

HALFJAARLIJKS VERSLAG
30.09.24

TREETOP SICAV

BEVEK

Openbare Beleggingsvennootschap met
veranderlijk kapitaal
naar Belgisch recht met verschillende
compartimenten

Naamloze Vennootschap

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

INHOUDSOPGAVE

1 . ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	5
1.1 . ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	5
1.2 . BEHEERVERSLAG	7
1.2.1 . Informatie aan de aandeelhouders	7
1.2.2 . Algemeen overzicht van de markten	9
1.3 . GEGLOBALISEERDE BALANS	11
1.4 . GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING	12
1.5 . SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS	14
1.5.1 . Samenvatting van de regels	14
1.5.2 . Wisselkoersen	15
2 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX	16
2.1 . BEHEERVERSLAG	16
2.1.1 . Lanceringdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	16
2.1.2 . Beursnotering	16
2.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	16
2.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	18
2.1.5 . Distributeurs	18
2.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	19
2.1.8 . Toekomstig beleid	19
2.1.9 . Synthetische risico-indicator	19
2.2 . BALANS	20
2.3 . RESULTATENREKENING	21
2.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	22
2.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.24	22
2.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	34
2.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	36
2.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	36
2.4.5 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	37
2.4.6 . Rendementen	37
2.4.7 . Kosten	46
2.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	48
3 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED	49
3.1 . BEHEERVERSLAG	49
3.1.1 . Lanceringdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	49
3.1.2 . Beursnotering	49
3.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	49
3.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	50
3.1.5 . Distributeurs	50
3.1.6 . Index en benchmark	50
3.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	50
3.1.8 . Toekomstig beleid	51
3.1.9 . Synthetische risico-indicator	51
3.2 . BALANS	52
3.3 . RESULTATENREKENING	53
3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	54
3.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.24	54
3.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	54
3.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	56
3.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	56
3.4.5 . Rendementen	57
3.4.6 . Kosten	59
3.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	59
4 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC	60

4.1 . BEHEERVERSLAG	60
4.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	60
4.1.2 . Beursnotering	60
4.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	60
4.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	61
4.1.5 . Distributeurs	61
4.1.6 . Index en benchmark	61
4.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	61
4.1.8 . Toekomstig beleid	62
4.1.9 . Synthetische risico-indicator	62
4.2 . BALANS	63
4.3 . RESULTATENREKENING	64
4.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	65
4.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.24	65
4.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	65
4.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	67
4.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	68
4.4.5 . Rendementen	68
4.4.6 . Kosten	70
4.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	70
5 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP EQUITY GLOBAL LEADERS DBI-RDT	71
5.1 . BEHEERVERSLAG	71
5.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	71
5.1.2 . Beursnotering	71
5.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	71
5.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	72
5.1.5 . Distributeurs	72
5.1.6 . Index en benchmark	72
5.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	73
5.1.8 . Toekomstig beleid	73
5.1.9 . Synthetische risico-indicator	73
5.2 . BALANS	75
5.3 . RESULTATENREKENING	76
5.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	77
5.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.24	77
5.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	78
5.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	79
5.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	80
5.4.5 . Rendementen	80
5.4.6 . Kosten	82
5.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	83
6 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP US BUYBACK EQUITY INDEX	84
6.1 . BEHEERVERSLAG	84
6.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	84
6.1.2 . Beursnotering	84
6.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	84
6.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	85
6.1.5 . Distributeurs	85
6.1.6 . Index en benchmark	85
6.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	85
6.1.8 . Toekomstig beleid	86
6.1.9 . Synthetische risico-indicator	86
6.2 . BALANS	88
6.3 . RESULTATENREKENING	89
6.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	90
6.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.24	90

6.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	90
6.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	91
6.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	92
6.4.5 . Rendementen	92
6.4.6 . Kosten	92
6.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	93

1 . ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

1.1 . ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

Zetel van de BEVEK

Havenlaan, 86C bus 320, 1000 Brussel

Oprichtingsdatum van de BEVEK

26 februari 2015

Raad van bestuur van de BEVEK

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

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

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

Beheervenootschap

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

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

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

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

Oprichting : 21 maart 2005

Raad van Bestuur :

Voorzitter :

- Jacques BERGHMANS, Effectieve leider

Bestuurders belast met de effectieve leiding :

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

Niet-uitvoerende bestuurders :

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

Accountants van de Beheervenootschap :

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Coöperatieve Vennootschap, rue Gerhard Mercator, 2, BP 1443, L-1014 Luxemburg

Geplaatst en gestort kapitaal : 4.800.560,00 EUR

Commissaris

Deloitte Accountants (bedrijfsaccountant) BV, vertegenwoordigd door de Heer Tom Renders, accountant, 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-Beheervenootschap. De zetel van TreeTop Asset Management S.A. is gevestigd te 12 rue Eugène Ruppert, 2453 Luxemburg.

TREETOP SICAV

Bewaarder

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

Financieel portefeuillebeheer

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

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

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

Administratie en boekhoudkundig beheer

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

Financiële dienst

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

Distributeur(s)

TreeTop Asset Management Belgium, Frankenstraat 79, 1040 Brussel

Lijst van compartimenten en aandelenklassen

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

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

1.2 . BEHEERVERSLAG

1.2.1 . Informatie aan de aandeelhouders

Informatiebronnen

Op verzoek zijn het prospectus, de Essentiële-Informatiedocumenten, de statuten, het jaarverslag en het halfjaarverslag, voor of na inschrijving op deelbewijzen, kosteloos verkrijgbaar bij CACEIS BANK, Belgium Branch of bij de Distributeur.

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

De beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten en de omloopsnelheid van de portefeuille over voorgaande periodes kunnen bij CACEIS BANK, Belgium Branch worden opgevraagd.

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

Algemene jaarvergadering van deelnemers

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

Bevoegde autoriteit

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

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

Contactpunt waar, indien nodig, aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen

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

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

Het BEVEK zal geen beroep doen op effectenleningen.

Redemption Gates

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

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

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

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

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

TREETOP SICAV

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

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

Informatie over ecologische-, sociale en governanceaspecten (ESG)

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

ONGUNSTIGE GEVOLGEN VOOR DE DUURZAAMHEID

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

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

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

AANVULLENDE INFORMATIE VOOR BEPAALDE COMPARTIMENTEN

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

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

▪ het draagt substantieel bij aan één of meer van de 6 milieudoelstellingen die zijn gedefinieerd in de Taxonomieverordening, dat wilt zeggen :

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

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

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

Duurzaamheidsrisico's

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

TREETOP SICAV

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

In de loop van het tweede trimester van 2024, hebben de MSCI All Countries World Index en de MSCI World Index respectievelijk een rendement opgetekend van 2,87% en 2,63%. Op regionaal niveau, hebben Amerikaanse aandelen een rendement geregistreerd van 4,28%, en aandelen in Japan moesten het doen met een negatief rendement van 4,27%. Europese aandelen bleven stabiel met 0,35%, en de opkomende markten behaalden hoge rendementen van 5,00%.

Het marktsentiment is gedurende deze periode beïnvloed door verschillende factoren, wat heeft geleid tot grote verschillen tussen de verschillende beleggingstijlen, de omvang van de markt en de geografische regio's. Beleggers hebben de mondiale economische gegevens op de voet gevolgd, want de toekomstige oriëntatie van rentetarieven en de hoogte van de inflatie blijven onzekere factoren. Daarnaast werkten de toegenomen geopolitieke risico's negatief uit op aandelen in talrijke economische regio's.

In de Verenigde Staten, zorgden de consumentenprijsindex en de producentenprijsindex voor een verrassing, met een afnemende inflatie. Dit neemt niet weg dat er onrust is ontstaan over het globale welbevinden van de economie. De gedaalde verwachtingen op het gebied van de groei en inflatie hebben gedurende het hele trimester geleid tot een afname van de referentierentevoet, de rentevoet van de Amerikaanse Schatkist op 10 jaar bewoog zich namelijk van een maximum van 4,70% in april naar 4,36% aan het eind van de maand juni. Tevens won de markt weer aan enthousiasme voor kunstmatige intelligentie, wat beleggers ertoe bracht de problemen van aandelenwaarderingen te negeren en te kiezen

TREETOP SICAV

voor bepaalde groeiaandelen, waaronder NVIDIA, een onderneming met momenteel de hoogste waardering van de S&P 500. De S&P, gewogen naar marktkapitalisatie, is de gelijkgewogen S&P met meer dan 6% voorbij.

Europese aandelen presteerden middelmatig, want de commerciële activiteit nam onverwachts af, wat wordt getoond door de PMI-index van de dienstensector en de verwerkende industrie. Daarnaast werd de volatiliteit van de Europese markten gevoed door de oproep tot verkiezingen van de Franse president Macron als antwoord op de verkiezingen van de Europese Unie, wat heeft geleid tot een grotere politieke onzekerheid in de regio.

