	712,68	634.805,94		0,21%	0,20%
EQUITABLE HOLDINGS INC	5.331	USD	27,44	139.356,62		0,05%	0,04%
EVERSOURCE ENERGY	2.791	USD	55,73	148.177,98		0,05%	0,05%
EXELON CORP	9.210	USD	36,61	321.213,78		0,10%	0,10%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	1.585	USD	114,73	173.237,16		0,06%	0,05%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	320	USD	436,07	132.935,51		0,04%	0,04%
FAIR ISAAC CORP	234	USD	863,59	192.512,20		0,06%	0,06%
FASTENAL CO	6.690	USD	54,86	349.636,47		0,11%	0,11%
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	5.604	USD	54,24	289.569,36		0,09%	0,09%
FISERV INC	6.745	USD	112,85	725.134,09		0,24%	0,23%
FORTIVE CORP	4.625	USD	73,70	324.723,73		0,11%	0,10%
FORTUNE BRANDS	948	USD	60,85	54.954,56		0,02%	0,02%
FOX CORP -A-	2.808	USD	30,85	82.525,29		0,03%	0,03%
FRANKLIN RESOURCES INC	6.130	USD	24,21	141.380,68		0,05%	0,04%
GARTNER INC	743	USD	346,00	244.906,16		0,08%	0,08%
GEN DIGITAL INC	5.206	USD	17,53	86.940,25		0,03%	0,03%
GENERAC HOLDINGS INC	531	USD	106,10	53.671,62		0,02%	0,02%
GENERAL MILLS INC	6.411	USD	62,58	382.204,80		0,12%	0,12%
GENUINE PARTS CO	1.270	USD	145,18	175.648,85		0,06%	0,06%
GILEAD SCIENCES INC	12.704	USD	74,10	896.795,66		0,29%	0,28%
GRACO INC	1.589	USD	72,91	110.368,67		0,04%	0,03%
HALLIBURTON	9.858	USD	39,77	373.490,20		0,12%	0,12%
HASBRO INC	1.378	USD	64,28	84.383,96		0,03%	0,03%
HCA INC	2.255	USD	247,21	531.064,64		0,17%	0,17%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	6.533	USD	17,81	110.843,79		0,04%	0,03%
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	2.446	USD	149,22	347.710,89		0,11%	0,11%
HOLLYFRONTIER SHARES	1.422	USD	56,40	76.403,54		0,02%	0,02%
HOLOGIC INC	2.109	USD	68,87	138.369,85		0,05%	0,04%
HOME DEPOT INC	11.002	USD	299,83	3.142.545,17		1,02%	0,99%
HORMEL FOODS CORP	3.775	USD	37,54	135.003,81		0,04%	0,04%
HP ENTERPRISE CO	16.206	USD	17,44	269.250,87		0,09%	0,08%
HP INC	9.425	USD	25,67	230.484,66		0,08%	0,07%
HUBSPOT INC	623	USD	495,40	294.021,34		0,10%	0,09%
HUMANA INC	1.286	USD	491,74	602.436,54		0,20%	0,19%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	12.789	USD	10,03	122.200,31		0,04%	0,04%
IBM CORP	9.540	USD	140,80	1.279.634,18		0,42%	0,40%
IDEX CORP	1.143	USD	206,78	225.159,13		0,07%	0,07%
IDEXX LABS CORP	1.077	USD	430,95	442.157,90		0,14%	0,14%
ILLINOIS TOOL WORKS	3.049	USD	230,08	668.299,44		0,22%	0,21%
ILLUMINA INC	2.059	USD	136,44	267.628,81		0,09%	0,08%
INGERSOLL RAND INC	5.294	USD	63,60	320.756,79		0,10%	0,10%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
INSULET	558	USD	165,04	87.732,04		0,03%	0,03%
INTEL CORP	46.888	USD	35,46	1.583.927,29		0,52%	0,50%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	6.248	USD	109,22	650.096,75		0,21%	0,20%
INTERNATIONAL PAPER CO	3.154	USD	35,47	106.575,57		0,03%	0,03%
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	3.300	USD	28,65	90.068,59		0,03%	0,03%
INTL FLAVORS & FRAG	2.101	USD	65,97	132.040,55		0,04%	0,04%
INTUIT	3.004	USD	517,80	1.481.824,52		0,48%	0,46%
IRON MOUNTAIN INC REIT	2.758	USD	58,67	154.150,58		0,05%	0,05%
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	751	USD	187,42	134.088,23		0,04%	0,04%
J.M. SMUCKER CO SHS	1.009	USD	121,46	116.750,63		0,04%	0,04%
JOHNSON & JOHNSON	26.256	USD	155,15	3.880.745,36		1,26%	1,22%
JOHNSON CONTROLS INTL	6.457	USD	52,38	322.204,12		0,10%	0,10%
KELLANOVA	2.188	USD	52,50	109.431,27		0,04%	0,03%
KEURIG DR PEPPR --- REGISTERED SHS	8.647	USD	31,21	257.095,24		0,08%	0,08%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	2.597	USD	131,70	325.831,09		0,11%	0,10%
KIMBERLY-CLARK CORP	3.332	USD	119,01	377.766,33		0,12%	0,12%
KINDER MORGAN INC	18.259	USD	16,16	281.095,02		0,09%	0,09%
KNIGHT SWIFT TRANSPORTATION HLDG	1.388	USD	49,08	64.897,63		0,02%	0,02%
KROGER CO	6.106	USD	44,03	256.118,11		0,08%	0,08%
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	1.710	USD	171,56	279.477,57		0,09%	0,09%
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	793	USD	199,56	150.758,39		0,05%	0,05%
LAMB WESTON HOLDINGS INC	1.378	USD	92,23	121.075,49		0,04%	0,04%
LAM RESEARCH CORP	1.460	USD	630,88	877.474,33		0,29%	0,28%
LEAR CORP	534	USD	132,74	67.527,06		0,02%	0,02%
LENNOX INTL	494	USD	368,84	173.580,03		0,06%	0,05%
LKQ CORP	2.376	USD	49,13	111.205,94		0,04%	0,04%
LOWE'S CO INC	6.403	USD	205,74	1.254.980,68		0,41%	0,39%
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	716	USD	238,18	162.462,49		0,05%	0,05%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	1.465	USD	382,86	534.333,52		0,17%	0,17%
MARATHON PETROLEUM	4.422	USD	150,02	631.979,08		0,21%	0,20%
MARKETAXESS HOLDING INC	425	USD	209,95	85.004,05		0,03%	0,03%
MARSH MCLENNAN COS	5.043	USD	188,77	906.894,46		0,30%	0,28%
MARTIN MARIETTA	558	USD	405,70	215.662,19		0,07%	0,07%
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	9.397	USD	54,59	488.694,13		0,16%	0,15%
MASCO CORP	2.130	USD	52,58	106.692,77		0,03%	0,03%
MASTERCARD INC -A-	9.248	USD	395,85	3.487.492,43		1,14%	1,09%
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	3.537	USD	74,72	251.771,59		0,08%	0,08%
MCDONALD'S CORP	8.117	USD	257,75	1.993.099,70		0,65%	0,62%
MERCADOLIBRE	512	USD	1.259,41	614.287,82		0,20%	0,19%
MERCK & CO INC	27.914	USD	102,55	2.727.046,49		0,89%	0,85%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	195	USD	1.087,33	201.990,43		0,07%	0,06%
MICROSOFT CORP	76.192	USD	321,80	23.357.707,54		7,61%	7,32%
MOLINA HEALTHCARE	548	USD	332,46	173.562,05		0,06%	0,05%
MOODY S CORP	1.917	USD	316,22	577.492,37		0,19%	0,18%
MORGAN STANLEY	14.452	USD	80,41	1.107.064,23		0,36%	0,35%
NASDAQ INC	2.910	USD	48,42	134.230,92		0,04%	0,04%
NETAPP	2.023	USD	75,80	146.083,07		0,05%	0,05%
NEWMONT CORPORATION	7.532	USD	35,54	255.013,13		0,08%	0,08%
NIKE INC	13.288	USD	94,56	1.197.021,32		0,39%	0,38%
NORFOLK SOUTHERN	2.635	USD	191,50	480.711,16		0,16%	0,15%
NORTHERN TRUST CORP	1.610	USD	67,84	104.051,06		0,03%	0,03%
NUCOR CORP	3.222	USD	154,78	475.089,23		0,15%	0,15%
NVIDIA CORP	26.709	USD	447,82	11.394.516,89		3,71%	3,57%
NVR INC	31	USD	5.960,95	176.040,25		0,06%	0,06%
OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	1.202	USD	403,19	461.688,46		0,15%	0,14%
OMNICOM GROUP INC	1.905	USD	73,36	133.134,04		0,04%	0,04%
ONEOK INC (NEW)	6.211	USD	61,85	365.962,04		0,12%	0,11%
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	3.802	USD	79,50	287.947,99		0,09%	0,09%
OWENS CORNING SHS	859	USD	134,57	110.122,54		0,04%	0,03%
PAYCHEX INC	3.069	USD	113,78	332.657,73		0,11%	0,10%
PAYLOCITY HLDG	872	USD	185,06	153.731,85		0,05%	0,05%
PEPSICO INC	15.203	USD	169,17	2.450.120,52		0,80%	0,77%
PHILLIPS 66	4.478	USD	119,02	507.737,03		0,17%	0,16%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	4.136	USD	120,02	472.899,61		0,15%	0,15%
POOL CORP	340	USD	349,00	113.041,82		0,04%	0,04%
PPG INDUSTRIES INC	3.182	USD	129,37	392.164,75		0,13%	0,12%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	3.501	USD	70,21	234.167,10		0,08%	0,07%
PROCTER & GAMBLE CO	25.738	USD	145,19	3.559.969,72		1,16%	1,12%
PROGRESSIVE CORP	6.394	USD	138,97	846.502,98		0,28%	0,27%
PROLOGIS	10.592	USD	109,50	1.104.909,97		0,36%	0,35%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	3.988	USD	93,38	354.767,50		0,12%	0,11%
PTC INC	1.063	USD	140,84	142.624,48		0,05%	0,04%
PULTEGROUP	2.122	USD	73,22	148.016,42		0,05%	0,05%
QUANTA SERVICES - REGISTERED	1.859	USD	176,64	312.826,29		0,10%	0,10%
QUEST DIAGNOSTICS	1.094	USD	120,91	126.012,71		0,04%	0,04%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	2.828	USD	98,09	264.264,57		0,09%	0,08%
REGIONS FINANCIAL CORP	7.820	USD	16,52	123.069,83		0,04%	0,04%
REPLIGEN CORP	500	USD	154,96	73.811,57		0,02%	0,02%
RIVIAN AUTOMOTIVE INC	9.808	USD	23,66	221.070,10		0,07%	0,07%
ROBERT HALF INC	900	USD	72,03	61.757,65		0,02%	0,02%
ROCKWELL AUTOMATION	1.386	USD	283,95	374.921,12		0,12%	0,12%
S&P GLOBAL INC	3.534	USD	366,72	1.234.627,49		0,40%	0,39%
SALESFORCE INC	10.643	USD	203,71	2.065.433,49		0,67%	0,65%
SBA COMMUNICATIONS -A	973	USD	198,24	183.754,90		0,06%	0,06%
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	1.758	USD	66,19	110.852,64		0,04%	0,04%
SEMPRA ENERGY	5.952	USD	65,27	370.093,40		0,12%	0,12%
SERVICENOW INC	2.150	USD	555,23	1.137.224,45		0,37%	0,36%
SHERWIN WILLIAMS CO	2.800	USD	252,65	673.925,88		0,22%	0,21%
SLB	15.574	USD	57,94	859.633,76		0,28%	0,27%
SNAP INC-A-	9.415	USD	8,74	78.391,06		0,03%	0,02%
SPLUNK INC	1.421	USD	146,20	197.913,88		0,06%	0,06%
STATE STREET CORP	2.870	USD	66,19	180.971,04		0,06%	0,06%
STEEL DYNAMICS	1.675	USD	106,31	169.638,23		0,06%	0,05%
SYNCHRONY FINANCIAL	4.664	USD	30,37	134.939,20		0,04%	0,04%
SYNOPSYS	1.663	USD	463,82	734.812,48		0,24%	0,23%
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	1.595	USD	139,00	211.207,96		0,07%	0,07%
TARGA RESOURCES CORP	1.940	USD	83,43	154.190,91		0,05%	0,05%
TARGET CORP	5.658	USD	106,69	575.070,99		0,19%	0,18%
TELEFLEX INC	394	USD	195,90	73.530,15		0,02%	0,02%
TESLA MOTORS INC	31.415	USD	251,60	7.529.783,75		2,45%	2,36%
TEXAS INSTRUMENTS INC	9.648	USD	159,95	1.470.132,04		0,48%	0,46%
THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	3.481	USD	287,54	953.536,00		0,31%	0,30%
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	4.241	USD	70,83	286.167,51		0,09%	0,09%
TJX COS INC	12.319	USD	88,68	1.040.724,89		0,34%	0,33%
TORO CO	986	USD	82,85	77.822,33		0,03%	0,02%
TRACTOR SUPPLY CO	1.492	USD	203,50	289.246,45		0,09%	0,09%
TRANSUNION	1.827	USD	70,63	122.931,32		0,04%	0,04%
TRAVELERS COS INC/THE	2.145	USD	162,27	331.589,17		0,11%	0,10%
TRIMBLE	2.038	USD	52,84	102.589,24		0,03%	0,03%
T ROWE PRICE GROUP INC	1.925	USD	104,59	191.803,13		0,06%	0,06%
TRUIST FINANCIAL CORP	12.287	USD	27,63	323.416,03		0,11%	0,10%
TWILIO INC	1.680	USD	57,84	92.570,45		0,03%	0,03%
ULTA BEAUTY RG PREFERRED SHARE	484	USD	402,95	185.793,85		0,06%	0,06%
UNION PACIFIC CORP	6.409	USD	202,64	1.237.229,46		0,40%	0,39%
UNITED PARCEL SERVICE INC	8.295	USD	155,08	1.225.482,14		0,40%	0,38%
UNITED RENTALS INC	873	USD	437,37	363.745,84		0,12%	0,11%
US BANCORP	14.737	USD	32,14	451.221,47		0,15%	0,14%
VAIL RESORTS INC	658	USD	212,32	133.091,89		0,04%	0,04%
VALERO ENERGY CORP	3.498	USD	138,09	460.168,45		0,15%	0,14%
VERALTO CORPORATION	2.553	USD	85,12	207.022,35		0,07%	0,07%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	45.937	USD	31,76	1.389.881,99		0,45%	0,44%
VESTIS CORP-W/I	1.109	USD	17,01	17.970,93		0,01%	0,01%
VF REG SHS	2.698	USD	16,59	42.640,58		0,01%	0,01%
VISA INC -A-	17.632	USD	231,27	3.884.683,85		1,27%	1,22%
VMWARE INC -A-	2.896	USD	166,36	458.967,86		0,15%	0,14%
WALT DISNEY CO	19.534	USD	81,67	1.519.807,35		0,50%	0,48%
WASTE MANAGEMENT	4.445	USD	151,21	640.305,28		0,21%	0,20%
WATERS	541	USD	270,52	139.422,04		0,05%	0,04%
WEBSTER FINANCIAL CORP	1.607	USD	39,48	60.440,47		0,02%	0,02%
WELLTOWER OP --- REGISTERED SH	5.431	USD	81,73	422.859,51		0,14%	0,13%
WESTERN DIGITAL CORP	3.020	USD	45,47	130.817,76		0,04%	0,04%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	971	USD	370,58	342.796,21		0,11%	0,11%
WESTROCK	2.355	USD	35,61	79.890,97		0,03%	0,03%
WEYERHAEUSER CO	10.630	USD	29,98	303.598,55		0,10%	0,10%
WHIRLPOOL CORP	1.108	USD	132,07	139.405,13		0,05%	0,04%
WILLIAMS COS INC	13.189	USD	32,93	413.750,38		0,13%	0,13%
WK KELLOGG CO-WI	547	USD	13,35	6.956,70		0,00%	0,00%
WORKDAY INC -A-	2.251	USD	213,66	458.177,25		0,15%	0,14%
WW GRAINGER INC	530	USD	694,62	350.717,92		0,11%	0,11%
XYLEM INC	3.508	USD	91,82	306.853,92		0,10%	0,10%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
YUM BRANDS INC	2.649	USD	125,06	315.598,69		0,10%	0,10%
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	1.984	USD	111,42	210.590,91		0,07%	0,07%
ZOETIS INC -A-	5.043	USD	172,73	829.834,61		0,27%	0,26%
ZOOMINFO TECH --- REGISTERED SHS -A-	2.342	USD	16,16	36.054,80		0,01%	0,01%
ZSCALER INC	824	USD	160,89	126.296,43		0,04%	0,04%
Verenigde Staten van Amerika				191.182.957,00		62,29%	59,92%
ADVANTEST CORP	7.200	JPY	4.301,00	196.876,77		0,06%	0,06%
AEON CO LTD	7.400	JPY	2.919,50	137.351,29		0,04%	0,04%
AJINOMOTO CO INC	4.000	JPY	5.719,00	145.436,24		0,05%	0,05%
ASAHI KASEI CORPORATION	24.587	JPY	934,20	146.028,60		0,05%	0,05%
ASTELLAS PHARMA	15.200	JPY	2.074,00	200.421,76		0,07%	0,06%
BRIDGESTONE CORP	5.869	JPY	5.840,00	217.906,15		0,07%	0,07%
DAIFUKU CO	3.900	JPY	2.819,50	69.908,38		0,02%	0,02%
DAIICHI SANKYO CO LTD	21.500	JPY	4.054,00	554.133,93		0,18%	0,17%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	2.900	JPY	23.650,00	436.035,33		0,14%	0,14%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	2.000	JPY	3.868,00	49.182,32		0,02%	0,02%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	6.700	JPY	4.010,00	170.809,38		0,06%	0,05%
DAIWA SECURITIES GROUP INC	16.200	JPY	856,40	88.203,17		0,03%	0,03%
DON QUIJOTE HLD	4.900	JPY	3.052,00	95.076,49		0,03%	0,03%
EISAI	2.100	JPY	8.291,00	110.692,64		0,04%	0,03%
FANUC CORP SHS	10.500	JPY	3.953,00	263.881,32		0,09%	0,08%
FAST RETAILING CO LTD	1.737	JPY	32.470,00	358.570,57		0,12%	0,11%
FUJIFILM HOLDINGS CORP	3.000	JPY	8.649,00	164.960,40		0,05%	0,05%
FUJITSU LTD	1.765	JPY	17.560,00	197.043,34		0,06%	0,06%
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	1.600	JPY	5.050,00	51.369,33		0,02%	0,02%
HIROSE ELECTRIC CO	600	JPY	17.175,00	65.514,97		0,02%	0,02%
HITACHI LTD	10.300	JPY	9.298,00	608.862,61		0,20%	0,19%
HOYA CORP	4.400	JPY	15.160,00	424.076,70		0,14%	0,13%
HULIC CO LTD	13.400	JPY	1.332,00	113.475,36		0,04%	0,04%
IBIDEN	1.100	JPY	8.045,00	56.261,50		0,02%	0,02%
INPEX	16.178	JPY	2.225,00	228.848,14		0,07%	0,07%
ISUZU MOTORS LTD	2.700	JPY	1.868,00	32.065,14		0,01%	0,01%
ITOCHU CORP	15.000	JPY	5.378,00	512.866,81		0,17%	0,16%
JFE HOLDINGS INC	3.600	JPY	2.221,00	50.832,75		0,02%	0,02%
JSR CORP	3.900	JPY	4.012,00	99.475,94		0,03%	0,03%
KAO CORP	3.934	JPY	5.529,00	138.284,49		0,05%	0,04%
KDDI CORP	16.400	JPY	4.508,00	470.024,28		0,15%	0,15%
KEIO	600	JPY	5.128,00	19.561,03		0,01%	0,01%
KIKKOMAN CORP	2.500	JPY	7.855,00	124.847,18		0,04%	0,04%
KOMATSU LTD	10.100	JPY	4.039,00	259.350,90		0,08%	0,08%
KUBOTA CORP	8.700	JPY	2.182,00	120.688,68		0,04%	0,04%
LIXIL CORPORATION	2.400	JPY	1.741,50	26.572,18		0,01%	0,01%
LY CORPORATION	30.900	JPY	403,60	79.287,03		0,03%	0,02%
MARUBENI CORP	13.800	JPY	2.331,00	204.509,69		0,07%	0,06%
MATSUKIYOCOCO --- REGISTERED SHS	4.500	JPY	2.623,50	75.056,12		0,02%	0,02%
MAZDA MOTOR CORP	2.300	JPY	1.707,50	24.967,85		0,01%	0,01%
MEIJI HLDGS	3.000	JPY	3.692,00	70.416,67		0,02%	0,02%
mitsubishi chemical group corporation	9.400	JPY	940,10	56.181,64		0,02%	0,02%
MITSUBISHI ESTATE	13.122	JPY	1.939,50	161.801,43		0,05%	0,05%
MITSUI CHEMICALS	3.500	JPY	3.918,00	87.181,64		0,03%	0,03%
MITSUI FUDOSAN CO LTD	12.400	JPY	3.278,00	258.418,24		0,08%	0,08%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	26.400	JPY	2.567,00	430.846,27		0,14%	0,13%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	5.700	JPY	5.459,00	197.824,69		0,06%	0,06%