In Japan nam het enthousiasme van beleggers af wegens speculaties over de koers van normalisatie van het monetaire beleid van de Bank van Japan. De vertraging van economische cijfers in de dienstensector, in combinatie met de gestegen inflatie en rentetarieven, heeft de vraag naar aandelen gedurende het trimester des te meer afgeremd.

De best presterende sector gedurende het trimester was de sector informatietechnologie, die heeft geprofiteerd van de goede prestaties van groeiaandelen. De materiaalsector en vastgoedsector behoorden daarentegen tot de minder goed presterende sectoren.

In de loop van het derde trimester van 2024, hebben de MSCI All Countries World Index (ACWI) en de MSCI World Index respectievelijk een rendement opgetekend van 6,61% en 6,36%. Op regionaal niveau, uitgedrukt in USD, zijn Amerikaanse aandelen gestegen met 5,89%, Japanse aandelen met 5,72%, Europese aandelen met 8,11% en de aandelen van de opkomende markten met 8,72%.

Het marktsentiment werd gestimuleerd door het anticiperen van beleggers op wat het begin zou moeten zijn van een langdurige cyclus van renteverlagingen door de Amerikaanse Federal Reserve. Tevens hebben beleggers aan het einde van het trimester positief gereageerd op het nieuws afkomstig uit China met betrekking tot de stimulerende maatregelen om hun slappe economie nieuw leven in te blazen.

Gedurende het trimester, heeft de 'Fed' het niveau van federale fondsen verlaagd met 50 basispunten, wat enthousiast werd ontvangen door beleggers, want de indexen van grote marktkapitalisaties eindigden het trimester met gunstige cijfers. Hoewel de aandelen de dag van de renteverlaging op een lager niveau eindigden dan verwacht, klommen ze weer snel op dankzij de gestegen waarde van aandelen in de technologiesector en van andere aandelen in risicosectoren. Zo zijn de kredietverschillen op de hoogrenderende markten kleiner geworden, want de nieuwe aandelenemissies werden overtekend. In het licht van deze beleidswijziging op het gebied van rentetarieven, werden aandelen eveneens een handje geholpen door andere economische factoren die wezen op positieve tendenzen, met name hogere verkoopcijfers in de detailhandel dan verwacht en een langzaam oplevende vastgoedmarkt.

Zo verlaagde ook de Centrale Europese Bank haar beleidsrente voor de tweede keer dit jaar, naar 3,5%. Dit besluit kwam overeen met de verwachting, in de context van een vertraging van de economie en de inflatie in de Eurozone. Hoewel de Europese prestaties enigszins zijn achtergebleven op die van de Verenigde Staten, zijn de rendementen positief gebleven, en reageerden beleggers positief op dit besluit, rekening houdend met prognoses van een geleidelijke verlaging van rentetarieven en kapitaalkosten. Gunstige ontwikkelingen met betrekking tot de inflatie in de Verenigde Staten, hogere winstcijfers in het trimester dan verwacht en een afname van politieke risico's na de verkiezingen in het Verenigd Koninkrijk en Frankrijk hebben Europese aandelen eveneens geholpen gedurende de periode.

In Japan, met een afwijkend monetair beleid, heeft de stijging van de inflatie de Bank van Japan (BoJ) ertoe gebracht haar beleidsrente op korte termijn te verhogen met 0,25%, wat heeft geleid tot zware verliezen aan het begin van de maand augustus. De beurzen slaagden er desalniettemin in zich snel te stabiliseren en beurswaarderingen namen weer toe dankzij een hogere groei van de lokale economie dan verwacht. De Bank van Japan heeft ook duidelijk gemaakt dat zij haar rentetarieven in de toekomst niet meer zal verhogen bij onstabiele markten.

De best presterende sectoren waren die van de publieke diensten, de vastgoedsector en de materiaalsector. De minder goed presterende sectoren waren de meest cyclische sectoren op economisch vlak, zoals de energiesector. Aandelen in de sector informatie technologie en communicatie lieten in deze periode eveneens minder goede prestaties zien dan de andere sectoren; de groeidynamiek kwam hier tot stilstand.

1.3 . GEGLOBALISEERDE BALANS

	Op 30.09.24 (in EUR)	Op 30.09.23 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	700.554.557,27	415.336.292,76
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	689.515.369,04	400.685.344,91
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	565.117.745,75	304.589.762,75
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	195.978,65	185.740,41
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	124.952.270,57	100.677.502,55
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-1.252.277,04	-4.385.267,11
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	501.651,11	-382.393,69
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	739.838,04	-118.850.341,95
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	145.621.763,83	18.591.938,20
b. Fiscale tegoeden	352.160,57	280.072,36
c. Collateral		3.440.000,00
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-143.972.605,49	-18.836.045,28
c. Ontleningen (-)	-261.244,71	-122.326.307,23
d. Collateral (-)	-1.000.236,16	
V. Deposito's en liquide middelen	12.043.470,83	134.343.323,64
A. Banktegoeden op zicht	9.247.664,58	9.949.799,19
C. Andere	2.795.806,25	124.393.524,45
VI. Overlopende rekeningen	-1.744.120,64	-842.033,84
B. Verkregen opbrengsten		274,40
C. Toe te rekenen kosten (-)	-1.744.120,64	-842.308,24
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	700.554.557,27	415.336.292,76
A. Kapitaal	659.323.649,64	392.734.670,42
B. Deelneming in het resultaat	-920.223,75	1.880.451,34
C. Overgedragen resultaat	12.923.172,83	5.292.203,04
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	29.227.958,55	15.428.967,96
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	436.275,30	3.805.960,77
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	436.275,30	3.805.960,77
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	594.314.693,77	268.595.228,54
A. Gekochte termijncontracten	302.820.751,82	268.595.228,54
B. Verkochte termijncontracten	291.493.941,95	

1.4 . GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING

	Op 30.09.24 (in EUR)	Op 30.09.23 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	27.940.859,03	13.935.210,86
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	26.045.678,13	11.017.264,29
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	3.486,24	-28.602,19
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	7.454.689,84	1.299.282,42
F. Financiële derivaten		
I. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	837.756,82	-445.010,74
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	2.749.038,10	-6.051.647,64
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-9.149.790,10	8.143.924,72
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	3.864.193,53	2.812.867,33
A. Dividenden	4.228.952,39	2.951.169,01
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen	216.503,09	236.418,10
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-17.411,24	-39.090,89
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-563.850,71	-335.628,89
III. Andere opbrengsten	80.691,31	67.054,82
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	80.454,75	67.054,82
B. Andere	236,56	
IV. Exploitatiekosten	-2.575.036,48	-1.386.165,05
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-192.635,29	-57.797,75
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-25.388,21	-32.809,38
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-1.802.028,15	-910.746,08
Aandeel Cap (A)	-551.433,24	-380.549,29
Aandeel Cap (AH)	-372.406,11	-300.561,03
Aandeel Cap (C)	-3.719,88	-3.358,18
Aandeel Cap (CH)	-3.700,74	-3.577,09
Aandeel Cap (I)	-23.141,92	-23.451,24
Aandeel Cap (IH)	-17.507,72	-17.515,73
Aandeel Cap (P)	-295.611,13	-21.826,72
Aandeel Cap (PH)	-18.472,69	-15.621,37
Aandeel Kap (X)	-287.554,59	
Aandeel Kap (XU)	-70.570,68	
Aandeel Dis (AD)	-109.043,04	-103.618,75
Aandeel Dis (PD)	-35.852,57	-40.666,68
Aandeel Dis (XD)	-13.013,84	
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-95.414,49	-94.482,45
c. Commerciële vergoeding	-15.000,00	-22.500,00
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-48.580,29	-15.745,22
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-2.479,50	-2.493,61
H. Diensten en diverse goederen (-)	-38.628,40	-42.514,28
J. Taksen	-280.961,12	-141.937,11
Aandeel Cap (A)	-102.244,69	-59.650,48
Aandeel Cap (AH)	-73.941,47	-54.392,93
Aandeel Cap (C)	-2.394,12	-1.607,29
Aandeel Cap (CH)	-2.418,93	-1.181,86
Aandeel Cap (I)	-2.581,35	-2.916,66
Aandeel Cap (IH)	-892,82	-57,04
Aandeel Cap (P)	-34.463,87	-2.517,74
Aandeel Cap (PH)	-4.374,31	-2.906,41
Aandeel Kap (X)	-37.186,83	
Aandeel Kap (XU)	-9.181,86	
Aandeel Dis (AD)	-5.530,70	-10.742,30
Aandeel Dis (PD)	-3.468,34	-5.964,40
Aandeel Dis (XD)	-2.281,83	
K. Andere kosten (-)	-73.921,03	-65.139,17

TREETOP SICAV

	Op 30.09.24 (in EUR)	Op 30.09.23 (in EUR)
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV	1.369.848,39	1.493.757,10
V.Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	29.310.707,39	15.428.967,96
VI. Belastingen op het resultaat	-82.748,84	
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	29.227.958,55	15.428.967,96

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 geïkt 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 deellbewijzen.