NEC CORP	2.300	JPY	8.174,00	119.523,97		0,04%	0,04%
NINTENDO CO LTD	11.340	JPY	6.130,00	441.942,80		0,14%	0,14%
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	9.000	JPY	1.003,00	57.389,97		0,02%	0,02%
NITORI	900	JPY	16.000,00	91.549,30		0,03%	0,03%
NITTO DENKO CORP	2.000	JPY	9.685,00	123.146,52		0,04%	0,04%
NOMURA HOLDINGS INC	25.900	JPY	599,80	98.764,02		0,03%	0,03%
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	3.600	JPY	3.722,00	85.186,62		0,03%	0,03%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	6.869	JPY	3.800,00	165.947,09		0,05%	0,05%
NTT DATA GROUP CORPORATION	5.300	JPY	2.010,00	67.727,41		0,02%	0,02%
OMRON CORP	2.400	JPY	6.583,00	100.444,84		0,03%	0,03%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	6.500	JPY	2.822,00	116.617,28		0,04%	0,04%
ORIENTAL LAND CO LTD	10.100	JPY	4.941,00	317.269,82		0,10%	0,10%
ORIX CORP	10.300	JPY	2.760,50	180.766,32		0,06%	0,06%
OSAKA GAS CY	8.200	JPY	2.435,00	126.942,01		0,04%	0,04%
PANASONIC HLDGS --- REGISTERED SHS	26.500	JPY	1.680,00	283.039,92		0,09%	0,09%
PROLOGIS REIT	26	JPY	277.200,00	45.820,42		0,01%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
RAKUTEN	23.400	JPY	579,50	86.210,83		0,03%	0,03%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	15.218	JPY	4.590,00	444.081,62		0,14%	0,14%
RENASAS ELECTRONICS	12.000	JPY	2.280,00	173.943,67		0,06%	0,05%
RICOH CO LTD	9.900	JPY	1.292,50	81.350,14		0,03%	0,03%
SECOM CO LTD	3.100	JPY	10.085,00	198.760,52		0,06%	0,06%
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	8.400	JPY	2.148,00	114.711,27		0,04%	0,04%
SEKISUI HOUSE LTD	8.600	JPY	2.914,00	159.323,76		0,05%	0,05%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	8.500	JPY	5.775,00	312.078,21		0,10%	0,10%
SG HOLDINGS CO LTD	4.900	JPY	1.902,00	59.251,47		0,02%	0,02%
SHIMADZU CORPORATION	1.700	JPY	3.960,00	42.799,30		0,01%	0,01%
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	18.005	JPY	4.362,00	499.311,22		0,16%	0,16%
SHINOBI CO LTD	3.300	JPY	6.591,00	138.279,50		0,05%	0,04%
SOFTBANK	26.000	JPY	1.679,00	277.534,25		0,09%	0,09%
SOMPO HOLDINGS INC	2.700	JPY	6.347,00	108.949,39		0,04%	0,03%
SONY CORP	13.300	JPY	12.205,00	1.032.005,38		0,34%	0,32%
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	15.000	JPY	404,90	38.612,82		0,01%	0,01%
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	6.400	JPY	1.801,00	73.280,13		0,02%	0,02%
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	2.400	JPY	4.366,00	66.617,37		0,02%	0,02%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	14.700	JPY	7.400,00	691.578,67		0,23%	0,22%
SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	5.039	JPY	5.639,00	180.650,43		0,06%	0,06%
SUNTORY	500	JPY	4.493,00	14.282,33		0,00%	0,00%
SYSMEX	2.019	JPY	7.094,00	91.058,41		0,03%	0,03%
T&D HOLDING	10.600	JPY	2.481,50	167.229,42		0,05%	0,05%
TDK CORP	3.700	JPY	5.591,00	131.517,56		0,04%	0,04%
TERUMO CORP.	5.500	JPY	3.903,00	136.475,21		0,04%	0,04%
TOBU RAILWAY CO LTD	3.200	JPY	3.784,00	76.982,79		0,03%	0,02%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	19.700	JPY	3.392,00	424.829,44		0,14%	0,13%
TOKYO ELECTRON LTD	5.020	JPY	20.180,00	644.046,78		0,21%	0,20%
TOKYO GAS CO LTD	7.100	JPY	3.375,00	152.343,76		0,05%	0,05%
TOKYU CORP	4.000	JPY	1.701,00	43.257,04		0,01%	0,01%
TORAY INDUSTRIES	29.687	JPY	766,00	144.573,14		0,05%	0,05%
TOTO LTD	2.100	JPY	3.876,00	51.748,24		0,02%	0,02%
UNI CHARM	3.300	JPY	5.221,00	109.536,83		0,04%	0,03%
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	3.800	JPY	6.114,00	147.707,17		0,05%	0,05%
YAMAHA CORP.	2.100	JPY	4.087,00	54.565,29		0,02%	0,02%
YAMAHA MOTOR CO LTD	2.600	JPY	3.943,00	65.176,74		0,02%	0,02%
YASKAWA ELECTRIC CORP	1.800	JPY	5.480,00	62.711,27		0,02%	0,02%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	1.300	JPY	2.860,50	23.641,65		0,01%	0,01%
ZOZO INC	1.000	JPY	2.710,00	17.229,07		0,01%	0,01%
Japan				18.412.307,74		6,00%	5,77%
3I GROUP PLC	9.145	GBP	20,19	213.207,33		0,07%	0,07%
ABRDN PLC	36.316	GBP	1,55	64.915,90		0,02%	0,02%
ADMIRAL GROUP PLC	2.319	GBP	23,22	62.179,19		0,02%	0,02%
ANGLO AMERICAN PLC	12.019	GBP	22,37	310.398,31		0,10%	0,10%
ANTOFAGASTA PLC	3.438	GBP	14,15	56.175,17		0,02%	0,02%
ASHTED GROUP	3.795	GBP	49,26	215.868,01		0,07%	0,07%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	1.407	GBP	20,57	33.420,31		0,01%	0,01%
ASTRAZENECA PLC	17.210	GBP	109,50	2.176.091,22		0,71%	0,68%
AUTO TRADER GROUP PLC	10.038	GBP	6,12	70.984,65		0,02%	0,02%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	6.918	GBP	4,28	34.198,57		0,01%	0,01%
BT GROUP PLC	72.695	GBP	1,16	97.122,54		0,03%	0,03%
BURBERRY GROUP PLC	3.871	GBP	18,94	84.639,02		0,03%	0,03%
CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)	6.324	EUR	11,38	71.935,50		0,02%	0,02%
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	1.546	USD	61,01	89.855,63		0,03%	0,03%
CRODA INTL - REGISTERED SHS	1.552	GBP	48,02	86.058,94		0,03%	0,03%
HSBC HOLDINGS PLC (USD 0.5)	214.031	GBP	6,40	1.581.259,05		0,51%	0,50%
INFORMA PLC	17.739	GBP	7,30	149.572,96		0,05%	0,05%
INTERTEK GROUP PLC	1.363	GBP	40,85	64.293,94		0,02%	0,02%
JOHNSON MATTHEY	2.992	GBP	15,89	54.899,40		0,02%	0,02%
J SAINSBURY PLC	7.764	GBP	2,48	22.216,15		0,01%	0,01%
KINGFISHER PLC	18.436	GBP	2,17	46.090,00		0,01%	0,01%
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	48.599	GBP	2,16	121.048,55		0,04%	0,04%
LINDE PLC	5.350	USD	370,21	1.886.847,19		0,61%	0,59%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	720.235	GBP	0,43	359.867,99		0,12%	0,11%
MONDI PLC	6.453	GBP	13,59	101.265,90		0,03%	0,03%
NATIONAL GRID PLC	46.645	GBP	9,50	511.586,85		0,17%	0,16%
OCADO GROUP PLC	7.423	GBP	5,87	50.298,11		0,02%	0,02%
PRUDENTIAL PLC	24.573	GBP	8,60	244.084,24		0,08%	0,08%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	7.840	GBP	57,60	521.459,58		0,17%	0,16%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
RELX PLC	20.833	GBP	27,56	662.999,40		0,22%	0,21%
SAGE GROUP	9.546	GBP	9,80	108.048,37		0,04%	0,03%
SCHRODERS PLC	3.588	GBP	4,00	16.552,03		0,01%	0,00%
SEGRO (REIT)	10.233	GBP	7,08	83.660,09		0,03%	0,03%
SPIRAX-SARCO ENGIN	623	GBP	93,46	67.235,08		0,02%	0,02%
ST JAME'S PLACE CAPITAL	4.546	GBP	8,10	42.499,33		0,01%	0,01%
TAYLOR WIMPEY PLC	22.688	GBP	1,16	30.285,60		0,01%	0,01%
TESCO --- REGISTERED SHS	89.628	GBP	2,62	270.953,93		0,09%	0,08%
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	739	GBP	39,98	34.116,88		0,01%	0,01%
UNILEVER	26.444	GBP	40,25	1.228.913,14		0,40%	0,38%
VODAFONE GROUP PLC	217.018	GBP	0,77	192.509,50		0,06%	0,06%
WPP PLC	21.173	GBP	7,10	173.589,26		0,06%	0,05%
Verenigd Koninkrijk				12.293.202,81		4,01%	3,85%
AXA SA	20.053	EUR	27,69	555.167,31		0,18%	0,17%
BNP PARIBAS SA	10.914	EUR	59,69	651.456,66		0,21%	0,20%
BOUYGUES SA	795	EUR	32,78	26.060,10		0,01%	0,01%
CARREFOUR SA	3.812	EUR	16,13	61.468,50		0,02%	0,02%
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	7.580	EUR	29,15	220.957,00		0,07%	0,07%
CREDIT AGRICOLE SA	11.448	EUR	11,54	132.064,13		0,04%	0,04%
DANONE SA	6.146	EUR	51,57	316.949,22		0,10%	0,10%
DASSAULT SYST.	8.661	EUR	35,71	309.241,01		0,10%	0,10%
EIFPAGE	1.099	EUR	88,02	96.733,98		0,03%	0,03%
GECINA	996	EUR	96,60	96.213,60		0,03%	0,03%
HERMES INTERNATIONAL SA	346	EUR	1.725,80	597.126,80		0,20%	0,19%
KERING	813	EUR	429,30	349.020,90		0,12%	0,11%
KLEPIERRE SA	1.108	EUR	22,98	25.461,84		0,01%	0,01%
L'OREAL SA	541	EUR	393,70	212.991,70		0,07%	0,07%
L OREAL-ACT REG PROV PRIM.FIDELITE 2013	899	EUR	393,70	353.936,30		0,12%	0,11%
L OREAL S A	1.347	EUR	393,70	530.313,90		0,17%	0,17%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2.945	EUR	714,90	2.105.380,50		0,69%	0,66%
ORANGE	16.249	EUR	10,90	177.049,10		0,06%	0,06%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5.813	EUR	154,78	899.736,14		0,29%	0,28%
SOCIETE GENERALE SA	9.664	EUR	22,86	220.870,72		0,07%	0,07%
TELEPERFORMANCE SE	666	EUR	116,75	77.755,50		0,03%	0,02%
TOTALENERGIES SE	24.568	EUR	61,55	1.512.160,40		0,49%	0,47%
VALEO SA	1.914	EUR	16,03	30.681,42		0,01%	0,01%
WORLDLINE SA	3.943	EUR	25,80	101.729,40		0,03%	0,03%
Frankrijk				9.660.526,13		3,15%	3,03%
AGNICO EAGLE MINES LTD	7.187	CAD	59,86	299.905,07		0,10%	0,09%
ALGONQUIN POWER AND UTILITIES	10.067	CAD	7,65	53.685,99		0,02%	0,02%
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	7.281	CAD	70,14	356.005,12		0,12%	0,11%
BANK OF MONTREAL	7.902	CAD	111,64	614.973,36		0,20%	0,19%
BANK OF NOVA SCOTIA	13.793	CAD	59,56	572.681,13		0,19%	0,18%
BROOKFIELD --- REGISTERED SHS	15.384	CAD	41,21	441.948,16		0,14%	0,14%
CAE INC	1.829	CAD	31,24	39.831,27		0,01%	0,01%
CAMECO CORP	4.732	CAD	51,37	169.454,75		0,06%	0,05%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	6.152	CAD	145,46	623.820,09		0,20%	0,20%
CANADIAN TIRE CORP -A- NON VOTING	907	CAD	144,77	91.534,60		0,03%	0,03%
DOLLARAMA INC	3.578	CAD	93,20	232.463,99		0,08%	0,07%
ENBRIDGE INC	23.248	CAD	43,76	709.189,60		0,23%	0,22%
FIRSTSERVICE CORP	333	CAD	195,40	45.359,50		0,02%	0,02%
FORTIS INC	5.596	CAD	50,63	197.508,18		0,06%	0,06%
GILDAN ACTIVEWEAR	1.689	CAD	37,93	44.659,30		0,01%	0,02%
HYDRO ONE LTD	5.315	CAD	33,09	122.602,54		0,04%	0,04%
INTACT FINANCIAL CORP	1.498	CAD	196,00	204.676,19		0,07%	0,07%
IVANHOE MINES LTD	5.674	CAD	11,17	44.181,65		0,01%	0,01%
KEYERA	1.900	CAD	30,85	40.860,93		0,01%	0,01%
KINROSS GOLD CORP	10.628	CAD	5,95	44.082,68		0,01%	0,01%
LUNDIN MINING (SEK)	4.986	CAD	9,72	33.784,54		0,01%	0,01%
MAGNA INTL SHS -A- SUB.VTG	2.311	CAD	72,25	116.395,78		0,04%	0,04%
METRO -A- SUB VTG	1.800	CAD	70,63	88.626,00		0,03%	0,03%
NATIONAL BK CANADA	4.219	CAD	88,72	260.933,90		0,09%	0,08%
NUTRIEN - REGISTERED	4.933	CAD	81,86	281.502,53		0,09%	0,09%
OPEN TEXT	4.263	CAD	47,82	142.109,91		0,05%	0,05%
PARKLAND FUEL - REGISTERED SHS	3.220	CAD	39,70	89.113,98		0,03%	0,03%
PEMBINA PIPELINE CORP	4.924	CAD	39,95	137.130,57		0,04%	0,04%
RITCHIE BRO AUCTION --- REGISTERED SHS	1.274	CAD	85,44	75.880,49		0,02%	0,02%
ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING	2.886	CAD	50,62	101.839,89		0,03%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	14.204	CAD	73,84	731.142,11		0,24%	0,23%
SUN LIFE FINANCIAL INC	5.122	CAD	65,39	233.480,36		0,08%	0,07%
TELUS CORP	2.554	CAD	21,37	38.047,39		0,01%	0,01%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	1.470	CAD	166,29	170.405,23		0,06%	0,05%
TOROMONT INDUSTRIES LTD	762	CAD	110,09	58.479,32		0,02%	0,02%
TORONTO DOMINION BANK	19.242	CAD	80,41	1.078.598,27		0,35%	0,34%
WEST FRASER TIMBER CO	1.900	CAD	98,23	130.105,96		0,04%	0,04%
WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	5.229	CAD	53,24	194.068,99		0,06%	0,06%
Canada				8.911.069,32		2,90%	2,79%
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	15.631	CHF	32,95	533.804,68		0,17%	0,17%
ACCELLERON INDUSTRIES AG	1	CHF	23,50	24,36		0,00%	0,00%
BALOISE HOLDING REG.SHS	575	CHF	131,30	78.247,91		0,03%	0,02%
BC VAUDOISE - REGISTERED SHS	799	CHF	95,50	79.084,31		0,03%	0,02%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	15	CHF	10.040,00	156.086,44		0,05%	0,05%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP REGS	1	CHF	100.000,00	103.643,05		0,03%	0,03%
CLARIANT NAMEN AKT	1.080	CHF	14,19	15.883,51		0,00%	0,01%
COCA COLA HBC SA	5.653	GBP	21,95	143.283,31		0,05%	0,04%
DSM FIRMENICH	1.853	EUR	78,26	145.015,78		0,05%	0,05%
GEBERIT AG	313	CHF	452,80	146.889,57		0,05%	0,05%
GIVAUDAN SA REG.SHS	93	CHF	2.940,00	283.380,84		0,09%	0,09%
JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	2.022	CHF	58,26	122.093,30		0,04%	0,04%
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	623	CHF	260,80	168.397,57		0,05%	0,05%
LOGITECH NAMEN AKT	2.785	CHF	63,44	183.116,96		0,06%	0,06%
LONZA GROUP (CHF)	749	CHF	420,50	326.428,46		0,11%	0,10%
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	22.397	CHF	93,37	2.167.391,71		0,71%	0,68%
SGS LTD	2.153	CHF	76,64	171.017,17		0,06%	0,05%
SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE	2.893	CHF	22,52	67.523,82		0,02%	0,02%
SIKA - REGISTERED SHS CPT GS	1.609	CHF	230,00	383.551,85		0,12%	0,12%
SONOVA HOLDING NAM-AKT	464	CHF	213,80	102.817,23		0,03%	0,03%
STMICROELECTRONICS	9.370	EUR	41,06	384.685,35		0,12%	0,12%
SWISSCOM SHS NOM	245	CHF	542,60	137.779,97		0,04%	0,04%
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	461	CHF	564,20	269.571,64		0,09%	0,08%
SWISS RE REG SHS	3.538	CHF	92,92	340.727,53		0,11%	0,11%
TEMENOS AG NAM.AKT	278	CHF	64,32	18.532,37		0,01%	0,01%
VAT GROUP SA	255	CHF	327,60	86.581,33		0,03%	0,03%
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	1.644	CHF	412,90	703.536,92		0,23%	0,22%
Zwitserland				7.319.096,94		2,38%	2,29%
AKZO NOBEL NV	1.572	EUR	67,34	105.858,48		0,03%	0,03%
ASML HOLDING NV	4.300	EUR	556,40	2.392.520,00		0,78%	0,75%
ING GROUP NV	39.550	EUR	12,48	493.504,90		0,16%	0,15%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	11.551	EUR	28,23	326.026,98		0,11%	0,10%
KONINKLIJKE KPN NV	48.322	EUR	3,12	150.619,67		0,05%	0,05%
LYONDELLBASELL -A-	2.446	USD	93,45	217.756,22		0,07%	0,07%
NN GROUP NV	3.386	EUR	30,83	104.390,38		0,03%	0,03%
NXP SEMICONDUCTORS	2.838	USD	200,19	541.239,61		0,18%	0,17%
PROSUS N.V. (ZAR)	16.937	EUR	27,87	471.949,51		0,15%	0,15%
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	11.807	EUR	24,63	290.806,41		0,10%	0,09%
WOLTERS KLUWER NV	3.254	EUR	114,85	373.721,90		0,12%	0,12%
Nederland				5.468.394,06		1,78%	1,71%
ACCENTURE - SHS CLASS A	6.893	USD	308,26	2.024.231,86		0,66%	0,63%
ALLEGION PLC	1.285	USD	103,13	126.247,55		0,04%	0,04%
CFD SMURFIT KAPPA PLC	2.202	EUR	31,00	68.262,00		0,02%	0,02%
DCC PLC	2.726	GBP	45,10	141.966,05		0,05%	0,04%
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	4.641	USD	210,24	929.526,38		0,30%	0,29%
JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	3.847	AUD	40,70	95.039,55		0,03%	0,03%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	414	USD	127,73	50.376,51		0,02%	0,01%
KERRY GROUP -A-	1.295	EUR	78,06	101.087,70		0,03%	0,03%
KINGSPAN GROUP	1.256	EUR	69,22	86.940,32		0,03%	0,03%
PENTAIR PLC	2.950	USD	63,56	178.624,37		0,06%	0,06%
STERIS - REGISTERED SHS	896	USD	215,50	183.945,89		0,06%	0,06%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	2.474	USD	198,10	466.894,73		0,15%	0,15%
WILLIS TOWERS WATSON PLC	1.583	USD	208,14	313.885,51		0,10%	0,10%
Ierland				4.767.028,42		1,55%	1,49%
ANZ BANKING GROUP LTD	28.815	AUD	25,49	445.837,11		0,15%	0,14%
APA GROUP STAPLED SECURITY	14.101	AUD	8,36	71.555,65		0,02%	0,02%
ARISTOCRAT LEISURE	4.854	AUD	40,60	119.622,69		0,04%	0,04%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
ASX LTD	4.678	AUD	56,98	161.796,98		0,05%	0,05%
AURIZON HOLDINGS LTD	26.385	AUD	3,49	55.894,66		0,02%	0,02%
BLUESCOPE STEEL	4.285	AUD	19,54	50.823,33		0,02%	0,02%
BRAMBLES	15.966	AUD	14,32	138.780,01		0,05%	0,04%
COCHLEAR	973	AUD	254,75	150.457,83		0,05%	0,05%
COLES GRP --- REGISTERED SHS	10.865	AUD	15,47	102.025,28		0,03%	0,03%
COMPUTERSHARE LIMITED	4.696	AUD	25,81	73.570,52		0,02%	0,02%
DEXUS - STAPLED SECURITY	19.702	AUD	7,29	87.181,75		0,03%	0,03%
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	17.979	AUD	5,23	57.076,19		0,02%	0,02%
FORTESCUE METALS GROUP LTD	22.354	AUD	21,06	285.759,96		0,09%	0,09%
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	19.748	AUD	21,67	259.758,51		0,08%	0,08%
GPT GROUP STAPLED SECURITY	18.524	AUD	3,90	43.851,77		0,01%	0,01%
IDP EDUCATION	8.483	AUD	21,27	109.522,84		0,04%	0,03%
IGO NL	8.153	AUD	12,73	62.998,99		0,02%	0,02%
LEND GRP - STAPLED SECURITIES	3.612	AUD	7,11	15.588,53		0,00%	0,01%
MACQUARIE GROUP	3.413	AUD	167,85	347.732,59		0,11%	0,11%
MINERAL RESOURCES	1.491	AUD	67,53	61.117,02		0,02%	0,02%
MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	61.204	AUD	2,13	79.131,09		0,03%	0,02%
NEWCREST MINING LTD	6.647	AUD	24,50	98.850,65		0,03%	0,03%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	12.061	AUD	10,49	76.797,41		0,02%	0,02%
ORICA LIMITED	8.567	AUD	15,45	80.342,44		0,03%	0,03%
PILBARA MINERALS LTD	25.351	AUD	4,21	64.783,58		0,02%	0,02%
QBE INSURANCE GROUP	12.460	AUD	15,55	117.607,82		0,04%	0,04%
RAMSAY HEALTH CARE LTD	1.902	AUD	51,18	59.087,90		0,02%	0,02%
REA GROUP LTD	510	AUD	153,83	47.621,05		0,02%	0,02%
SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY	59.792	AUD	2,47	89.645,35		0,03%	0,03%
SEEK LTD	3.166	AUD	22,16	42.586,15		0,01%	0,01%
SONIC HEALTHCARE LTD	6.859	AUD	29,88	124.402,51		0,04%	0,04%
STOCKLAND	15.559	AUD	3,90	36.832,74		0,01%	0,01%
SUNCORP GROUP	11.297	AUD	13,87	95.110,26		0,03%	0,03%
TELSTRA CORP	54.309	AUD	3,84	126.587,49		0,04%	0,04%
TRANSURBAN GROUP	26.095	AUD	12,67	200.688,12		0,07%	0,06%
VICINITY CENTRES	52.393	AUD	1,71	54.382,25		0,02%	0,02%
WOODSIDE ENERGY SHARES	20.690	AUD	36,25	455.256,61		0,15%	0,14%
Australië				4.550.665,63		1,48%	1,43%
A.P. MOELLER-MAERSK -A-	28	DKK	12.570,00	47.201,14		0,01%	0,01%
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	48	DKK	12.765,00	82.171,50		0,03%	0,03%
CHRISTIAN HANSEN	2.016	DKK	419,30	113.363,84		0,04%	0,04%
COLOPLAST -B-	1.788	DKK	733,80	175.956,12		0,06%	0,05%
DSV A/S	2.323	DKK	1.298,50	404.529,61		0,13%	0,13%
GENMAB AS	737	DKK	2.444,00	241.561,57		0,08%	0,08%
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	35.659	DKK	636,80	3.045.309,01		0,99%	0,95%
NOVOZYMES -B-	1.541	DKK	276,60	57.162,86		0,02%	0,02%
ORSTED	954	DKK	358,40	45.853,82		0,01%	0,01%
PANDORA	324	DKK	721,40	31.345,87		0,01%	0,01%
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	8.020	DKK	147,08	158.192,96		0,05%	0,05%
Denemarken				4.402.648,30		1,43%	1,38%
ADIDAS AG NAMEN AKT	1.764	EUR	164,60	290.354,40		0,10%	0,09%
BEIERSDORF AG	1.016	EUR	121,95	123.901,20		0,04%	0,04%
BMW AG	2.673	EUR	96,17	257.062,41		0,08%	0,08%
BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	746	EUR	88,35	65.909,10		0,02%	0,02%
BRENNTAG - NAMEN AKT	1.305	EUR	72,88	95.108,40		0,03%	0,03%
COMMERZBK	8.462	EUR	10,52	88.977,93		0,03%	0,03%
COVESTRO AG	1.815	EUR	50,74	92.093,10		0,03%	0,03%
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	2.556	EUR	160,80	411.004,80		0,13%	0,13%
DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	7.898	EUR	7,46	58.919,08		0,02%	0,02%
DEUTSCHE POST AG REG SHS	11.596	EUR	37,98	440.358,10		0,14%	0,14%
GEA GROUP AG	3.030	EUR	34,38	104.171,40		0,03%	0,03%
HEIDELBERG MATERIALS AG	1.989	EUR	72,42	144.043,38		0,05%	0,04%
HELLOFRESH SE	1.418	EUR	27,93	39.604,74		0,01%	0,01%
HENKEL AG & CO KGAA	1.453	EUR	59,98	87.150,94		0,03%	0,03%
HENKEL AG & CO KGAA PFD	2.661	EUR	67,58	179.830,38		0,06%	0,06%
LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	625	EUR	64,76	40.475,00		0,01%	0,01%
MERCK KGAA	1.554	EUR	154,50	240.093,00		0,08%	0,08%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	1.324	EUR	368,40	487.761,60		0,16%	0,15%
PUMA AG	828	EUR	59,42	49.199,76		0,02%	0,02%
SYMRISE AG	1.189	EUR	89,42	106.320,38		0,04%	0,03%
VONOVIA SE	6.775	EUR	22,82	154.605,50		0,05%	0,05%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
ZALANDO SE	4.844	EUR	21,61	104.678,84		0,03%	0,03%
Duitsland				3.661.623,44		1,19%	1,15%
ALFA LAVAL	2.657	SEK	368,70	84.622,80		0,03%	0,03%
ASSA ABLOY AB	8.164	SEK	238,20	167.983,83		0,05%	0,05%
ATLAS COPCO AB -A-	26.894	SEK	147,25	342.084,52		0,11%	0,11%
ATLAS COPCO AB -B-	12.712	SEK	128,60	141.213,94		0,05%	0,04%
BEIJER REF - REGISTERED SHS -B-	12.202	SEK	111,20	117.208,34		0,04%	0,04%
BOLIDEN --- REGISTERED SHS	2.448	SEK	307,00	64.919,10		0,02%	0,02%
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	5.896	SEK	208,00	105.935,99		0,03%	0,03%
EPIROC REGISTERED SHS -B-	5.255	SEK	175,50	79.665,92		0,03%	0,02%
EQT AB	2.647	SEK	211,00	48.245,76		0,02%	0,02%
ESSITY AB REGISTERED -B-	8.137	SEK	235,30	165.389,89		0,05%	0,05%
HENNES AND MAURITZ AB	6.543	SEK	156,16	88.261,12		0,03%	0,03%
HOLMEN -REGISTERED SHS	3.218	SEK	420,20	116.805,91		0,04%	0,04%
HUSQVARNA -B-	5.426	SEK	83,36	39.071,51		0,01%	0,01%
NIBE INDUSTRIER	19.754	SEK	68,88	117.536,00		0,04%	0,04%
SANDVIK AB	9.195	SEK	200,60	159.332,87		0,05%	0,05%
SKF AB -B-	3.795	SEK	180,30	59.105,82		0,02%	0,02%
SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	10.804	SEK	147,50	137.657,32		0,04%	0,04%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-	13.704	SEK	96,58	114.329,23		0,04%	0,04%
TELE2 AB	8.572	SEK	83,50	61.828,88		0,02%	0,02%
TELIA COMPANY AB	35.674	SEK	22,73	70.044,49		0,02%	0,02%
Zweden				2.281.243,24		0,74%	0,72%
AIA GROUP LTD	123.200	HKD	63,85	956.757,91		0,31%	0,30%
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	30.500	HKD	21,45	79.571,51		0,03%	0,03%
CFD HANG SENG BANK LTD	6.200	HKD	97,45	73.485,89		0,02%	0,02%
HKT LTD - STAPLED SECURITY	59.000	HKD	8,18	58.699,68		0,02%	0,02%
HONG KONG CHINA GAS	90.758	HKD	5,46	60.270,95		0,02%	0,02%
MTR CORP LTD	9.897	HKD	31,00	37.316,05		0,01%	0,01%
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	4.000	HKD	52,85	25.711,97		0,01%	0,01%
SWIRE PROPERTIES LTD	7.600	HKD	16,34	15.104,14		0,01%	0,00%
Hong Kong				1.306.918,10		0,43%	0,41%
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	9.446	EUR	19,08	180.182,45		0,06%	0,06%
ENEL SPA	92.400	EUR	5,66	523.076,40		0,17%	0,16%
FINECOBANK	11.870	EUR	11,19	132.825,30		0,04%	0,04%
MEDIOBANCA	6.032	EUR	12,38	74.646,00		0,03%	0,02%
MONCLER SPA	1.935	EUR	54,32	105.109,20		0,03%	0,03%
POSTE ITALIANE SPA	13.017	EUR	9,68	125.952,49		0,04%	0,04%
PRYSMIAN SPA	2.275	EUR	38,23	86.973,25		0,03%	0,03%
TERNA SPA	13.113	EUR	7,02	92.000,81		0,03%	0,03%
Italië				1.320.765,90		0,43%	0,41%
ACS	2.394	EUR	33,72	80.725,68		0,03%	0,02%
AMADEUS IT GROUP SA -A-	4.261	EUR	57,20	243.729,20		0,08%	0,08%
IBERDROLA SA	64.944	EUR	10,27	666.650,16		0,22%	0,21%
NATURGY ENERGY GROUP SA	2.421	EUR	25,14	60.863,94		0,02%	0,02%
REDEIA CORPORACION SA	2.949	EUR	14,63	43.129,13		0,01%	0,01%
REPSOL SA	12.333	EUR	15,35	189.249,89		0,06%	0,06%
Spanje				1.284.348,00		0,42%	0,40%
ELISA CORPORATION -A-	910	EUR	43,53	39.612,30		0,01%	0,01%
KESKO CORP	5.492	EUR	16,56	90.947,52		0,03%	0,03%
METSO CORPORATION	13.509	EUR	9,79	132.253,11		0,04%	0,04%
NESTE	7.040	EUR	31,02	218.380,80		0,07%	0,07%
NOKIA OYJ	49.867	EUR	3,51	174.983,30		0,06%	0,06%
NORDEA BANK	35.200	SEK	120,12	365.242,00		0,12%	0,12%
STORA ENSO -R-	3.790	EUR	11,65	44.134,55		0,01%	0,01%
UPM KYMMENE CORP	4.347	EUR	32,05	139.321,35		0,05%	0,04%
WARTSILA CORPORATION -B-	3.300	EUR	10,58	34.914,00		0,01%	0,01%
Finland				1.239.788,93		0,40%	0,39%
AKER BP SHS	1.274	NOK	293,00	32.863,67		0,01%	0,01%
DNB BK ASA	7.857	NOK	214,90	148.652,49		0,05%	0,05%
EQUINOR ASA	8.317	NOK	348,00	254.814,98		0,08%	0,08%
MOWI ASA	4.461	NOK	189,75	74.523,46		0,02%	0,02%
NORSK HYDRO ASA	7.637	NOK	65,86	44.281,62		0,02%	0,01%
ORKLA ASA	12.445	NOK	79,60	87.214,16		0,03%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
SALMAR	2.437	NOK	547,60	117.489,21		0,04%	0,04%
TELENOR ASA	14.906	NOK	121,55	159.512,64		0,05%	0,05%
Noorwegen				919.352,23		0,30%	0,29%
AMCOR --- REGISTERED SHS	13.206	USD	9,06	113.981,48		0,04%	0,03%
APTIV PLC	3.712	USD	97,25	343.900,16		0,11%	0,11%
FERGUSON PLC	2.623	USD	163,35	408.180,48		0,13%	0,13%
Jersey				866.062,12		0,28%	0,27%
CFD UNITED OVERSEAS BANK	17.800	SGD	28,34	349.888,68		0,11%	0,11%
KEPPEL CORPORATION LTD	29.130	SGD	6,78	136.987,27		0,05%	0,04%
SINGAPORE EXCHANGE LTD	10.400	SGD	9,71	70.042,66		0,02%	0,02%
Singapore				556.918,61		0,18%	0,17%
CFD CRH - REGISTERED SHS	1.536	GBP	44,92	79.673,35		0,03%	0,03%
CFD CRH - REGISTERED SHS	6.393	EUR	50,34	321.823,62		0,10%	0,10%
TENARIS SA - REG.SHS	3.264	EUR	14,47	47.230,08		0,02%	0,01%
Luxemburg				448.727,05		0,15%	0,14%
MERCURY NZ	19.707	NZD	6,12	68.358,00		0,02%	0,02%
MERIDIAN ENERGY LTD	10.774	NZD	5,20	31.779,91		0,01%	0,01%
SPARK NEW	51.118	NZD	4,79	138.893,43		0,05%	0,04%
XERO	2.124	AUD	112,95	145.622,51		0,05%	0,05%
Nieuw-Zeeland				384.653,85		0,13%	0,12%
KBC GROUPE SA	3.308	EUR	58,20	192.525,60		0,06%	0,06%
UMICORE SA	2.166	EUR	21,76	47.132,16		0,02%	0,02%
België				239.657,76		0,08%	0,08%
OMV AG	2.076	EUR	43,90	91.136,40		0,03%	0,03%
VERBUND AG	1.622	EUR	76,60	124.245,20		0,04%	0,04%
Oostenrijk				215.381,60		0,07%	0,07%
BUNGE LTD	1.479	USD	106,69	150.323,44		0,05%	0,05%
INVESCO LTD	5.917	USD	14,21	80.099,62		0,02%	0,02%
Bermuda				230.423,06		0,07%	0,07%
GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	9.640	EUR	13,85	133.514,00		0,04%	0,04%
JERONIMO MARTINS SGPS SA	3.440	EUR	21,30	73.272,00		0,03%	0,03%
Portugal				206.786,00		0,07%	0,07%
BANK LEUMI LE-ISRAEL (IL604611)	10.081	ILS	31,96	79.890,09		0,03%	0,03%
Israël				79.890,09		0,03%	0,03%
AANDELEN				282.210.436,33		91,94%	88,45%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	73.300	SGD	1,82	92.530,61		0,03%	0,03%
Singapore				92.530,61		0,03%	0,03%
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES REIT	3.021	CAD	44,26	93.209,80		0,03%	0,03%
Canada				93.209,80		0,03%	0,03%
ICB'S MET EEN VAST AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				185.740,41		0,06%	0,06%
AIS MSCI EMERGING ESG LEAD UCITS ETF DR	558.000	EUR	47,27	26.374.204,80	2,39%	8,60%	8,26%
NAGELMAKERS EUROP REAL ESTATE FD N	26.750	EUR	105,79	2.829.882,50	4,16%	0,92%	0,89%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				29.204.087,30		9,52%	9,15%
ICB-Aandelen				29.204.087,30		9,52%	9,15%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	1	EUR	102.106,26	102.106,26	0,00%	0,03%	0,03%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				102.106,26		0,03%	0,03%
ICB-Monetair				102.106,26		0,03%	0,03%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				29.306.193,56		9,55%	9,18%
DJ EURO STOXX 50 12/23	4	EUR	4.161,00	-1.400,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 INDEX 12/23	1	GBP	7.553,00	-2.782,91		0,00%	0,00%
MINI MSCI EMG MKT 12/23	218	USD	950,40	-366.924,84		-0,12%	-0,12%
S&P/TSE CAN 60 INDEX 12/23	1	CAD	1.154,70	-3.081,21		0,00%	0,00%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
S&P 500 EMINI INDEX 12/23	5	USD	4.324,25	-8.204,73		0,00%	0,00%
Futurecontracten - Op financiële indexen				-382.393,69		-0,12%	-0,12%
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
A/EUR/AUD/20231102S1				10.451,32		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20231004S1				-2.418,96		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20231102S1				11.306,94		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20231102S1				-11.683,38		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20231102S1				-6.673,57		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20231003S1				-142,31		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20231003S1				-97.221,89		-0,03%	-0,03%
A/EUR/USD/20231102S1				-759.381,62		-0,25%	-0,24%
OACT 231003 EURCHFS1				25.411,31		0,01%	0,01%
OACT 231003 EURGBPS1				47.646,63		0,02%	0,01%
OACT 231003 EURJPYS1				-16.009,09		-0,01%	0,00%
OACT 231003 EURUSDS1				-3.544.049,74		-1,15%	-1,11%
OACT 231004 EURAUDS1				-41.987,90		-0,01%	-0,01%
OACT 231004 EURCADS1				-106.903,87		-0,04%	-0,03%
OACT 231102 EURJPYS1				-36.557,63		-0,01%	-0,01%
OVCT 231003 EURUSDS1				38.025,92		0,01%	0,01%
V/EUR/AUD/20231004S1				1.802,28		0,00%	0,00%
V/EUR/CAD/20231004S1				4.680,84		0,00%	0,00%
V/EUR/CHF/20231003S1				-1.249,28		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20231003S1				-2.589,02		0,00%	0,00%
V/EUR/JPY/20231003S1				-1.010,15		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20231003S1				103.286,06		0,03%	0,03%
FORWARD EXCHANGES				-4.385.267,11		-1,43%	-1,37%
TOTAAL PORTEFEUILLE				306.934.709,50		100,00%	96,20%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		USD		99.795.770,00			31,28%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		JPY		8.508.617,29			2,67%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		GBP		4.547.228,38			1,42%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		CAD		4.360.950,92			1,37%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		CHF		2.970.213,62			0,93%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		AUD		2.287.530,08			0,72%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		USD		1.728.025,43			0,54%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		EUR		90.599,70			0,03%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		GBP		55.497,37			0,02%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		JPY		32.986,45			0,01%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		CAD		16.105,21			0,00%
Andere				124.393.524,45			38,99%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		5.983.926,94			1,87%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		64.126,95			0,02%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		58.901,96			0,02%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		31.750,75			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SGD		31.130,91			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		ILS		30.005,01			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		33.119,27			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		18.592,27			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		20.694,82			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		17.752,74			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		32.367,92			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		12.730,64			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NZD		16.907,73			0,00%
Banktegoeden op zicht				6.352.007,91			1,99%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				130.745.532,36			40,98%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-117.990.272,92			-36,98%
ANDERE				-625.418,47			-0,20%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				319.064.550,47			100,00%