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

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

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

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

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

TREETOP SICAV

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

Verrichtingen in deviezen

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

1.5.2 . Wisselkoersen

	30.09.24		30.09.23	
1 EUR	1,6080	AUD	1,6475	AUD
	1,4957	CAD	1,4345	CAD
	0,9362	CHF	0,9649	CHF
	7,4576	DKK	7,4566	DKK
	0,8336	GBP	0,8660	GBP
	8,6133	HKD	8,2219	HKD
	4,1616	ILS	4,0329	ILS
	159,0586	JPY	157,2923	JPY
	11,7275	NOK	11,3585	NOK
	1,7603	NZD	1,7629	NZD
	11,3640	SEK	11,5765	SEK
	1,4273	SGD	1,4418	SGD
	1,1161	USD	1,0497	USD

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

2.1 . BEHEERVERSLAG

2.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX werd gelanceerd op 9 maart 2015.

Initiële inschrijvingsperiode en -prijs :

- Kapitalisatie-aandelenklasse A : op 09/03/2015 tegen de prijs van 1.001,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandelenklasse AH : op 09/03/2015 tegen de prijs van 1.001,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandelenklasse C : op 29/09/2017 tegen de prijs van 1.001,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandelenklasse CH : op 29/09/2017 tegen de prijs van 1.001,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandelenklasse I : op 09/03/2015 tegen de prijs van 1.001,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandelenklasse IH : op 09/03/2015 tegen de prijs van 1.001,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandelenklasse P : op 09/03/2015 tegen de prijs van 1.001,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandelenklasse PH : op 09/03/2015 tegen de prijs van 1.001,00 EUR per deelbewijs.
- Distributie-aandelenklasse PD : op 02/02/2024 tegen de prijs van 1.004,31 EUR per deelbewijs.

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 weggingen 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 2.687 effecten die per 30 september 2024 deel uitmaakten van de Kaderindex, slechts 1.176 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 afdekkingsstrategie niet wordt toegepast.

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

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

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

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

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

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

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

e) *Indextracking*

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

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

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

f) *Leningen in contanten*

Het compartiment kan 10% van zijn netto-activa 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 . Financiële 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) : 1,00%

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 deviezertermijntransacties ingezet om de dekking van de belangrijkste munten te sturen.

2.1.8. Toekomstig beleid

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

2.1.9. Synthetische risico-indicator



Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt 5 jaar. Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren als u in een vroeg stadium verkoopt en u kunt minder terugkrijgen.

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

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

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

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

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

2.2 . BALANS

	Op 30.09.24 (in EUR)	Op 30.09.23 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	435.979.854,32	319.064.550,47
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	426.719.478,34	306.934.709,50
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	385.430.364,88	282.210.436,33
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	195.978,65	185.740,41
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	41.843.760,74	29.306.193,56
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-1.252.277,04	-4.385.267,11
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	501.651,11	-382.393,69
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	749.528,19	-117.990.272,92
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	145.374.098,33	16.902.436,88
b. Fiscale tegoeden	348.273,82	277.131,68
c. Collateral		3.440.000,00
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-143.972.605,49	-16.283.534,25
c. Ontleningen (-)	-2,31	-122.326.307,23
d. Collateral (-)	-1.000.236,16	
V. Deposito's en liquide middelen	9.419.150,92	130.745.532,36
A. Banktegoeden op zicht	6.623.344,67	6.352.007,91
C. Andere	2.795.806,25	124.393.524,45
VI. Overlopende rekeningen	-908.303,13	-625.418,47
C. Toe te rekenen kosten (-)	-908.303,13	-625.418,47
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	435.979.854,32	319.064.550,47
A. Kapitaal	411.148.631,16	305.518.934,80
B. Deelneming in het resultaat	1.464.492,39	2.348.323,40
C. Overgedragen resultaat	1.192.366,70	
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	22.174.364,07	11.197.292,27
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	436.275,30	365.960,77
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	436.275,30	365.960,77
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	594.314.693,77	268.595.228,54
A. Gekochte termijncontracten	302.820.751,83	268.595.228,54
B. Verkochte termijncontracten	291.493.941,95	

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

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. Interesten

b. Deposito's en liquide middelen

C. Interesten in gevolge ontleningen (-)

E. Roerende voorheffingen (-)

b. Van buitenlandse oorsprong

III. Andere opbrengsten

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

B. Andere

IV. Exploitatiekosten

A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)

C. Vergoeding van de bewaarder (-)

D. Vergoeding van de beheerder (-)

a. Financieel beheer

Aandeel Cap (A)

Aandeel Cap (AH)

Aandeel Cap (C)

Aandeel Cap (CH)

Aandeel Cap (I)

Aandeel Cap (IH)

Aandeel Cap (P)

Aandeel Cap (PH)

Aandeel Dis (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 Cap (A)

Aandeel Cap (AH)

Aandeel Cap (C)

Aandeel Cap (CH)

Aandeel Cap (I)

Aandeel Cap (IH)

Aandeel Cap (P)

Aandeel Cap (PH)

Aandeel Dis (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

VI. Belastingen op het resultaat

VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)

	Op 30.09.24 (in EUR)	Op 30.09.23 (in EUR)
	20.349.987,32	9.489.361,37
	16.472.648,41	8.818.484,39
	3.486,24	-28.602,19
	4.679.058,23	-280.771,90
	837.756,82	-445.010,74
	2.749.038,10	-6.051.647,64
	-4.392.000,48	7.476.909,45
	3.041.296,09	2.645.579,28
	3.227.044,88	2.798.855,61
	170.273,86	198.555,22
	-9.189,55	-39.090,89
	-346.833,10	-312.740,66
	66.660,82	67.054,82
	66.459,78	67.054,82
	201,04	
	-1.210.590,08	-1.004.703,20
	-24.535,22	-48.345,59
	-13.549,00	-28.519,94
	-877.430,03	-654.917,07
	-365.544,97	-269.005,71
	-372.406,11	-300.561,03
	-3.719,88	-3.358,18
	-3.700,74	-3.577,09
	-23.141,92	-23.451,24
	-17.507,72	-17.515,73
	-64.352,65	-21.826,72
	-18.472,69	-15.621,37
	-8.583,35	
	-42.397,81	-67.844,96
	-15.000,00	-22.500,00
	-24.354,37	-8.375,52
	-1.704,79	-1.849,23
	-8.923,78	-17.377,93
	-191.792,88	-117.503,90
	-84.762,70	-51.923,97
	-73.941,47	-54.392,93
	-2.394,12	-1.607,29
	-2.418,93	-1.181,86
	-2.581,35	-2.916,66
	-892,82	-57,04
	-17.764,18	-2.517,74
	-4.374,31	-2.906,41
	-2.663,00	
	-10.902,20	-37.469,06
	1.897.366,83	1.707.930,90
	22.247.354,15	11.197.292,27
	-72.990,08	
	22.174.364,07	11.197.292,27