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

Per land	
Australië	1,46%
België	0,98%
Bermuda	0,07%
Canada	2,89%
Denemarken	1,41%
Duitsland	1,17%
Finland	0,40%
Frankrijk	3,13%
Hong Kong	0,42%
Ierland	1,53%
Israël	0,03%
Italië	0,42%
Japan	5,91%
Jersey	0,28%
Luxemburg	8,61%
Nederland	1,75%
Nieuw-Zeeland	0,12%
Noorwegen	0,30%
Oostenrijk	0,07%
Portugal	0,07%
Singapore	0,21%
Spanje	0,41%
Verenigde Staten van Amerika	61,34%
Verenigd Koninkrijk	3,94%
Zweden	0,73%
Zwitserland	2,35%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Aardolie	2,28%
Automobielandustrie	2,94%
Banken, financiële instellingen	3,86%
Beleggingsfondsen	8,46%
Biotechnologie	0,70%
Bouwmaterialen en handel	1,13%
Bouwsector, bouw materiaal	3,69%
Chemie	1,37%
Diverse consumptiegoederen	2,22%
Diverse dienstverleningen	1,51%
Elektronica en halfgeleiders	8,18%
Elektrotechniek en elektronica	1,32%
Energie en waterdistributie	2,20%
Geneesmiddelen en cosmetica	9,13%
Gezondheidszorg en sociale dienstverlening	0,85%
Grafische kunst en uitgeverijen	2,27%
Holdings en financiële maatschappijen	8,54%
Horeca	1,07%
Internet en Internet diensten	18,70%
Kantoorbenodigdheden en computers	0,99%

Per sector	
Kleinhandel en warenhuizen	3,58%
Landbouw en visserij	0,10%
Landen en regeringen	0,13%
Metalen en edelstenen	0,42%
Mijnen, staalfabrieken	0,36%
Milieudiensten en recycling	0,21%
Niet ijzerhoudende metalen	0,22%
Papier en hout	0,42%
Rubber en banden	0,17%
Tabak en alcohol	0,02%
Telecommunicatie	1,28%
Textiel en kleding	1,15%
Vastgoedmaatschappijen	2,11%
Verkeer en vervoer	2,26%
Verpakking industrie	0,08%
Verzekeringsmaatschappijen	3,19%
Voeding en niet alcoholische dranken	2,89%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
AUD	1,54%
CAD	2,89%
CHF	2,13%
DKK	1,41%
EUR	16,91%
GBP	3,40%
HKD	0,42%
ILS	0,03%
JPY	5,91%
NOK	0,29%
NZD	0,08%
SEK	0,85%
SGD	0,21%
USD	63,93%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar
Aankopen	86.001.376,32
Verkopen	40.106.295,57
Totaal 1	126.107.671,89
Inschrijvingen	59.962.275,43
Terugbetalingen	14.048.905,23
Totaal 2	74.011.180,66
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	286.849.456,10
Omloopsnelheid	18,16%

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 12/23	EUR	167.840,00	167.840,00	10,00	25.09.23
FTSE 100 INDEX 12/23	GBP	77.940,00	90.000,00	10,00	20.09.23
MINI MSCI EMG MKT 12/23	USD	10.744.521,00	10.235.801,66	50,00	11.09.23
S&P/TSE CAN 60 INDEX 12/23	CAD	235.359,99	164.071,10	200,00	29.09.23
S&P 500 EMINI INDEX 12/23	USD	1.089.675,00	1.038.082,31	50,00	20.09.23

Verbintenissen op forwards

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
V/EUR/USD/20231003S1	4.183.653,07	103.286,06	11.09.23
OACT 231003 EURGBPS1	4.844.110,85	47.646,63	31.08.23
OVCT 231003 EURUSDS1	890.810,89	38.025,92	30.08.23
OACT 231003 EURCHFS1	3.118.619,47	25.411,31	31.08.23
A/EUR/CAD/20231102S1	4.273.963,05	11.306,94	29.09.23
A/EUR/AUD/20231102S1	2.299.918,06	10.451,32	29.09.23
V/EUR/CAD/20231004S1	249.763,22	4.680,84	11.09.23
V/EUR/AUD/20231004S1	130.523,44	1.802,28	11.09.23
A/EUR/JPY/20231003S1	249.853,30	-142,31	12.09.23
V/EUR/JPY/20231003S1	503.895,54	-1.010,15	11.09.23
V/EUR/CHF/20231003S1	149.458,85	-1.249,28	11.09.23
A/EUR/CAD/20231004S1	183.339,14	-2.418,96	12.09.23
V/EUR/GBP/20231003S1	299.355,76	-2.589,02	11.09.23
A/EUR/GBP/20231102S1	4.980.369,52	-6.673,57	29.09.23
A/EUR/CHF/20231102S1	3.060.579,36	-11.683,38	29.09.23
OACT 231003 EURJPYS1	8.765.209,73	-16.009,09	31.08.23
OACT 231102 EURJPYS1	8.598.005,12	-36.557,63	29.09.23
OACT 231004 EURAUDS1	2.420.103,79	-41.987,90	31.08.23