2.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

2.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.24

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
AANDELEN							
<u>VERHANDELD OP EEN GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>				<u>385.430.364,88</u>	<u>90,32%</u>	<u>88,41%</u>	
<u>Verenigde Staten van Amerika</u>				<u>269.767.294,97</u>	<u>63,22%</u>	<u>61,88%</u>	
3M CO	6.389	USD	137,06	790.571,34	0,19%	0,18%	
ADOBE INC	5.373	USD	502,80	2.438.987,41	0,57%	0,56%	
ADVANCED MICRO DEVICES	19.534	USD	159,75	2.817.276,67	0,66%	0,65%	
AFLAC INC	6.871	USD	112,82	699.847,62	0,16%	0,16%	
AGILENT TECHNOLOGIES	3.787	USD	146,56	501.081,32	0,12%	0,12%	
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	2.276	USD	291,43	598.830,57	0,14%	0,14%	
AKAMAI TECHNOLOGIES	1.478	USD	99,82	133.195,47	0,03%	0,03%	
ALIGN TECHNOLOGY INC	903	USD	245,35	200.019,00	0,05%	0,05%	
ALLSTATE CORP	2.930	USD	189,88	502.278,16	0,12%	0,12%	
ALLY FINANCIAL INC	3.045	USD	34,71	95.419,99	0,02%	0,02%	
ALPHABET INC -A-	69.369	USD	166,99	10.458.113,40	2,45%	2,40%	
ALPHABET INC -C-	59.778	USD	168,42	9.089.342,99	2,13%	2,08%	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	2.127	USD	145,67	279.727,43	0,07%	0,06%	
AMERICAN EXPRESS	6.449	USD	268,60	1.563.852,66	0,37%	0,36%	
AMERICAN TOWER CORP	5.878	USD	232,07	1.231.532,94	0,29%	0,28%	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	980	USD	473,14	418.613,46	0,10%	0,10%	
AMGEN INC	6.565	USD	320,32	1.898.524,62	0,44%	0,44%	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	9.256	USD	19,65	164.203,86	0,04%	0,04%	
ANSYS INC	1.265	USD	313,05	357.521,10	0,08%	0,08%	
APPLIED MATERIALS INC	9.414	USD	197,20	1.676.017,51	0,39%	0,38%	
AQUA AMERICA --- REGISTERED SHS	3.272	USD	38,33	113.226,89	0,03%	0,03%	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	4.807	USD	113,51	492.612,80	0,12%	0,11%	
ASPEN TECHNOLOGY INC	700	USD	234,14	147.969,12	0,03%	0,03%	
ASSURANT INC	1.004	USD	199,22	180.577,69	0,04%	0,04%	
ATLISSIAN CORPORATION PL	1.611	USD	161,42	234.774,18	0,05%	0,05%	
ATMOS ENERGY CORP	2.160	USD	138,98	271.021,35	0,06%	0,06%	
AUTODESK INC	2.585	USD	267,47	624.213,38	0,15%	0,14%	
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	4.911	USD	280,08	1.241.793,78	0,29%	0,28%	
AUTOZONE INC	174	USD	3.172,98	498.441,31	0,12%	0,11%	
AVANTOR - REGISTERED SHS	6.385	USD	25,42	146.532,48	0,03%	0,03%	
AVERY DENNISON CORP	762	USD	219,82	151.223,62	0,04%	0,03%	
AXON ENTERPRISE - REGISTERED	1.084	USD	399,22	390.696,05	0,09%	0,09%	
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	14.308	USD	36,75	474.715,84	0,11%	0,11%	
BALL CORP	4.697	USD	67,61	286.700,83	0,07%	0,07%	
BANK OF NY MELLON	8.024	USD	71,11	515.132,61	0,12%	0,12%	
BEST BUY CO INC	1.894	USD	101,35	173.301,04	0,04%	0,04%	
BIOGEN IDEC INC	1.340	USD	190,80	230.823,82	0,05%	0,05%	
BIO-TECHNE CORP	2.506	USD	78,17	176.855,52	0,04%	0,04%	
BLACKROCK INC	1.695	USD	934,02	1.429.299,78	0,33%	0,33%	
BOOKING HOLDINGS INC	391	USD	4.100,99	1.447.647,80	0,34%	0,33%	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	22.487	USD	52,90	1.073.951,43	0,25%	0,25%	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	1.840	USD	214,69	356.637,57	0,08%	0,08%	
BTH & BDY WRKS - REG SHS	2.187	USD	31,09	61.385,66	0,01%	0,01%	
BURLINGTON STORES INC	539	USD	259,61	126.330,33	0,03%	0,03%	
BXP INC	2.766	USD	79,68	198.975,20	0,05%	0,05%	
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	1.137	USD	109,80	112.709,43	0,03%	0,03%	
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	2.956	USD	263,32	702.725,52	0,16%	0,16%	
CAMPBELL SOUP CO	2.818	USD	48,36	123.033,88	0,03%	0,03%	
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	3.937	USD	146,80	521.781,79	0,12%	0,12%	
CARMAX INC	1.485	USD	78,17	104.800,66	0,02%	0,02%	
CARRIER GLOBAL CORP-WI	8.479	USD	79,35	607.419,90	0,14%	0,14%	
CATALENT	3.286	USD	60,23	178.680,79	0,04%	0,04%	
CATERPILLAR - REGISTERED	5.731	USD	392,39	2.030.232,56	0,48%	0,47%	
CBOE HOLDINGS INC	1.154	USD	209,94	218.725,01	0,05%	0,05%	
CBRE GROUP	4.371	USD	123,75	488.341,31	0,11%	0,11%	
CENCORA INC	1.784	USD	224,23	361.148,67	0,08%	0,08%	
CHARLES SCHWAB CORP/THE	17.650	USD	63,91	1.018.382,61	0,24%	0,23%	
CHARTER COMM -A-	967	USD	328,95	287.179,75	0,07%	0,07%	
CHENIERE ENERGY INC	2.245	USD	181,30	367.461,29	0,09%	0,08%	

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
CHURCH AND DWIGHT CO	3.021	USD	104,48	284.958,32		0,07%	0,07%
CINTAS	4.100	USD	203,86	754.593,96		0,18%	0,17%
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	7.586	USD	39,92	273.401,45		0,06%	0,06%
CLOROX CO	1.624	USD	165,32	242.386,75		0,06%	0,06%
CMS ENERGY CORP	2.759	USD	71,05	176.975,53		0,04%	0,04%
COCA-COLA CO	49.271	USD	71,71	3.189.837,41		0,75%	0,73%
COLGATE-PALMOLIVE CO	9.601	USD	102,33	886.986,26		0,21%	0,20%
COMCAST CORP	48.200	USD	41,70	1.814.598,47		0,43%	0,42%
CONAGRA BRANDS INC	4.127	USD	32,72	121.911,65		0,03%	0,03%
CONSOLIDATED EDISON INC	3.223	USD	105,15	305.961,68		0,07%	0,07%
COOPER COS INC	1.872	USD	108,36	183.135,39		0,04%	0,04%
CRH PLC	7.038	USD	90,84	577.196,70		0,14%	0,13%
CROWN CASTLE INC	4.398	USD	119,11	472.934,39		0,11%	0,11%
CSX CORP	23.584	USD	34,52	734.997,23		0,17%	0,17%
CUMMINS - REGISTERED	1.672	USD	326,28	492.520,34		0,12%	0,11%
DANAHER CORP - REG SHS	7.493	USD	274,56	1.857.335,87		0,44%	0,43%
DARDEN RESTAURANTS INC	1.222	USD	164,12	181.063,19		0,04%	0,04%
DAVITA	526	USD	162,75	77.286,60		0,02%	0,02%
DAY FORCE INC REGISTERED SHS	1.376	USD	60,80	75.530,00		0,02%	0,02%
DECKERS OUTDOOR	1.578	USD	155,62	221.702,13		0,05%	0,05%
DEERE AND CO	3.156	USD	416,44	1.186.552,29		0,28%	0,27%
DELTA AIR LINES	3.185	USD	49,96	143.657,83		0,03%	0,03%
DEXCOM INC	5.982	USD	66,00	356.441,11		0,08%	0,08%
DICK'S SPORTING GOOD INC	603	USD	205,40	111.818,90		0,03%	0,03%
DIGITAL REALTY TRUST INC	3.671	USD	160,27	531.170,65		0,12%	0,12%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	2.496	USD	136,40	307.366,41		0,07%	0,07%
DOCUSIGN INC	1.910	USD	61,42	105.910,89		0,02%	0,02%
DOMINO PIZZA INC	357	USD	430,66	138.803,43		0,03%	0,03%
DOORDASH - REGISTERED SHS -A-	2.911	USD	141,93	373.004,32		0,09%	0,09%
DOVER CORP	1.307	USD	190,41	224.679,16		0,05%	0,05%
DR HORTON	3.058	USD	192,72	532.061,36		0,12%	0,12%
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	4.457	USD	327,58	1.318.127,62		0,31%	0,30%
EBAY INC	5.700	USD	65,83	338.763,15		0,08%	0,08%
ECOLAB INC	3.389	USD	253,55	775.769,38		0,18%	0,18%
EDISON INTERNATIONAL	4.185	USD	87,73	331.467,57		0,08%	0,08%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	6.195	USD	65,10	364.099,22		0,09%	0,08%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	2.352	USD	142,25	302.055,70		0,07%	0,07%
ELEVANCE HEALTH	2.682	USD	511,26	1.237.935,56		0,29%	0,28%
ELI LILLY & CO	9.564	USD	884,48	7.637.039,43		1,79%	1,75%
EMCOR GROUP	482	USD	428,28	186.368,40		0,04%	0,04%
ENPHASE ENERGY	2.202	USD	111,20	221.064,78		0,05%	0,05%
EQUINIX INC	1.167	USD	883,00	930.312,82		0,22%	0,21%
EQUITABLE HOLDINGS INC	3.360	USD	41,71	126.525,17		0,03%	0,03%
EVERSOURCE ENERGY	2.791	USD	67,73	170.662,60		0,04%	0,04%
EXELON CORP	14.135	USD	40,77	520.276,22		0,12%	0,12%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	1.585	USD	128,26	183.534,60		0,04%	0,04%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	320	USD	454,98	131.443,69		0,03%	0,03%
FAIR ISAAC CORP	289	USD	1.915,69	499.827,93		0,12%	0,11%
FERGUSON ENTERPRISES INC	2.373	USD	199,51	427.424,94		0,10%	0,10%
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	5.604	USD	83,67	423.316,64		0,10%	0,10%
FIRST SOLAR INC	1.510	USD	240,66	328.078,91		0,08%	0,08%
FISERV INC	6.857	USD	181,31	1.122.414,72		0,26%	0,26%
FORTIVE CORP	3.284	USD	77,60	230.071,23		0,05%	0,05%
FORTUNE BRANDS	948	USD	88,65	75.872,52		0,02%	0,02%
FOX CORP -A-	2.808	USD	42,32	107.285,30		0,03%	0,02%
FRANKLIN RESOURCES INC	2.870	USD	19,71	51.070,01		0,01%	0,01%
GARTNER INC	743	USD	501,23	336.219,83		0,08%	0,08%
GE AEROSPACE	13.329	USD	186,30	2.241.856,81		0,53%	0,51%
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC - REG SHS	4.429	USD	91,67	366.547,58		0,09%	0,08%
GEN DIGITAL INC	8.101	USD	27,19	198.859,02		0,05%	0,05%
GENERAL MILLS INC	5.412	USD	74,62	364.594,81		0,09%	0,08%
GENUINE PARTS CO	1.901	USD	139,65	239.673,77		0,06%	0,06%
GILEAD SCIENCES INC	15.724	USD	83,94	1.191.597,13		0,28%	0,27%
GRACO INC	1.589	USD	86,42	123.975,43		0,03%	0,03%
HALLIBURTON	8.351	USD	29,93	225.653,80		0,05%	0,05%
HCA INC	2.325	USD	405,45	851.055,16		0,20%	0,20%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	6.533	USD	22,67	133.709,30		0,03%	0,03%
HENRY SCHEIN INC	1.316	USD	71,94	85.471,98		0,02%	0,02%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	3.051	USD	229,83	633.062,19		0,15%	0,15%
HOLLYFRONTIER SHARES	1.422	USD	44,25	56.808,11		0,01%	0,01%
HOLOGIC INC	2.109	USD	80,56	153.388,74		0,04%	0,04%
HOME DEPOT INC	11.855	USD	409,05	4.377.996,43		1,03%	1,00%
HORMEL FOODS CORP	3.775	USD	31,66	107.900,96		0,03%	0,02%
HP ENTERPRISE CO	12.023	USD	19,95	216.547,51		0,05%	0,05%
HP INC	9.425	USD	34,76	295.773,03		0,07%	0,07%
HUBSPOT INC	439	USD	526,66	208.733,57		0,05%	0,05%
HUMANA INC	1.541	USD	279,45	388.780,26		0,09%	0,09%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	20.325	USD	14,32	262.767,12		0,06%	0,06%
IDEX CORP	707	USD	212,53	135.655,41		0,03%	0,03%
IDEXX LABS CORP	959	USD	495,42	428.933,13		0,10%	0,10%
ILLINOIS TOOL WORKS	3.864	USD	261,35	911.710,74		0,21%	0,21%
INGERSOLL RAND INC	4.808	USD	98,00	425.390,69		0,10%	0,10%
INSULET	1.165	USD	234,56	246.704,64		0,06%	0,06%
INTEL CORP	47.224	USD	22,69	967.374,68		0,23%	0,22%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	6.248	USD	161,14	908.953,84		0,21%	0,21%
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES-REG SHS	10.330	USD	219,35	2.045.669,21		0,48%	0,47%
INTERNATIONAL PAPER CO - REG SHS	3.154	USD	49,21	140.123,99		0,03%	0,03%
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	3.300	USD	31,22	93.013,14		0,02%	0,02%
INTL FLAVORS & FRAG	3.372	USD	103,12	313.926,46		0,07%	0,07%
INTUIT	3.419	USD	606,28	1.871.413,64		0,44%	0,43%
IQVIA HOLDINGS INC	1.864	USD	231,37	389.359,17		0,09%	0,09%
IRON MOUNTAIN INC REIT	2.758	USD	118,24	294.412,42		0,07%	0,07%
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	1.051	USD	169,60	160.925,92		0,04%	0,04%
J.M. SMUCKER CO SHS	1.009	USD	121,21	110.414,74		0,03%	0,03%
JOHNSON & JOHNSON	28.759	USD	161,99	4.205.904,76		0,99%	0,96%
JOHNSON CONTROLS INTL	8.464	USD	76,81	586.936,16		0,14%	0,13%
JUNIPER NETWORKS INC	3.321	USD	38,88	116.571,55		0,03%	0,03%
KELLANOVA	4.012	USD	80,65	292.120,98		0,07%	0,07%
KEURIG DR PEPPR --- REGISTERED SHS	13.276	USD	37,19	445.749,51		0,10%	0,10%
KEYCORP	16.537	USD	16,24	242.460,06		0,06%	0,06%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	2.065	USD	154,71	288.426,99		0,07%	0,07%
KIMBERLY-CLARK CORP	4.182	USD	142,41	537.677,62		0,13%	0,12%
KNIGHT SWIFT TRANSPORTATION HLDG	1.388	USD	52,74	66.088,67		0,02%	0,02%
KROGER CO	8.326	USD	56,71	426.278,57		0,10%	0,10%