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/USD/20231003S1	4.607.030,58	-97.221,89	12.09.23
OACT 231004 EURCADS1	4.432.206,35	-106.903,87	31.08.23
A/EUR/USD/20231102S1	95.380.584,93	-759.381,62	29.09.23
OACT 231003 EURUSDS1	103.278.079,45	-3.544.049,74	31.08.23

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

Aandeel Kap (A)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.21 – 31.03.22	14.436,14	2.133,77	51.692,02	26.102.047,23	3.793.113,41	95.258.376,64	1.842,81
01.04.22 – 31.03.23	5.158,52	1.996,44	54.854,09	9.057.125,06	3.441.301,75	94.821.717,38	1.728,62
01.04.23 - 30.09.23	5.779,77	1.182,01	59.451,85	10.407.697,46	2.089.441,18	108.550.924,46	1.825,86

Aandeel Kap (AH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.21 – 31.03.22	13.780,85	6.082,00	62.984,93	23.654.658,94	10.865.212,93	110.883.605,36	1.760,48
01.04.22 – 31.03.23	4.861,92	1.616,36	66.230,49	7.792.711,82	2.527.969,65	107.253.397,67	1.619,40
01.04.23 - 30.09.23	5.374,80	1.806,07	69.799,21	9.037.333,61	3.065.921,61	116.308.466,01	1.666,33

Aandeel Kap (C)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.21 – 31.03.22	357,48	465,26	2.281,47	594.767,11	766.183,04	3.806.904,02	1.668,62
01.04.22 – 31.03.23	516,27		2.797,75	810.819,33		4.395.268,40	1.571,00
01.04.23 - 30.09.23	203,04	117,00	2.883,79	344.458,06	185.295,63	4.795.038,50	1.662,76

Aandeel Kap (CH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.21 – 31.03.22	136,34	114,16	3.772,53	200.695,25	178.469,27	5.698.494,70	1.510,52
01.04.22 – 31.03.23	4,70	325,00	3.452,23	6.578,98	461.734,00	4.824.240,82	1.397,43
01.04.23 - 30.09.23	19,64	477,49	2.994,38	29.370,43	711.880,80	4.314.763,86	1.440,96

Aandeel Kap (I)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.21 – 31.03.22			7.076,86			13.310.813,60	1.880,89
01.04.22 – 31.03.23			7.076,86			12.536.491,63	1.771,48
01.04.23 - 30.09.23	21.020,58		28.097,44	39.450.008,07		52.682.919,30	1.875,01

Aandeel Kap (IH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.21 – 31.03.22	825,00	389,00	9.930,40	1.487.763,45	707.743,50	17.814.154,12	1.793,90
01.04.22 – 31.03.23	1.481,00	815,00	10.596,40	2.358.230,21	1.315.564,20	17.545.169,41	1.655,77
01.04.23 - 30.09.23	410,00	1.833,31	9.173,09	693.407,80	3.233.447,03	15.661.490,76	1.707,33

Aandeel Kap (P)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
01.04.21 – 31.03.22		487,00	8.472,36		884.128,03	15.755.655,08	1.859,65
01.04.22 – 31.03.23		991,00	7.481,36		1.741.750,11	13.068.023,28	1.746,75
01.04.23 – 30.09.23		2.598,00	4.883,36		4.762.918,98	9.018.079,96	1.846,70

Aandeel Kap (PH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
01.04.21 – 31.03.22			4.595,08			8.157.272,17	1.775,22
01.04.22 – 31.03.23			4.595,08			7.509.579,41	1.634,27
01.04.23 – 30.09.23			4.595,08			7.732.867,62	1.682,86

2.4.6 . Rendementen

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

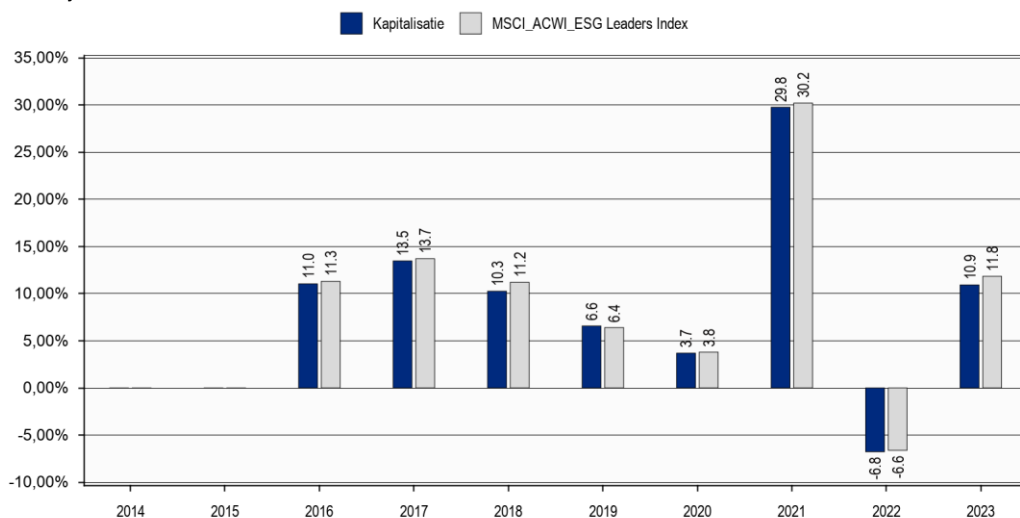
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag wordt onder boekjaar verstaan de periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting.

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

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

Aandeel Kap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
10,92% (in EUR)	11,83% (in EUR)	10,30% (in EUR)	10,79% (in EUR)	8,20% (in EUR)	8,48% (in EUR)

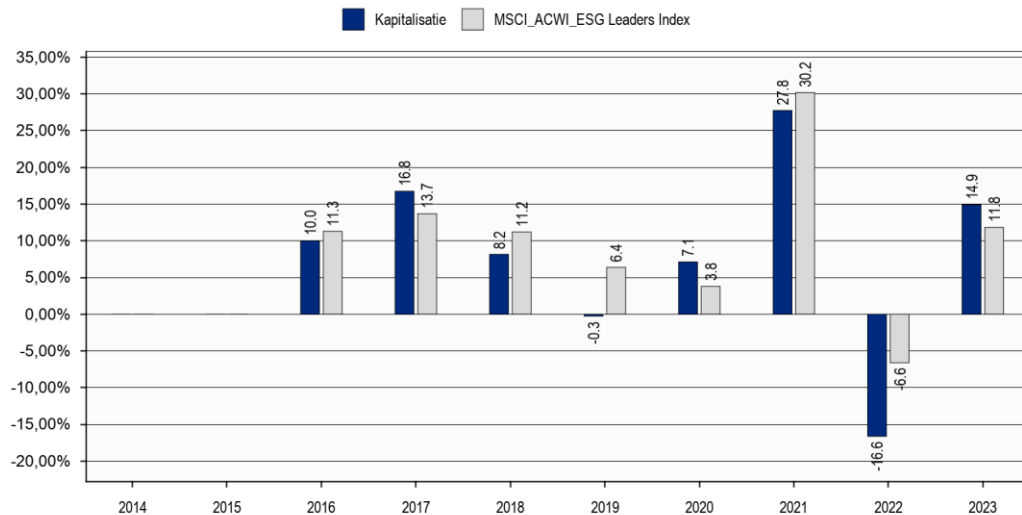
* De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en inkopen van rechten van deelneming.

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

$P(t; t+n) = \left(\frac{NIW_{t+n}}{NIW_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$
 met
 $P(t; t+n)$ de prestatie van t tot t+n
 NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n
 NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t
 n de huidige periode

Aandeel Kap (AH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
14,91% (in EUR)	11,83% (in EUR)	6,96% (in EUR)	10,79% (in EUR)	5,51% (in EUR)	8,48% (in EUR)

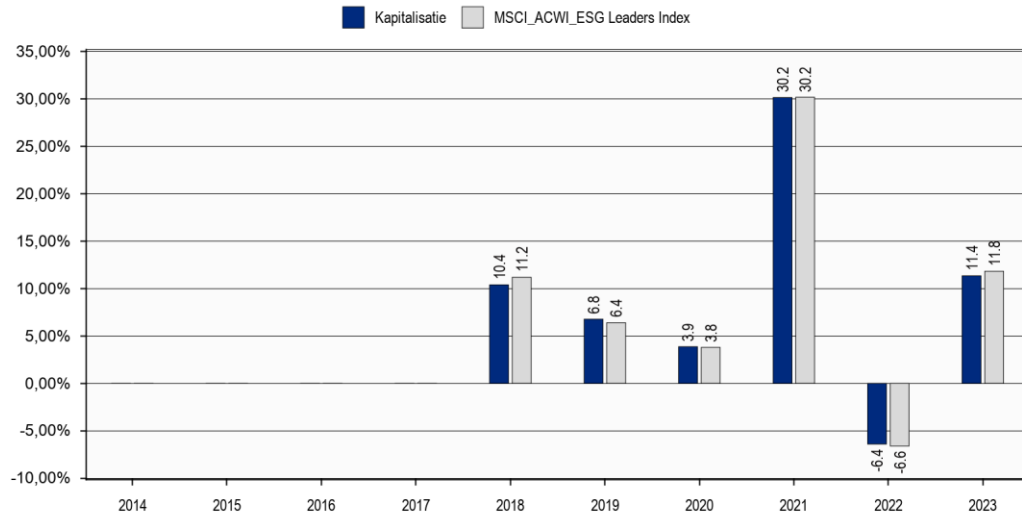
* De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en inkopen van rechten van deelneming.

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

$P(t; t+n) = \left(\frac{NIW_{t+n}}{NIW_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$
 met
 $P(t; t+n)$ de prestatie van t tot t+n
 NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n
 NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t
 n de huidige periode

Aandeel Kap (C)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
11,36% (in EUR)	11,83% (in EUR)	10,70% (in EUR)	10,79% (in EUR)	8,51% (in EUR)	8,48% (in EUR)

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

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

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

met

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

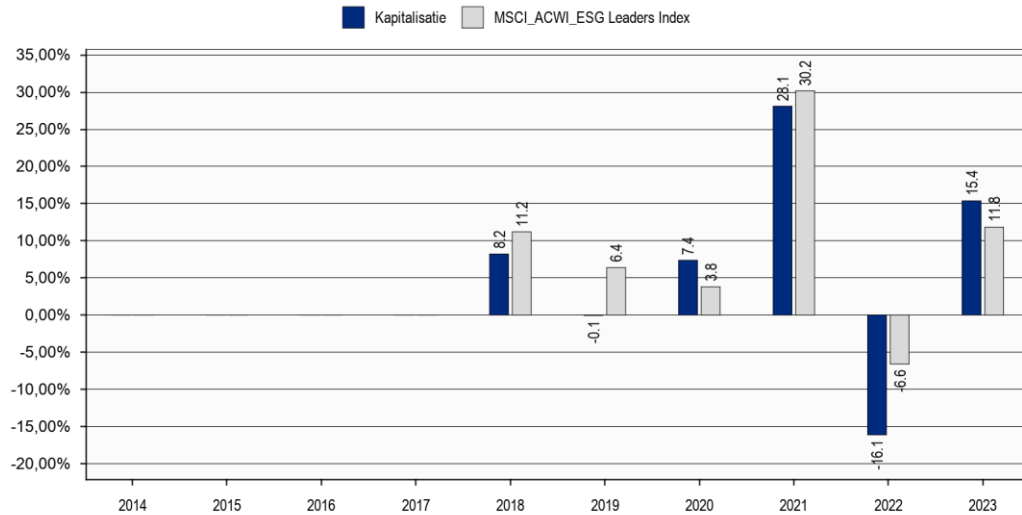
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Kap (CH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
15,37% (in EUR)	11,83% (in EUR)	7,42% (in EUR)	10,79% (in EUR)	5,87% (in EUR)	8,48% (in EUR)

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

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

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

met

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

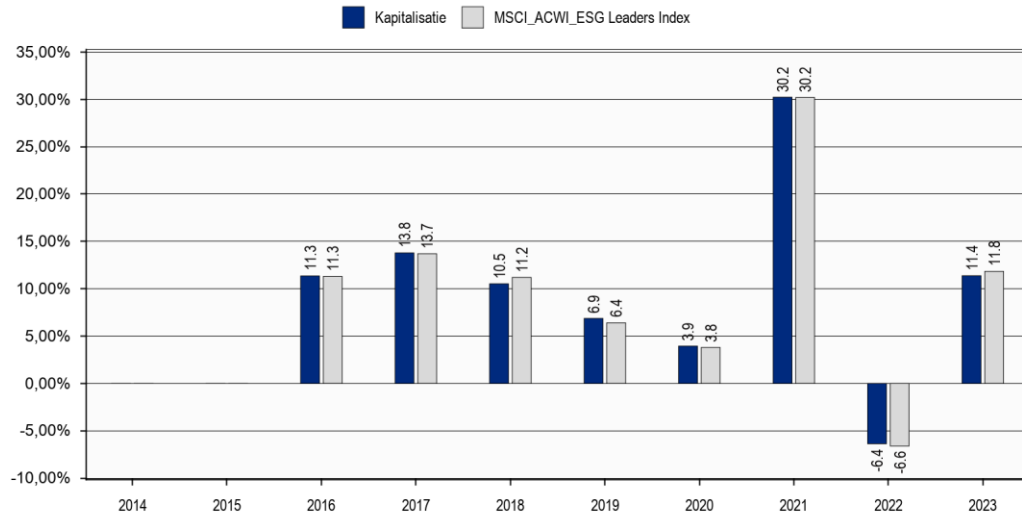
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Kap (I)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
11,38% (in EUR)	11,83% (in EUR)	10,74% (in EUR)	10,79% (in EUR)	8,57% (in EUR)	8,48% (in EUR)

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

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

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

met

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

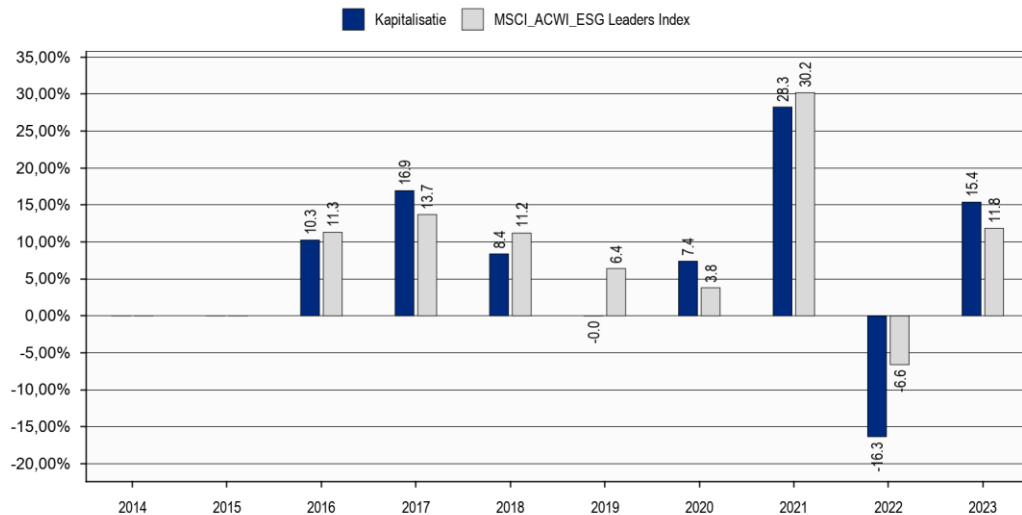
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Kap (IH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
15.39% (in EUR)	11.83% (in EUR)	7.38% (in EUR)	10.79% (in EUR)	5.86% (in EUR)	8.48% (in EUR)

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

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

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

met

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

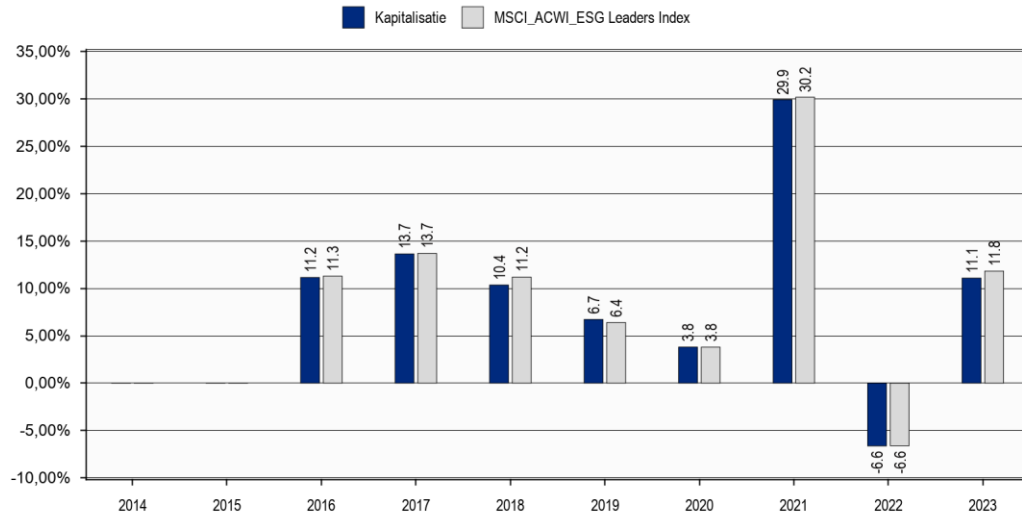
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Kap (P)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
11,10% (in EUR)	11,83% (in EUR)	10,46% (in EUR)	10,79% (in EUR)	8,35% (in EUR)	8,48% (in EUR)

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

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

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

met

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

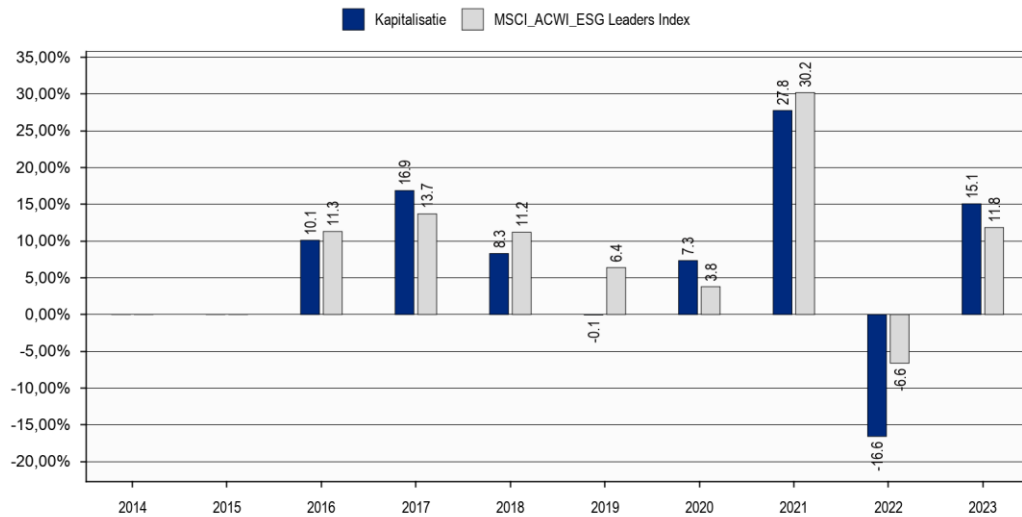
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Kap (PH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
15,07% (in EUR)	11,83% (in EUR)	7,04% (in EUR)	10,79% (in EUR)	5,64% (in EUR)	8,48% (in EUR)

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

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

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

met

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

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

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

2.4.7 . Kosten**Terugkerende kosten**

- Klasse "A" - kapitalisatie-aandeel (BE6275981817) : 0,7%

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 0,7% van de waarde van uw belegging per jaar.	0,7%
Transactiekosten	0,0% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,0%

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

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 0,7% van de waarde van uw belegging per jaar.	0,7%
Transactiekosten	0,2% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,2%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Geen.

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

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

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

- 0,0725% per jaar voor het deel van de activa tussen EUR 0 en 125 miljoen EUR
- 0,0525% per jaar voor het deel boven 125 miljoen EUR

Daarnaast kunnen dergelijke overeenkomsten bestaan tussen enerzijds de BEVEK en de Beheervennootschap 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 Beheervennootschap 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 Beheervennootschap hanteert doeltreffende organisatorische en administratieve procedures teneinde belangenconflicten op te sporen en in goede banen te leiden. De Beheervennootschap 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 kosten

De rubriek " IV. K. Andere kosten (-) " van de resultatenrekening bevat voornamelijk 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 Beheervennootschap of door met de Beheervennootschap verbonden vennootschappen.

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

c) Effectenleningen/Lenen van financiële instrumenten

Het compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

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

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

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

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

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

e) Leningen in contanten

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

f) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

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

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

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

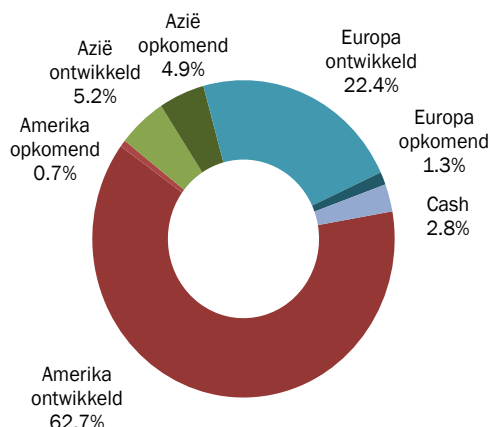
De geïnitieerde transacties maken het mogelijk om de beheerdoelstelling te bereiken, namelijk de onrechtstreekse blootstelling aan verschillende activaklassen via beleggingen in deelbewijzen of via aandelen van instellingen voor collectieve belegging.

Portefeuilleverdeling op 30.09.23

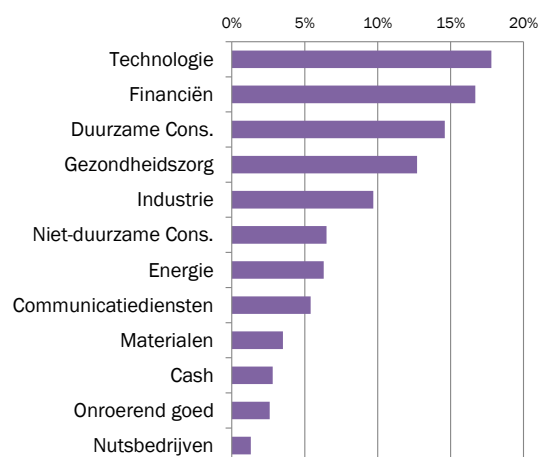
Op 30 september 2023 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld :

Luik	Beheertype	Aangehouden fondsen	ISIN-code	Gewicht in nettoactiva
Luik wereldwijde aandelen	– Passief beheer	• TreeTop World ESG Leaders Equity Index	BE6275995957	19.1%
		• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	11.0%
	– Actief beheer	• TreeTop Sequoia Equity	LU1836394558	9.8%
		• TreeTop Global Dynamic	LU1836394806	9.6%
		• Aubrey European Conviction	LU1964541954	3.8%
		• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	1.7%
		• Aubrey Global Emerg. Mkt Opp	LU1391035307	1.7%
		Totaal Luik wereldwijde aandelen		
Luik rentedragende instrumenten	• Amundi Star 2	FR0010157511	19.0%	
	• Amundi 12M	FR0010830844	15.5%	
	• Amundi 6M	FR0011365212	4.9%	
	Totaal Luik rentedragende instrumenten			39.4%
Cash	Cash			3.9%
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-indicator



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

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

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

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

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

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

3.2 . BALANS

	Op 30.09.23 (in EUR)	Op 30.09.22 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	35.507.302,29	40.163.157,10
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	34.136.313,57	37.734.370,54
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	34.136.313,57	37.734.370,54
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-436.608,51	
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	1.499.999,91	
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-1.936.608,42	
V. Deposito's en liquide middelen	1.874.902,17	2.548.385,36
A. Banktegoeden op zicht	1.874.902,17	2.548.385,36
VI. Overlopende rekeningen	-67.304,94	-119.598,80
B. Verkregen opbrengsten	182,28	
C. Toe te rekenen kosten (-)	-67.487,22	-119.598,80
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	35.507.302,29	40.163.157,10
A. Kapitaal	33.396.029,55	42.369.286,69
B. Deelneming in het resultaat	-341.943,84	-20.240,52
C. Overgedragen resultaat	1.489.678,48	2.527.613,38
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	963.538,10	-4.713.502,45

3.3 . RESULTATENREKENING

AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING

I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden

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

II. Opbrengsten en kosten van beleggingen

B. Intresten

b. Deposito's en liquide middelen

C. Intresten in gevolge ontleningen (-)

IV. Exploitatiekosten

A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)

C. Vergoeding van de bewaarder (-)

D. Vergoeding van de beheerder (-)

a. Financieel beheer

Aandeel Kap (A)

Aandeel Dis (AD)

b. Administratief- en boekhoudkundig beheer

F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)

G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)

H. Diensten en diverse goederen (-)

J. Taksen

Aandeel Kap (A)

Aandeel Dis (AD)

K. Andere kosten (-)

Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)

Subtotaal II + III + IV

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

VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)

Op 30.09.23 (in EUR)	Op 30.09.22 (in EUR)
1.064.759,48	-4.595.245,84
1.064.759,48	-4.595.245,84
18.022,94	-2.396,73
18.022,94	160,66
	-2.557,39
-119.244,32	-115.859,88
-2.286,22	-1.155,26
-1.064,23	5.018,52
-84.566,88	-85.133,13
-47.361,33	-49.915,99
-37.205,55	-35.217,14
-10.611,62	-10.691,33
-2.251,30	-4.886,31
-262,98	-289,49
-7.477,30	-6.796,14
-7.302,32	-10.310,53
-2.711,53	-6.094,11
-4.590,79	-4.216,42
-3.421,47	-1.616,21
-101.221,38	-118.256,61
963.538,10	-4.713.502,45
963.538,10	-4.713.502,45

3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

3.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.23

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.23	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 GEREGLLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>							
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE C	2.304,38	EUR	1.701,78	3.921.546,09	0,09%	11,49%	11,04%
AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1	4.402	EUR	139,76	615.223,52	0,21%	1,80%	1,73%
AUBREY EUROPEAN CONVICTION I	1.229,78	EUR	1.092,78	1.343.883,36	6,66%	3,94%	3,79%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				5.880.652,97		17,23%	16,56%
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	632	EUR	936,04	591.577,28	1,12%	1,73%	1,67%
TREETOP GLOBAL DYNAMIC I	3.080	EUR	1.102,60	3.396.008,00	5,37%	9,95%	9,56%
TREETOP GLOBAL SEQUOIA EQUITY I	2.893,9	EUR	1.198,57	3.468.539,33	3,65%	10,16%	9,77%
TREETOP WORLD ESG LEADERS EQ INDEX IH	3.981,94	EUR	1.707,61	6.799.603,98	2,13%	19,92%	19,15%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				14.255.728,59		41,76%	40,15%
ICB-Aandelen				20.136.381,56		58,99%	56,71%
AMUNDI 3-6 M I	16,67	EUR	103.381,02	1.723.361,56	0,03%	5,05%	4,86%
AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM	50,51	EUR	109.198,52	5.515.398,85	0,19%	16,16%	15,53%
AMUNDI STAR 2 - I	51,25	EUR	131.935,40	6.761.161,51	2,46%	19,80%	19,04%
AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI E-C	0	EUR	10.081,80	10,09	0,00%	0,00%	0,00%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				13.999.932,01		41,01%	39,43%
ICB-Monetair				13.999.932,01		41,01%	39,43%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				34.136.313,57		100,00%	96,14%
TOTAAL PORTEFEUILLE				34.136.313,57		100,00%	96,14%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		1.874.902,17			5,28%
Banktegoeden op zicht				1.874.902,17			5,28%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				1.874.902,17			5,28%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-436.608,51			-1,23%
ANDERE				-67.304,94			-0,19%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				35.507.302,29			100,00%

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

Per land	
België	19,92%
Frankrijk	41,01%
Luxemburg	39,07%
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	3.314.136,12
Verkopen	11.639.666,24
Totaal 1	14.953.802,36
Inschrijvingen	5.370.987,04
Terugbetalingen	13.193.561,63
Totaal 2	18.564.548,67
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	42.120.786,37
Omloopsnelheid	-8,57%

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

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

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

Aandeel Kap (A)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
01.04.21 – 31.03.22	41.141,30	1.282,41	206.844,46	5.424.601,78	168.763,68	26.014.286,15	125,77
01.04.22 – 31.03.23	7.234,18	1.635,31	212.443,33	858.219,44	194.412,42	25.202.747,45	118,63
01.04.23 - 30.09.23	3.124,08	80.797,55	134.769,86	375.987,63	9.886.250,21	16.274.566,06	120,76

Aandeel Dis (AD)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		
01.04.21 – 31.03.22	33.652,03	27.056,14	159.182,23	4.141.525,05	3.282.230,04	18.666.524,40	117,27
01.04.22 – 31.03.23	6.378,13	9.249,95	156.310,42	689.999,61	1.014.754,42	17.163.591,33	109,80
01.04.23 - 30.09.23	45.009,98	29.218,34	172.102,06	4.994.999,41	3.307.311,42	19.232.736,23	111,75

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.

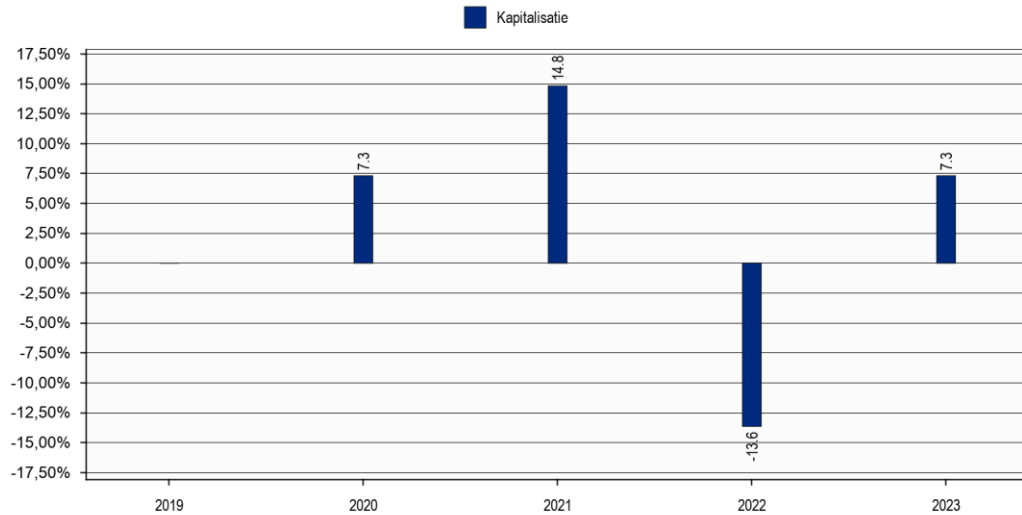
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag wordt onder boekjaar verstaan de periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting.

* 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 Kap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	3 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs
7,32% (in EUR)	2,10% (in EUR)

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

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

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

met

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

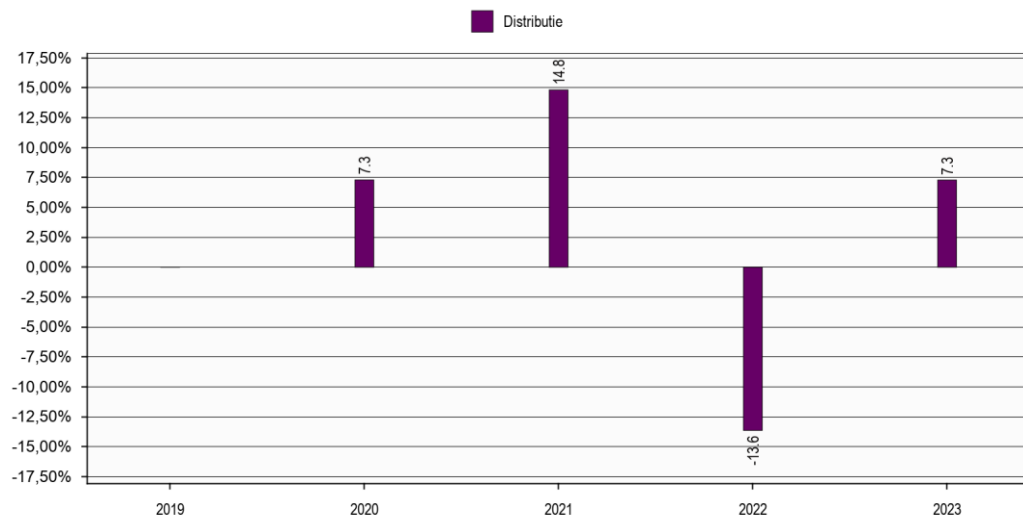
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Dis (AD)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Distributie

1 jaar	3 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs
7,29% (in EUR)	2,09% (in EUR)

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

* Het betreft de rendementcijfers van 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 :

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

met

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

n het aantal jaren (periodes)

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

met

P_t de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode

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

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

α de volgende algebraïsche variabele:

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

met

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

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

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

3.4.6 . Kosten

Terugkerende kosten

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

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 1,3% van de waarde van uw belegging per jaar.	1,3%
Transactiekosten	0,4% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,4%

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

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 1,3% van de waarde van uw belegging per jaar.	1,3%
Transactiekosten	0,4% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,4%

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

Geen.