LABCORP HOLDINGS INC	793	USD	219,20	156.931,88		0,04%	0,04%
LAMB WESTON HOLDINGS INC	1.378	USD	64,91	80.752,93		0,02%	0,02%
LAM RESEARCH CORP	1.652	USD	797,38	1.189.249,09		0,28%	0,27%
LENNOX INTL	300	USD	596,63	161.593,46		0,04%	0,04%
LKQ CORP	2.376	USD	39,99	85.781,83		0,02%	0,02%
LOWE'S CO INC	6.445	USD	272,64	1.586.389,92		0,37%	0,36%
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	716	USD	229,85	148.578,16		0,03%	0,03%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	1.367	USD	266,45	328.837,76		0,08%	0,08%
MANHATTAN ASSOCIATES INC	630	USD	274,75	156.270,03		0,04%	0,04%
MARATHON PETROLEUM CORP	3.912	USD	165,82	585.643,33		0,14%	0,13%
MARKETAXESS HOLDING INC	425	USD	255,85	98.168,42		0,02%	0,02%
MARSH MCLENNAN COS	5.789	USD	222,79	1.164.385,24		0,27%	0,27%
MARTIN MARIETTA	732	USD	534,98	353.546,12		0,08%	0,08%
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	8.990	USD	70,31	570.655,80		0,13%	0,13%
MASTERCARD INC -A-	9.915	USD	496,38	4.443.287,77		1,04%	1,02%
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	2.345	USD	84,09	178.026,50		0,04%	0,04%
MCDONALD'S CORP	8.763	USD	302,98	2.396.978,96		0,56%	0,55%
MERCADOLIBRE INC	534	USD	2.066,12	996.080,06		0,23%	0,23%
MERCK AND CO INC - REG SHS	29.131	USD	114,74	3.017.641,80		0,71%	0,69%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	297	USD	1.477,64	396.207,36		0,09%	0,09%
MICROSOFT CORP	82.894	USD	420,69	31.483.480,21		7,38%	7,22%
MOLINA HEALTHCARE INC	548	USD	341,91	169.156,94		0,04%	0,04%
MOODY'S CORP	2.119	USD	471,40	901.816,10		0,21%	0,21%
MORGAN STANLEY	15.219	USD	104,42	1.434.720,34		0,34%	0,33%
NASDAQ INC	4.383	USD	73,05	289.060,76		0,07%	0,07%
NETAPP	2.023	USD	121,31	221.559,27		0,05%	0,05%
NEUROCRINE BIOSCIENCES	1.019	USD	114,15	105.014,08		0,02%	0,02%
NEWMONT CORPORATION - REG SHS	13.148	USD	54,14	642.651,31		0,15%	0,15%
NIKE INC	13.923	USD	89,13	1.120.351,18		0,26%	0,26%
NISOURCE	7.447	USD	34,83	234.170,55		0,05%	0,05%
NORTHERN TRUST CORP	3.109	USD	88,72	249.023,14		0,06%	0,06%
NRG ENERGY INC	2.741	USD	92,65	229.272,47		0,05%	0,05%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
NUCOR CORP	3.313	USD	152,71	456.758,21		0,11%	0,10%
NVIDIA CORP	288.861	USD	117,00	30.512.108,52		7,15%	7,00%
NVR INC	39	USD	9.892,30	348.304,70		0,08%	0,08%
OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	2.156	USD	194,75	379.073,71		0,09%	0,09%
OMNICOM GROUP INC	1.905	USD	102,69	176.612,15		0,04%	0,04%
ONEOK INC (NEW)	7.356	USD	92,28	612.839,51		0,14%	0,14%
O REILLY AUTO	710	USD	1.161,99	744.831,76		0,17%	0,17%
OWENS CORNING SHS	859	USD	174,54	135.358,52		0,03%	0,03%
PALO ALTO NETWORKS	3.899	USD	329,29	1.159.122,20		0,27%	0,27%
PAYCHEX INC	3.938	USD	140,79	500.547,12		0,12%	0,11%
PAYPAL HOLDINGS	12.865	USD	77,47	899.789,24		0,21%	0,21%
PEPSICO INC	16.629	USD	171,38	2.572.904,82		0,60%	0,59%
PHILLIPS 66	4.478	USD	132,99	537.651,08		0,13%	0,12%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	4.950	USD	179,89	803.914,14		0,19%	0,18%
POOL CORP	340	USD	375,61	115.295,81		0,03%	0,03%
PPG INDUSTRIES INC	3.230	USD	130,74	381.248,77		0,09%	0,09%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	3.129	USD	85,14	240.511,95		0,06%	0,06%
PROCTER & GAMBLE CO	28.193	USD	173,04	4.404.384,71		1,03%	1,01%
PROGRESSIVE CORP	6.593	USD	254,27	1.513.476,38		0,35%	0,35%
PROLOGIS	10.634	USD	124,61	1.196.319,00		0,28%	0,27%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	4.223	USD	119,36	455.069,09		0,11%	0,10%
PTC INC	1.063	USD	175,97	168.876,55		0,04%	0,04%
PULTEGROUP	2.893	USD	144,61	377.697,58		0,09%	0,09%
QUANTA SERVICES - REGISTERED	1.970	USD	296,05	526.536,81		0,12%	0,12%
QUEST DIAGNOSTICS	1.094	USD	153,95	152.052,81		0,04%	0,03%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	2.384	USD	123,00	264.733,44		0,06%	0,06%
REGIONS FINANCIAL CORP	14.209	USD	22,54	289.144,46		0,07%	0,07%
RIVIAN AUTOMOTIVE INC	14.203	USD	10,44	133.868,39		0,03%	0,03%
ROCKWELL AUTOMATION	1.691	USD	265,26	404.960,65		0,09%	0,09%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	2.496	USD	173,23	390.359,84		0,09%	0,09%
S&P GLOBAL INC	3.581	USD	512,22	1.655.992,25		0,39%	0,38%
SALESFORCE INC	11.705	USD	270,87	2.862.396,38		0,67%	0,66%
SBA COMMUNICATIONS -A	1.511	USD	242,64	330.997,19		0,08%	0,08%
SCHLUMBERGER LTD	16.132	USD	43,14	628.298,18		0,15%	0,14%
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	1.758	USD	107,82	171.125,86		0,04%	0,04%
SEMPRA ENERGY	8.171	USD	83,92	619.067,68		0,15%	0,14%
SERVICENOW INC	2.345	USD	867,18	1.835.902,23		0,43%	0,42%
SOLVENTUM --- REGISTERED SHS WHEN ISSUED	1.503	USD	67,30	91.321,18		0,02%	0,02%
STATE STREET CORP	2.870	USD	86,65	224.516,32		0,05%	0,05%
STEEL DYNAMICS	1.675	USD	129,23	195.422,97		0,05%	0,04%
STERIS PLC	1.556	USD	235,78	331.218,06		0,08%	0,08%
SYNCHRONY FINANCIAL	4.664	USD	49,01	206.367,21		0,05%	0,05%
SYNOPSYS	1.979	USD	495,56	885.399,94		0,21%	0,20%
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	1.595	USD	150,48	216.689,03		0,05%	0,05%
TARGA RESOURCES CORP	1.940	USD	150,58	263.734,21		0,06%	0,06%
TARGET CORP	5.047	USD	152,20	693.498,31		0,16%	0,16%
TELEFLEX INC	394	USD	245,13	87.194,71		0,02%	0,02%
TESLA MOTORS INC	34.000	USD	258,02	7.920.083,06		1,86%	1,82%
TEXAS INSTRUMENTS INC	10.413	USD	201,60	1.895.238,39		0,44%	0,43%
THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	3.215	USD	348,09	1.010.345,64		0,24%	0,23%
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	2.882	USD	117,96	306.920,71		0,07%	0,07%
TJX COS INC	14.039	USD	116,64	1.478.363,17		0,35%	0,34%
TORO CO	986	USD	86,05	76.599,38		0,02%	0,02%
TRACTOR SUPPLY CO	1.017	USD	295,14	270.985,76		0,06%	0,06%
TRANSUNION	3.177	USD	103,43	296.661,50		0,07%	0,07%
TRAVELERS COS INC/THE	2.940	USD	235,12	624.071,50		0,15%	0,14%
TRIMBLE	2.038	USD	60,79	111.849,43		0,03%	0,03%
T ROWE PRICE GROUP INC	2.657	USD	107,11	256.932,49		0,06%	0,06%
TRUIST FINANCIAL CORP	17.126	USD	41,72	645.056,40		0,15%	0,15%
TWILIO INC	1.680	USD	63,73	96.660,86		0,02%	0,02%
ULTA BEAUTY RG PREFERENTIAL SHARE	484	USD	379,13	165.665,07		0,04%	0,04%
UNION PACIFIC CORP	6.840	USD	245,55	1.516.329,17		0,36%	0,35%
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	9.262	USD	133,27	1.114.383,37		0,26%	0,26%
UNITED RENTALS INC	782	USD	806,79	569.593,08		0,13%	0,13%
US BANCORP	18.653	USD	44,46	748.713,38		0,18%	0,17%
VALERO ENERGY CORP	3.498	USD	137,47	434.135,39		0,10%	0,10%
VERALTO CORPORATION	3.013	USD	110,03	299.300,67		0,07%	0,07%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	48.087	USD	45,21	1.962.725,83		0,46%	0,45%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
VISA INC -A-	18.767	USD	277,60	4.703.398,37		1,10%	1,08%
WALGREENS BOOTS	7.508	USD	8,70	58.971,34		0,01%	0,01%
WALT DISNEY CO	21.382	USD	94,05	1.815.534,78		0,43%	0,42%
WATERS CORP	541	USD	358,33	175.016,05		0,04%	0,04%
WELLTOWER INC	6.289	USD	127,58	724.371,98		0,17%	0,17%
WESTERN DIGITAL CORP	3.020	USD	66,76	182.020,67		0,04%	0,04%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	689	USD	299,80	186.486,89		0,04%	0,04%
WEYERHAEUSER CO	8.599	USD	33,70	261.622,62		0,06%	0,06%
WILLIAMS COS INC	15.044	USD	46,36	629.657,24		0,15%	0,14%
WILLIAMS-SONOMA	1.250	USD	151,04	170.450,95		0,04%	0,04%
WORKDAY INC -A-	2.173	USD	240,66	472.129,45		0,11%	0,11%
WW GRAINGER INC	518	USD	1.039,90	486.316,26		0,11%	0,11%
XYLEM INC	2.555	USD	134,39	309.995,44		0,07%	0,07%
YUM! BRANDS INC	3.421	USD	139,24	430.045,63		0,10%	0,10%
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	1.984	USD	107,34	192.265,21		0,04%	0,04%
ZOETIS INC -A-	5.368	USD	194,42	942.216,91		0,22%	0,22%
ZSCALER INC	824	USD	166,99	124.226,75		0,03%	0,03%
Japan				24.276.058,95		5,69%	5,57%
AEON CO LTD	7.400	JPY	3.914,00	182.093,95		0,04%	0,04%
AJINOMOTO CO INC	4.000	JPY	5.532,00	139.118,58		0,03%	0,03%
ANA HD	6.000	JPY	3.025,00	114.108,92		0,03%	0,03%
ASAHI KASEI CORP - REG SHS	11.887	JPY	1.068,50	79.852,73		0,02%	0,02%
ASICS CORP KOBE	6.800	JPY	3.054,00	130.563,24		0,03%	0,03%
ASTELLAS PHARMA	29.000	JPY	1.676,50	305.664,17		0,07%	0,07%
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	9.100	JPY	3.286,00	187.997,44		0,04%	0,04%
BRIDGESTONE CORP	5.869	JPY	5.635,00	207.922,27		0,05%	0,05%
CHUGAI PHARMACEUTICAL	6.900	JPY	7.074,00	306.871,90		0,07%	0,07%
DAIFUKU CO LTD	3.900	JPY	2.799,50	68.641,70		0,02%	0,02%
DAIICHI SANKYO CO LTD	19.500	JPY	4.715,00	578.041,86		0,14%	0,13%
DAIKIN INDUSTRIES LTD - REG SHS	3.100	JPY	20.030,00	390.378,26		0,09%	0,09%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	4.000	JPY	2.613,00	65.711,65		0,02%	0,02%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	6.700	JPY	4.511,00	190.016,19		0,04%	0,04%
DAIWA SECURITIES GROUP INC	16.200	JPY	1.037,00	105.617,71		0,03%	0,02%
DENSO CORP	26.700	JPY	2.147,00	360.401,25		0,08%	0,08%
DON QUIJOTE HLD	4.900	JPY	3.741,00	115.246,24		0,03%	0,03%
EISAI	2.100	JPY	5.398,00	71.268,10		0,02%	0,02%
ENEOS HOLDINGS INC	29.700	JPY	788,30	147.194,29		0,03%	0,03%
FANUC CORP SHS	10.500	JPY	4.186,00	276.332,21		0,07%	0,06%
FAST RETAILING CO LTD	2.037	JPY	48.710,00	623.809,72		0,15%	0,14%
FUJI ELECTRIC SHS	1.800	JPY	8.561,00	96.881,31		0,02%	0,02%
FUJIFILM HOLDINGS CORP	14.800	JPY	3.723,00	346.415,83		0,08%	0,08%
FUJITSU LTD	21.650	JPY	3.042,00	414.056,96		0,10%	0,10%
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	1.600	JPY	4.369,00	43.948,60		0,01%	0,01%
HITACHI LTD	54.100	JPY	3.932,00	1.337.376,71		0,31%	0,31%
HOYA CORP - REG SHS	4.200	JPY	20.055,00	529.559,71		0,12%	0,12%
IBIDEN	1.100	JPY	4.592,00	31.756,86		0,01%	0,01%
ISUZU MOTORS LTD	2.700	JPY	1.972,50	33.482,95		0,01%	0,01%
ITOCHU CORP	13.000	JPY	7.954,00	650.087,66		0,15%	0,15%
JFE HOLDINGS INC	9.400	JPY	1.934,00	114.295,02		0,03%	0,03%
KAO CORP	3.934	JPY	7.050,00	174.367,87		0,04%	0,04%
KDDI CORP	16.500	JPY	4.679,00	485.377,87		0,11%	0,11%
KIKKOMAN CORP	6.500	JPY	1.631,50	66.671,99		0,02%	0,02%
KOMATSU LTD	10.100	JPY	4.051,00	257.232,95		0,06%	0,06%
KONAMI GROUP CORPORATION	1.100	JPY	14.545,00	100.588,75		0,02%	0,02%
KUBOTA CORP	17.200	JPY	2.050,50	221.733,44		0,05%	0,05%
LY CORPORATION	54.000	JPY	420,40	142.724,80		0,03%	0,03%
MARUBENI CORP	22.700	JPY	2.380,00	339.661,09		0,08%	0,08%
MATSUKIYOCOCO - REG SHS	9.500	JPY	2.358,50	140.864,79		0,03%	0,03%
MAZDA MOTOR CORP	2.300	JPY	1.097,00	15.862,71		0,00%	0,00%
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	2.200	JPY	6.880,00	95.159,93		0,02%	0,02%
MEIJI HLDGS	3.000	JPY	3.580,00	67.522,31		0,02%	0,02%
mitsubishi chemical group corporation	9.400	JPY	919,20	54.322,64		0,01%	0,01%
MITSUBISHI ESTATE	13.122	JPY	2.327,50	192.013,92		0,05%	0,04%
MITSUI CHEMICALS	1.700	JPY	3.817,00	40.795,67		0,01%	0,01%
MITSUI FUDOSAN CO LTD	24.600	JPY	1.368,00	211.574,92		0,05%	0,05%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	27.600	JPY	3.001,00	520.736,55		0,12%	0,12%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	13.200	JPY	3.389,00	281.247,38		0,07%	0,06%
NEC CORP	2.300	JPY	14.300,00	206.779,20		0,05%	0,05%
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	9.000	JPY	1.095,00	61.958,32		0,01%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
NITORI	1.400	JPY	21.485,00	189.106,46		0,04%	0,04%
NITTO DENKO CORP	10.000	JPY	2.489,00	156.483,26		0,04%	0,04%
NOMURA HOLDINGS INC	33.100	JPY	770,00	160.236,59		0,04%	0,04%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	3.669	JPY	5.283,00	121.862,84		0,03%	0,03%
OBAYASHI CORP - REG SHS	13.000	JPY	1.813,00	148.178,14		0,04%	0,03%
OMRON CORP	2.400	JPY	6.632,00	100.068,81		0,02%	0,02%
ORIENTAL LAND CO LTD	15.500	JPY	3.707,00	361.241,19		0,09%	0,08%
ORIX CORP	14.900	JPY	3.363,00	315.033,05		0,07%	0,07%
OSAKA GAS CY	6.700	JPY	3.225,00	135.846,20		0,03%	0,03%
PANASONIC HLDGS --- REGISTERED SHS	38.200	JPY	1.256,00	301.644,90		0,07%	0,07%
RAKUTEN	23.400	JPY	917,50	134.978,60		0,03%	0,03%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	17.018	JPY	8.903,00	952.550,20		0,22%	0,22%
RENASAS ELECTRONICS	24.500	JPY	2.160,50	332.784,69		0,08%	0,08%
RICOH CO LTD	9.900	JPY	1.601,50	99.679,33		0,02%	0,02%
SECOM CO LTD	4.000	JPY	5.313,00	133.611,18		0,03%	0,03%
SEIKO EPSON CORP	6.900	JPY	2.651,50	115.022,74		0,03%	0,03%
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	3.700	JPY	2.248,50	52.304,32		0,01%	0,01%
SEKISUI HOUSE LTD	5.600	JPY	4.030,00	141.884,86		0,03%	0,03%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	24.100	JPY	2.161,50	327.502,99		0,08%	0,08%
SG HOLDINGS CO LTD	4.900	JPY	1.538,50	47.395,44		0,01%	0,01%
SHIMADZU CORPORATION	1.700	JPY	4.825,00	51.569,06		0,01%	0,01%
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	20.405	JPY	6.152,00	789.216,05		0,19%	0,18%
SHISEIDO CO LTD	4.100	JPY	3.848,00	99.188,63		0,02%	0,02%
SOFTBANK	403.000	JPY	191,00	483.928,72		0,11%	0,11%
SOFTBANK GROUP	10.500	JPY	8.682,00	573.128,57		0,13%	0,13%
SOMPO HOLDINGS INC	15.200	JPY	3.210,00	306.754,97		0,07%	0,07%
SONY CORP	75.000	JPY	2.834,00	1.336.300,37		0,31%	0,31%
SUBARU CORPORATION	8.700	JPY	2.519,50	137.808,69		0,03%	0,03%
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	6.400	JPY	2.305,00	92.745,72		0,02%	0,02%
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	2.400	JPY	4.446,00	67.084,73		0,02%	0,02%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	44.400	JPY	3.101,00	865.620,87		0,20%	0,20%
SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP,INC.	11.578	JPY	3.442,00	250.545,95		0,06%	0,06%
SYSTEMX CORP	6.057	JPY	2.875,50	109.499,95		0,03%	0,03%
T&D HOLDING	8.700	JPY	2.548,50	139.394,90		0,03%	0,03%