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

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

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

3.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Andere kosten

De rubriek « IV. K. Andere kosten (-) » van de resultatenrekening bevat voornamelijk 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 Beheervennootschap of door met de Beheervennootschap verbonden gelvennootschappen.

c) Effectenleningen/Lenen van financiële instrumenten

Het compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

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

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

a) de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd ; of, b) indien de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd, de kredietinstelling onderworpen is aan prudentiële regels die de FSMA als gelijkwaardig beschouwt aan de regels voorgeschreven door het gemeenschapsrecht. Het bedrag van de zekerheid die van een tegenpartij wordt geëist, houdt rekening met de waarde van de onderhandse afgeleide financiële instrumenten die met de tegenpartij worden aangegaan. De BEVEK kan op de als waarborg ontvangen zekerheid disagio's toepassen indien de contanten of

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

e) Leningen in contanten

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

f) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

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

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

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

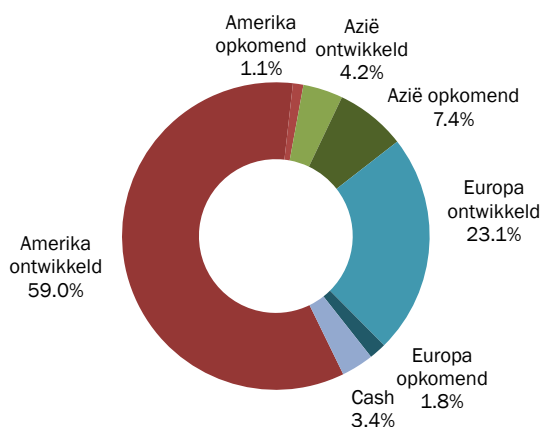
De geïnitieerde transacties maken het mogelijk om de beheerdoelstelling te bereiken, namelijk de onrechtstreekse blootstelling aan verschillende activaklassen via beleggingen in deelbewijzen of via aandelen van instellingen voor collectieve belegging.

Portefeuilleverdeling op 30.09.23

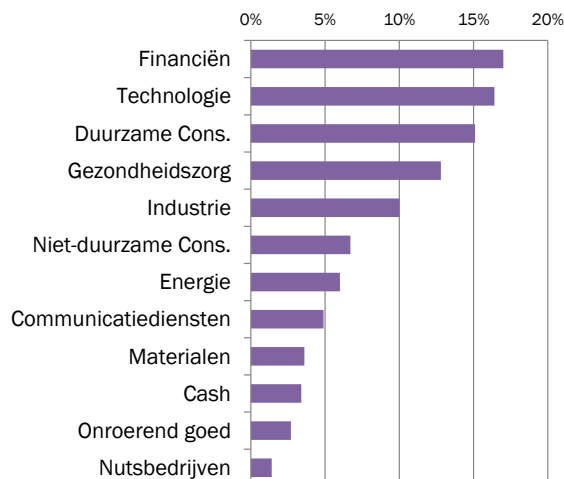
Op 30 september 2023 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld :

Luik	Beheertype	Aangehouden fondsen	ISIN-code	Gewicht in nettoactiva
Luik wereldwijde aandelen	– Passief beheer	• TreeTop World ESG Leaders Equity Index	BE6275995957	19.5%
		• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	19.4%
		• Amundi Index MSCI USA SRI	LU1861134978	5.1%
		• Amundi Index MSCI Emerg. SRI	LU1861137724	3.5%
		• Amundi Index MSCI Europe SRI	LU1861136320	2.3%
	– Actief beheer	• TreeTop Sequoia Equity	LU1836394558	17.5%
		• TreeTop Global Dynamic	LU1836394806	17.2%
		• Aubrey European Conviction	LU1964541954	7.1%
		• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	3.1%
		• Aubrey Global Emerg. Mkt Opp.	LU1391035307	3.0%
		Totaal Luik wereldwijde aandelen		
Cash		Cash		2.3%
TOTAAL			100.0%	

Geografische verdeling van het Luik wereldwijde aandelen*



Sectorale verdeling van het Luik wereldwijde aandelen*



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

4.1.8 . Toekomstig beleid

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

4.1.9 . Synthetische risico-indicator

Risico-indicator



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

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

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

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

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

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

4.2 . BALANS

	Op 30.09.23 (in EUR)	Op 30.09.22 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	38.122.241,70	37.572.102,78
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	37.234.995,42	37.194.712,91
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	37.234.995,42	37.194.712,91
V. Deposito's en liquide middelen	947.557,41	486.488,69
A. Banktegoeden op zicht	947.557,41	486.488,69
VI. Overlopende rekeningen	-60.311,13	-109.098,82
B. Verkregen opbrengsten	92,12	
C. Toe te rekenen kosten (-)	-60.403,25	-109.098,82
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	38.122.241,70	37.572.102,78
A. Kapitaal	35.598.811,92	41.930.487,93
B. Deelneming in het resultaat	-39.060,73	54.557,89
C. Overgedragen resultaat	2.142.875,59	2.959.726,52
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	419.614,92	-7.372.669,56

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

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

II. Opbrengsten en kosten van beleggingen

B. Intresten

b. Deposito's en liquide middelen

C. Intresten in gevolge ontleningen (-)

IV. Exploitatiekosten

A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)

C. Vergoeding van de bewaarder (-)

D. Vergoeding van de beheerder (-)

a. Financieel beheer

Aandeel Kap (A)

Aandeel Dis (AD)

b. Administratief- en boekhoudkundig beheer

F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)

G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)

H. Diensten en diverse goederen (-)

J. Taksen

Aandeel Kap (A)

Aandeel Dis (AD)

K. Andere kosten (-)

Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)

Subtotaal II + III + IV

V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**

Op 30.09.23 (in EUR)	Op 30.09.22 (in EUR)
515.294,84	-7.263.631,24
515.294,84	-7.263.631,24
12.316,19	-2.369,69
12.316,19	71,48
	-2.441,17
-107.996,11	-106.668,63
-949,88	-397,05
-990,44	5.009,44
-78.715,02	-85.578,53
-64.182,25	-68.152,73
-14.532,77	-15.425,80
-9.877,29	-10.497,85
-2.233,17	-4.673,42
-239,38	-282,21
-7.151,72	-6.689,21
-6.188,44	-4.141,91
-5.014,98	-3.412,34
-1.173,46	-729,57
-1.650,77	-1.417,89
-95.679,92	-109.038,32
419.614,92	-7.372.669,56
419.614,92	-7.372.669,56

4.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

4.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.23

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.23	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 INDEX MSCI EUROPE SRI IE C	595,42	EUR	1.469,10	874.725,65	0,03%	2,35%	2,29%
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI IHE C	1.229,73	EUR	1.589,73	1.954.941,85	0,03%	5,25%	5,13%
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE C	4.349,4	EUR	1.701,78	7.401.716,83	0,16%	19,88%	19,42%
AMUNDI INDEX MSCI EMGING MKTS SRI IE C	1.262,78	EUR	1.067,04	1.347.431,44	0,06%	3,62%	3,53%
AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1	8.262	EUR	139,76	1.154.697,12	0,39%	3,10%	3,03%
AUBREY EUROPEAN CONVICTION I	2.478,69	EUR	1.092,78	2.708.661,77	13,43%	7,27%	7,11%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				15.442.174,66		41,47%	40,51%
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	1.246,14	EUR	936,04	1.166.438,76	2,22%	3,13%	3,06%
TREETOP GLOBAL DYNAMIC I	5.940	EUR	1.102,60	6.549.444,00	10,35%	17,59%	17,18%
TREETOP SEQUOIA EQUITY I	5.560,93	EUR	1.198,57	6.665.162,67	7,01%	17,90%	17,48%
TREETOP WORLD ESG LEADERS EQ INDEX IH	4.340,44	EUR	1.707,61	7.411.775,33	2,32%	19,91%	19,44%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				21.792.820,76		58,53%	57,16%
ICB-Aandelen				37.234.995,42		100,00%	97,67%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				37.234.995,42		100,00%	97,67%
TOTAAL PORTEFEUILLE				37.234.995,42		100,00%	97,67%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		947.557,41			2,49%
Banktegoeden op zicht				947.557,41			2,49%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				947.557,41			2,49%
ANDERE				-60.311,13			-0,16%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				38.122.241,70			100,00%

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

Per land	
België	19,91%
Luxemburg	80,09%
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	
Verkopen	2.719.493,57
Totaal 1	2.719.493,57
Inschrijvingen	415.329,04
Terugbetalingen	1.877.480,77
Totaal 2	2.292.809,81
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	39.353.312,61
Omloopsnelheid	1,08%

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

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

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

Aandeel Kap (A)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
01.04.21 – 31.03.22	43.762,04	1.153,00	255.205,08	6.882.493,04	176.141,55	37.091.994,90	145,34
01.04.22 – 31.03.23	8.319,77	18.012,42	245.512,43	1.105.378,75	2.362.734,60	32.028.390,97	130,46
01.04.23 - 30.09.23	2.289,69	12.661,12	235.141,00	305.329,27	1.695.465,50	30.984.715,28	131,77

Aandeel Dis (AD)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		
01.04.21 – 31.03.22	5.886,09	19.503,81	64.737,21	812.288,64	2.733.989,40	8.670.689,79	133,94
01.04.22 – 31.03.23	886,43	5.151,51	60.472,14	105.696,20	637.293,36	7.136.387,54	118,01
01.04.23 - 30.09.23	891,75	1.485,63	59.878,26	109.999,77	182.015,27	7.137.526,42	119,20

4.4.5 . Rendementen

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

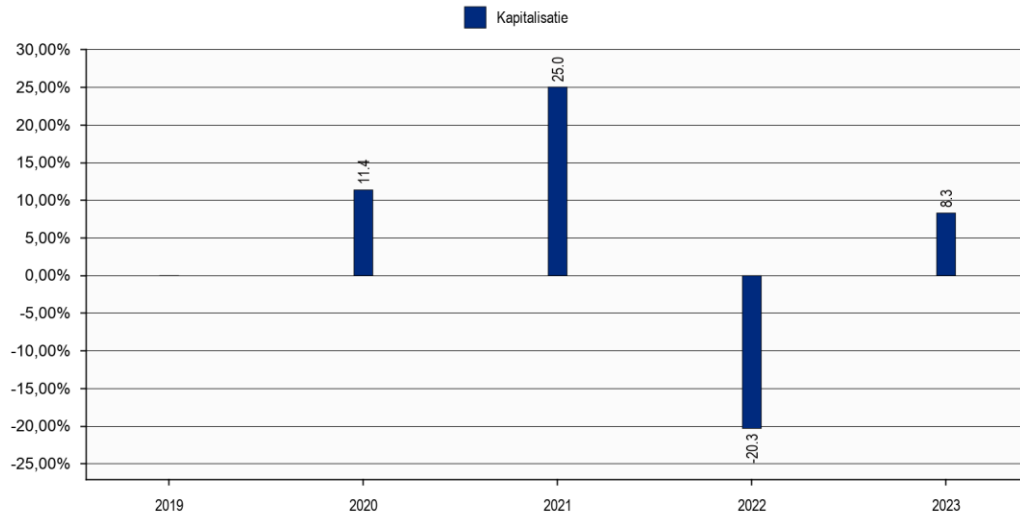
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar. Voor het halfjaarsverslag wordt onder boekjaar verstaan de periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting.

* 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 Kap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	3 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs
8,31% (in EUR)	2,58% (in EUR)

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

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

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

met

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

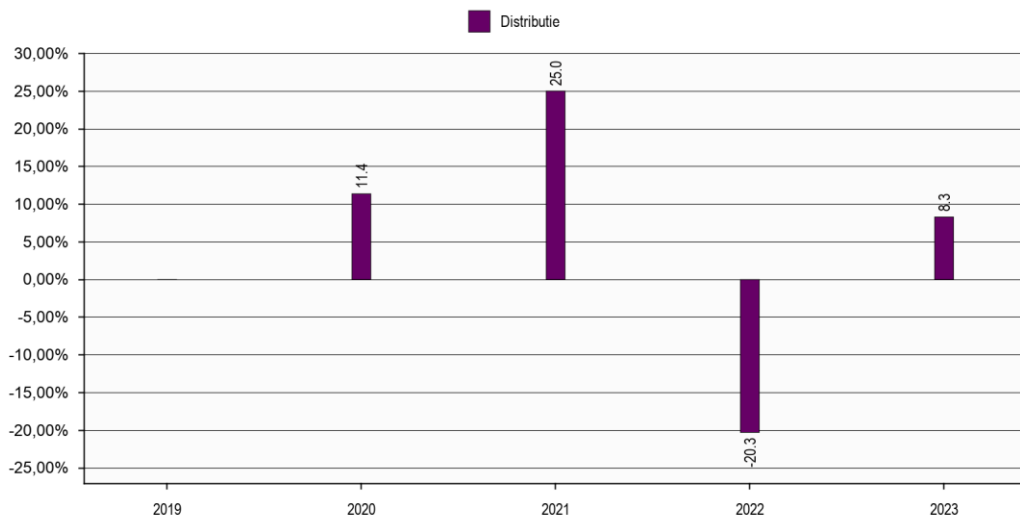
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Dis (AD)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Distributie

1 jaar	3 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs
8,30% (in EUR)	2,58% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementcijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgften 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 afgeknijpt.

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

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

met

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

n het aantal jaren (periodes)

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

met

P_t de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode

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

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

α de volgende algebraïsche variabele:

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

met

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

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

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

4.4.6 . Kosten

Terugkerende kosten

- Klasse "A" - kapitalisatie-aandeel (BE6302945793) : 1,9%

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 1,6% van de waarde van uw belegging per jaar.	1,6%
Transactiekosten	0,3% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,3%

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

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 1,6% van de waarde van uw belegging per jaar.	1,6%
Transactiekosten	0,3% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,3%

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

Geen.

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

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

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

4.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Andere kosten

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

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

5.1 . BEHEERVERSLAG

5.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

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

5.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

5.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

Het compartiment 'TreeTop Equity Global Leaders RDT-DBI' heeft een dubbele doelstelling : (i) haar klanten blootstelling te bieden aan de aandelenmarkt van de grote multinationale ondernemingen over de hele wereld (ii) 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 nettotoeslagen. Om het 'multinationale' karakter van de componenten van de index te weerspiegelen, moeten de geselecteerde bedrijven op het moment van hun opname in de index ten minste 30% van hun omzet op buitenlandse markten genereren. De samenstelling van de index en de weging van de componenten worden elk kwartaal opnieuw bekeken. De volledige methodologie voor het opstellen van de index is beschikbaar op de website van Standards & Poor : www.spglobal.com.

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

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

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

c) Effectenleningen/Lenen van financiële instrumenten

Het compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

Het compartiment zal geen beroep doen op afgeleide financiële instrumenten.

e) Leningen in contanten

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

f) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

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

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

5.1.4 . Financieel portefeuillebeheer

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

5.1.5 . Distributeurs

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

5.1.6 . Index en benchmark

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

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

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

Tracking error

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

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

- Klasse "AD" (BE6325079976) : 8,23%

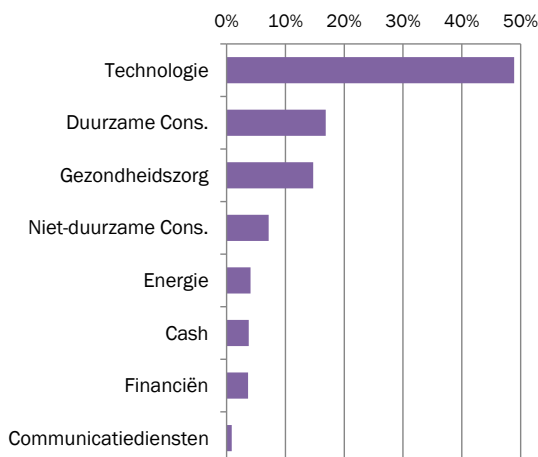
5.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

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').

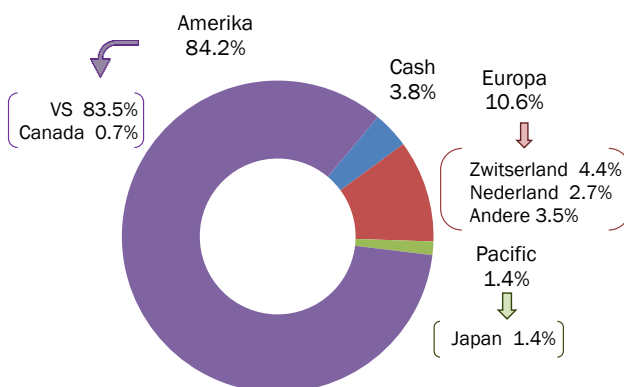
Structuur van de portefeuille op 30.09.23

Op 30 september 2023 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld :

Sectorale verdeling



Geographische verdeling



Belangrijkste posities in portefeuille

Roer. Waard.	Emittent	Onderliggende	Sector	Land	% NIW
Aandelen	ALPHABET	ALPHABET	Technologie	VS	7.7%
Aandelen	MICROSOFT	MICROSOFT	Technologie	VS	7.2%
Aandelen	APPLE	APPLE	Technologie	VS	7.1%
Aandelen	AMAZON.COM	AMAZON.COM	Duurzame Cons.	VS	7.0%
Aandelen	NVIDIA	NVIDIA	Technologie	VS	6.7%
Aandelen	META PLATFORMS	META PLATFORMS	Technologie	VS	4.1%
Aandelen	TESLA MOTORS	TESLA MOTORS	Duurzame Cons.	VS	4.1%
Aandelen	UNITEDHEALTH	UNITEDHEALTH	Gezondheidszorg	VS	2.9%
Aandelen	EXXON MOBIL	EXXON MOBIL	Energie	VS	2.8%
Aandelen	JPMORGAN CHASE	JPMORGAN CHASE	Financiën	VS	2.6%
TOTAL					52.2%

5.1.8 . Toekomstig beleid

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

5.1.9 . Synthetische risico-indicator

Risico-Indicator



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

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

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

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

In ongewone marktomstandigheden zouden er andere risico's kunnen ontstaan : het concentratierisico (het aantal bedrijven waarin het product belegt kan mogelijk lager zijn dan honderd. De netto-inventariswaarde kan dus sterker schommelen dan de waarde van wereldwijde beursindexen die ruim gediversifieerd zijn), het kapitaalrisico (het product geniet niet van een 'gegarandeerd kapitaal' of een 'kapitaalbescherming'. De belegger kan bijgevolg zijn kapitaal gedeeltelijk of volledig verliezen), het duurzaamheidsrisico (verwijst naar een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancevlak die een wezenlijk negatief effect op de waarde van een belegging kan veroorzaken), het risico verbonden aan externe factoren (onzekerheid rond de houdbaarheid van bepaalde externe factoren, zoals het fiscaal regime) en het wisselkoersrisico (voor een product dat in effecten belegt die in andere valuta's luiden dan de valuta van het product, is het risico reëel dat de waarde van een belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen). Raadpleeg het prospectus voor meer informatie.

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

5.2 . BALANS

	Op 30.09.23 (in EUR)	Op 30.09.22 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	22.642.198,30	18.486.121,85
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	22.379.326,42	18.272.284,30
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	22.379.326,42	18.272.284,30
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-423.460,52	-10.400,86
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	189.501,41	1.507.683,99
b. Fiscale tegoeden	2.940,68	2.769,39
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-615.902,61	-1.520.854,24
V. Deposito's en liquide middelen	775.331,70	342.625,13
A. Banktegoeden op zicht	775.331,70	342.625,13
VI. Overlopende rekeningen	-88.999,30	-118.386,72
C. Toe te rekenen kosten (-)	-88.999,30	-118.386,72
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	22.642.198,30	18.486.121,85
A. Kapitaal	18.220.894,15	17.345.376,03
B. Deelneming in het resultaat	-86.867,49	-1.741,11
C. Overgedragen resultaat	1.659.648,97	3.626.407,16
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	2.848.522,67	-2.483.920,23

5.3 . RESULTATENREKENING

AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING

I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden

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

II. Opbrengsten en kosten van beleggingen

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

IV. Exploitatiekosten

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

Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)

Subtotaal II + III + IV

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

VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)

Op 30.09.23 (in EUR)	Op 30.09.22 (in EUR)
2.865.795,17	-2.480.455,36
2.198.779,90	-4.672.285,31
667.015,27	2.191.829,95
136.948,92	128.586,94
152.313,40	153.894,91
7.523,75	
	-898,92
-22.888,23	-24.409,05
-154.221,42	-132.051,81
-6.216,06	-4.771,21
-2.234,77	-2.535,89
-92.547,11	-82.863,56
-51.880,43	-44.094,75
-40.666,68	-38.768,81
-6.148,58	-5.157,04
-2.885,23	-3.212,91
-142,02	-139,82
-10.507,33	-4.545,13
-10.942,45	-7.853,42
-4.978,05	-3.477,84
-5.964,40	-4.375,58
-22.597,87	-20.972,83
-17.272,50	-3.464,87
2.848.522,67	-2.483.920,23
2.848.522,67	-2.483.920,23

5.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

5.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.23

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto- Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</u> <u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN</u> <u>GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE</u> <u>STELLEN MARKT</u>						
ABBOTT LABORATORIES	2.492	USD	95,73	227.264,13	1,02%	1,00%
ABBVIE INC	2.518	USD	148,25	355.619,22	1,59%	1,57%
ADOBE INC	658	USD	521,13	326.668,13	1,46%	1,44%
ALPHABET INC -A-	13.695	USD	134,17	1.750.460,27	7,82%	7,73%
AMAZON.COM INC	12.857	USD	129,46	1.585.659,92	7,08%	7,00%
APPLE INC	9.689	USD	173,75	1.603.757,03	7,17%	7,08%
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	598	USD	834,95	475.659,81	2,12%	2,10%
CHEVRON CORP	2.506	USD	166,54	397.589,06	1,78%	1,76%
CISCO SYSTEMS INC	5.902	USD	54,39	305.810,97	1,37%	1,35%
CITIGROUP INC	2.845	USD	40,50	109.767,08	0,49%	0,48%
COCA-COLA CO	5.605	USD	55,48	296.242,16	1,32%	1,31%
COMCAST CORP	5.968	USD	44,49	252.944,96	1,13%	1,12%
EXXON MOBIL CORP	5.807	USD	115,63	639.671,73	2,86%	2,83%
IBM CORP	1.287	USD	140,80	172.629,89	0,77%	0,76%
INTEL CORP	6.070	USD	35,46	205.051,16	0,92%	0,91%
JOHNSON & JOHNSON	3.725	USD	155,15	550.570,40	2,46%	2,43%
JPMORGAN CHASE CO	4.212	USD	143,77	576.887,91	2,58%	2,55%
MASTERCARD INC -A-	1.209	USD	395,85	455.923,26	2,04%	2,01%
MCDONALD'S CORP	1.059	USD	257,75	260.033,58	1,16%	1,15%
MERCK & CO INC	3.648	USD	102,55	356.389,83	1,59%	1,57%
META PLATFORMS INC A	3.179	USD	306,82	929.199,56	4,15%	4,10%
MICROSOFT CORP	5.342	USD	321,80	1.637.663,71	7,32%	7,23%
NVIDIA CORP	3.553	USD	447,82	1.515.770,66	6,77%	6,69%
ORACLE CORP	2.229	USD	106,71	226.594,83	1,01%	1,00%
PEPSICO INC	1.988	USD	169,17	320.386,74	1,43%	1,42%
PFIZER INC	8.090	USD	33,94	261.574,35	1,17%	1,16%
PROCTER & GAMBLE CO	3.396	USD	145,19	469.720,15	2,10%	2,07%
SALESFORCE INC	1.408	USD	203,71	273.243,48	1,22%	1,21%
TESLA MOTORS INC	3.872	USD	251,60	928.070,12	4,15%	4,10%
THERMO FISHER SCIENT SHS	550	USD	495,79	259.773,74	1,16%	1,15%
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.341	USD	514,57	657.367,22	2,94%	2,90%
VISA INC -A-	2.318	USD	231,27	510.701,97	2,28%	2,26%
WALMART INC	2.017	USD	160,10	307.632,37	1,37%	1,36%
WALT DISNEY CO	2.639	USD	81,67	205.322,60	0,92%	0,91%
Verenigde Staten van Amerika				19.407.622,00	86,72%	85,71%
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	3.823	CHF	102,76	407.163,27	1,82%	1,80%
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	3.464	CHF	93,37	335.216,54	1,50%	1,48%
ROCHE HOLDING LTD	1.054	CHF	248,05	270.969,27	1,21%	1,20%
Zwitserland				1.013.349,08	4,53%	4,48%
SHELL PLC	10.291	GBP	25,82	306.828,66	1,37%	1,35%
UNILEVER	3.733	GBP	40,25	173.481,05	0,78%	0,77%
Verenigd Koninkrijk				480.309,71	2,15%	2,12%
ACCENTURE - SHS CLASS A	905	USD	308,26	265.766,70	1,19%	1,18%
MEDTRONIC HLD	1.931	USD	77,77	143.063,61	0,64%	0,63%
Ierland				408.830,31	1,83%	1,81%
ASML HOLDING NV	580	EUR	556,40	322.712,00	1,44%	1,42%
Nederland				322.712,00	1,44%	1,42%
TOYOTA MOTOR CORP	18.510	JPY	2.687,00	316.203,46	1,41%	1,40%
Japan				316.203,46	1,41%	1,40%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	376	EUR	714,90	268.802,40	1,20%	1,19%
Frankrijk				268.802,40	1,20%	1,19%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto- Actief
ROYAL BANK OF CANADA Canada	1.998	CAD	115,95	161.497,46 161.497,46	0,72% 0,72%	0,71% 0,71%
AANDELEN				22.379.326,42	100,00%	98,84%
TOTAAL PORTEFEUILLE				22.379.326,42	100,00%	98,84%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH Banktegoeden op zicht		EUR		775.331,70 775.331,70		3,42% 3,42%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				775.331,70		3,42%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-423.460,52		-1,87%
ANDERE				-88.999,30		-0,39%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				22.642.198,30		100,00%

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

Per land	
Canada	0,72%
Frankrijk	1,20%
Ierland	1,83%
Japan	1,41%
Nederland	1,44%
Verenigde Staten van Amerika	86,72%
Verenigd Koninkrijk	2,15%
Zwitserland	4,53%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Aardolie	6,01%
Automobiellindustrie	5,56%
Banken, financiële instellingen	3,79%
Diverse consumptiegoederen	2,10%
Diverse dienstverleningen	2,39%
Elektronica en halfgeleiders	10,29%
Geneesmiddelen en cosmetica	9,58%
Gezondheidszorg en sociale dienstverlening	2,94%
Grafische kunst en uitgeverijen	2,05%
Holdings en financiële maatschappijen	4,32%
Horeca	1,16%
Internet en Internet diensten	22,98%
Kantoorbenodigdheden en computers	11,43%
Kleinhandel en warenhuizen	8,46%
Secteurs divers	1,59%
Voeding en niet alcoholische dranken	5,35%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
CAD	0,72%
CHF	4,53%
EUR	2,64%
GBP	2,15%

Per munt	
JPY	1,41%
USD	88,55%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar
Aankopen	1.196.227,06
Verkopen	1.823.750,78
Totaal 1	3.019.977,84
Inschrijvingen	1.611.581,14
Terugbetalingen	2.333.980,99
Totaal 2	3.945.562,13
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	22.030.086,12
Omloopsnelheid	-4,20%

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

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

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

Aandeel Dis (AD)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		
01.04.21 – 31.03.22	56.853,32	1.834,90	75.869,68	6.600.902,60	224.123,15	9.490.011,47	125,08
01.04.22 – 31.03.23	12.914,55	763,38	88.020,86	1.372.842,09	87.884,79	9.832.046,71	111,70
01.04.23 – 30.09.23	13.267,34	18.956,90	82.331,30	1.611.581,14	2.333.980,99	10.465.356,47	127,11

Aandeel Dis (PD)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		
01.04.21 – 31.03.22			95.000,00			11.931.400,61	125,59
01.04.22 – 31.03.23			95.000,00			10.691.628,77	112,54
01.04.23 – 30.09.23			95.000,00			12.176.841,83	128,18

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.

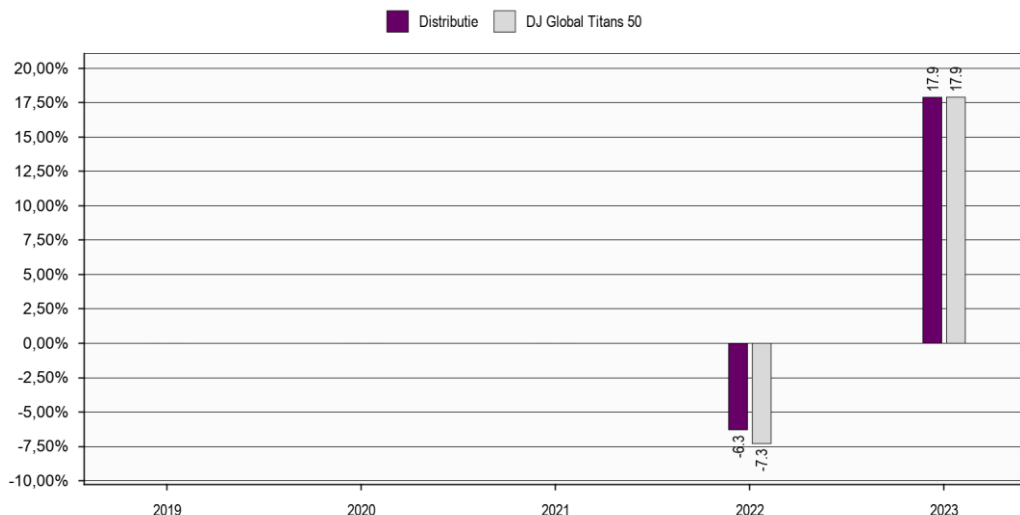
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag wordt onder boekjaar verstaan de periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting.

* 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) :

Distributie

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
17,89% (in EUR)	17,90% (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 afgeknijpt.

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

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

met

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

n het aantal jaren (periodes)

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

met

P_t de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode

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

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

α de volgende algebraïsche variabele:

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

met

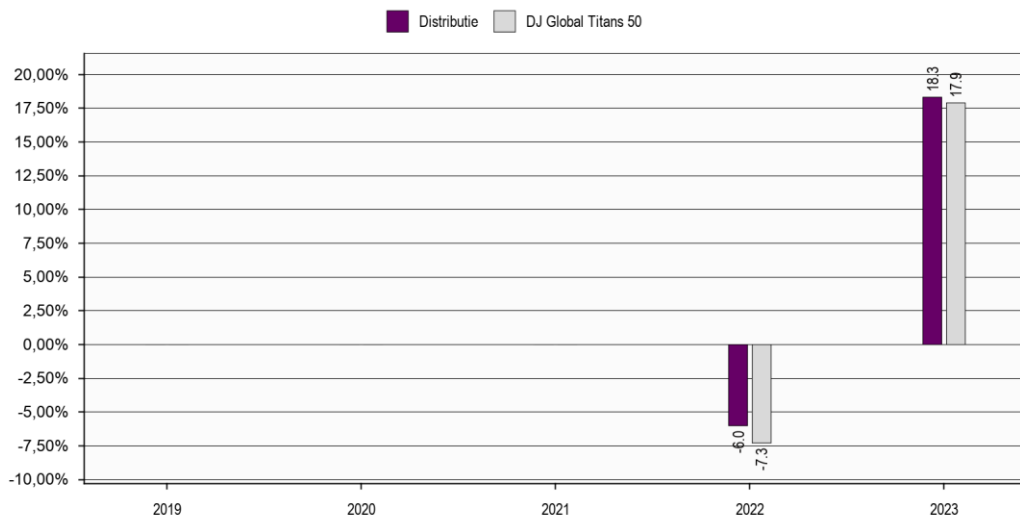
$D_t, D_{t+1}, \dots, D_{t+n}$ de uitgekeerde bedragen van het dividend gedurende het jaar t

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

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

Aandeel Dis (PD)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Distributie

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
18,32% (in EUR)	17,90% (in EUR)

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

* Het betreft de rendementcijfers van 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 afgeknijpt.

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

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

met

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

n het aantal jaren (periodes)

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

met

P_t de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode

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

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

α de volgende algebraïsche variabele:

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

met

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

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

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

5.4.6 . Kosten

Terugkerende kosten

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

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

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

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

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

Geen.

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

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

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

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

5.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Andere kosten

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