TDK CORP	26.000	JPY	1.947,50	318.341,89		0,07%	0,07%
TIS SHS	5.400	JPY	3.665,00	124.425,88		0,03%	0,03%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	22.500	JPY	5.379,00	760.899,05		0,18%	0,17%
TOKYO ELECTRON LTD - REG SHS	4.920	JPY	26.040,00	805.469,43		0,19%	0,18%
TOKYO GAS CO LTD	3.700	JPY	3.352,00	77.973,80		0,02%	0,02%
TOKYU CORP	4.000	JPY	1.832,50	46.083,66		0,01%	0,01%
TORAY INDUSTRIES	13.287	JPY	843,30	70.445,30		0,02%	0,02%
TOTO LTD	2.100	JPY	5.346,00	70.581,56		0,02%	0,02%
UNI CHARM	3.300	JPY	5.183,00	107.532,10		0,03%	0,02%
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	4.200	JPY	2.744,50	72.469,54		0,02%	0,02%
YAMAHA MOTOR CO LTD	7.800	JPY	1.312,00	64.338,57		0,02%	0,02%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	1.300	JPY	3.721,00	30.412,07		0,01%	0,01%
ZENSHO CO	2.800	JPY	8.086,00	142.342,55		0,03%	0,03%
ZOZO INC	1.000	JPY	5.190,00	32.629,49		0,01%	0,01%
Verenigd Koninkrijk				13.460.463,93		3,15%	3,09%
3I GROUP PLC	13.574	GBP	32,26	525.308,59		0,12%	0,12%
ADMIRAL GROUP PLC	2.319	GBP	27,82	77.392,73		0,02%	0,02%
ANGLO AMERICAN PLC	12.019	GBP	24,43	352.236,29		0,08%	0,08%
ANTOFAGASTA PLC	3.438	GBP	19,93	82.176,28		0,02%	0,02%
ASHTREAD GROUP	5.056	GBP	57,80	350.571,98		0,08%	0,08%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	3.221	GBP	23,17	89.528,04		0,02%	0,02%
ASTRAZENECA PLC	17.940	GBP	118,00	2.539.491,36		0,60%	0,58%
AUTO TRADER GROUP PLC	10.038	GBP	8,68	104.474,20		0,02%	0,02%
AVIVA PLC	27.721	GBP	4,80	159.522,12		0,04%	0,04%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	6.918	GBP	4,80	39.859,82		0,01%	0,01%
BT GROUP PLC	72.695	GBP	1,45	126.230,82		0,03%	0,03%
BUNZL PLC	3.461	GBP	35,28	146.478,02		0,03%	0,03%
CNH INDUSTRIAL NV	8.925	USD	11,10	89.439,35		0,02%	0,02%
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	2.889	USD	77,43	201.954,83		0,05%	0,05%
CRODA INTERNATIONAL PLC - REG SHS	1.552	GBP	41,95	78.102,69		0,02%	0,02%
HSBC HOLDINGS PLC (USD 0.5)	217.775	GBP	6,65	1.736.504,83		0,41%	0,40%
INFORMA PLC	17.739	GBP	8,20	174.495,92		0,04%	0,04%
INTERTEK GROUP PLC	1.363	GBP	51,60	84.369,96		0,02%	0,02%
J SAINSBURY PLC	7.764	GBP	2,94	27.419,89		0,01%	0,01%
KINGFISHER PLC	18.436	GBP	3,18	70.240,81		0,02%	0,02%
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	48.599	GBP	2,26	131.466,83		0,03%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
LLOYDS BANKING GROUP PLC	696.009	GBP	0,58	485.937,19		0,11%	0,11%
M AND G REGISTERED SHS	54.728	GBP	2,08	136.491,73		0,03%	0,03%
MONDI PLC	5.866	GBP	14,07	99.009,86		0,02%	0,02%
NATIONAL GRID PLC	57.103	GBP	10,48	717.555,10		0,17%	0,16%
PRUDENTIAL PLC	35.628	GBP	6,92	295.589,31		0,07%	0,07%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	8.173	GBP	45,50	446.103,05		0,10%	0,10%
RELX PLC	21.551	GBP	35,46	916.744,79		0,21%	0,21%
RENTOKIL INITIAL PLC	25.847	GBP	3,67	113.669,75		0,03%	0,03%
SAGE GROUP	14.149	GBP	10,06	170.752,09		0,04%	0,04%
SCHRODERS PLC	3.588	GBP	3,47	14.935,65		0,00%	0,00%
SEGRO (REIT)	17.677	GBP	8,77	185.888,41		0,04%	0,04%
SMITHS GROUP -SHS-	3.676	GBP	16,73	73.775,77		0,02%	0,02%
SPIRAX-SARCO ENGIN	623	GBP	74,60	55.753,12		0,01%	0,01%
TAYLOR WIMPEY PLC	22.688	GBP	1,65	44.799,00		0,01%	0,01%
TESCO --- REGISTERED SHS	65.793	GBP	3,60	283.740,21		0,07%	0,07%
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	713	GBP	47,07	40.260,21		0,01%	0,01%
UNILEVER PLC	30.695	GBP	48,64	1.791.032,63		0,42%	0,41%
VODAFONE GROUP PLC	217.018	GBP	0,75	195.566,12		0,05%	0,04%
WPP PLC	21.961	GBP	7,80	205.594,58		0,05%	0,05%
Canada				12.321.722,20		2,89%	2,83%
AGNICO EAGLE MINES LTD	5.252	CAD	110,40	387.658,49		0,09%	0,09%
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	7.281	CAD	74,20	361.202,25		0,08%	0,08%
BANK OF MONTREAL	7.955	CAD	123,12	654.823,56		0,15%	0,15%
BANK OF NOVA SCOTIA	12.625	CAD	73,53	620.656,72		0,15%	0,14%
BROOKFIELD --- REGISTERED SHS	16.690	CAD	71,62	799.182,86		0,19%	0,18%
CAE INC	4.474	CAD	25,13	75.169,90		0,02%	0,02%
CAMECO CORP	5.522	CAD	65,61	242.226,66		0,06%	0,05%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	5.772	CAD	158,03	609.847,67		0,14%	0,14%
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	1.428	CAD	161,56	154.247,30		0,04%	0,03%
CGI GROUP --- REGISTERED SHS -A-	2.113	CAD	154,27	217.939,77		0,05%	0,05%
DOLLARAMA INC	3.676	CAD	136,66	335.870,94		0,08%	0,08%
ELEMNT FLEET MNGMNT SHS	4.341	CAD	28,55	82.861,24		0,02%	0,02%
ENBRIDGE INC	23.243	CAD	55,51	862.618,79		0,20%	0,20%
FIRSTSERVICE CORP	747	CAD	245,99	122.855,20		0,03%	0,03%
FORTIS INC	5.596	CAD	61,57	230.357,50		0,05%	0,05%
GILDAN ACTIVEWEAR	1.689	CAD	63,36	71.548,47		0,02%	0,02%
HYDRO ONE LTD	5.033	CAD	46,80	157.481,05		0,04%	0,04%
IA FINL CORP --- REGISTERED SHS	2.296	CAD	112,70	173.002,07		0,04%	0,04%
IMPERIAL OIL LTD	3.134	CAD	99,32	208.109,17		0,05%	0,05%
INTACT FINANCIAL CORP	1.846	CAD	261,00	322.127,43		0,08%	0,07%
IVANHOE MINES LTD-CL A	13.127	CAD	20,30	178.162,80		0,04%	0,04%
KEYERA	5.816	CAD	42,70	166.038,11		0,04%	0,04%
KINROSS GOLD CORP	10.628	CAD	12,86	91.379,34		0,02%	0,02%
LUNDIN MINING (SEK)	4.986	CAD	14,22	47.403,17		0,01%	0,01%
METRO INC/CN	1.800	CAD	85,58	102.991,24		0,02%	0,02%
NATIONAL BK CANADA	3.102	CAD	127,41	264.241,37		0,06%	0,06%
NUTRIEN - REGISTERED	5.064	CAD	66,50	225.149,43		0,05%	0,05%
OPEN TEXT	2.554	CAD	44,30	75.644,98		0,02%	0,02%
PARKLAND FUEL - REGISTERED SHS	5.046	CAD	34,90	117.741,12		0,03%	0,03%
PEMBINA PIPELINE CORP	7.087	CAD	56,61	268.232,31		0,06%	0,06%
RITCHIE BRO AUCTION - REG SHS	2.825	CAD	107,94	203.871,43		0,05%	0,05%
ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING	2.886	CAD	53,14	102.535,29		0,02%	0,02%
SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	14.739	CAD	105,98	1.044.353,29		0,24%	0,24%
STANTEC INC	1.168	CAD	108,64	84.837,55		0,02%	0,02%
SUN LIFE FINANCIAL INC	7.346	CAD	78,30	384.563,62		0,09%	0,09%
TELUS CORP	10.441	CAD	22,65	158.112,36		0,04%	0,04%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	1.470	CAD	229,32	225.379,69		0,05%	0,05%
TORONTO-DOMINION BANK	21.943	CAD	85,89	1.260.068,38		0,30%	0,29%
WEST FRASER TIMBER CO	1.568	CAD	132,10	138.485,53		0,03%	0,03%
WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	5.229	CAD	82,55	288.596,61		0,07%	0,07%
WSP GLOBAL	1.277	CAD	239,11	204.147,54		0,05%	0,05%
Frankrijk				10.453.101,73		2,45%	2,40%
AXA SA	21.278	EUR	34,42	732.388,76		0,17%	0,17%
BNP PARIBAS	10.739	EUR	61,14	656.582,46		0,15%	0,15%
BOUYGUES SA	2.207	EUR	30,28	66.827,96		0,02%	0,02%
CARREFOUR SA	3.812	EUR	15,46	58.914,46		0,01%	0,01%
CREDIT AGRICOLE SA	11.448	EUR	13,67	156.436,92		0,04%	0,04%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
DANONE SA	7.397	EUR	65,30	483.024,10		0,11%	0,11%
DASSAULT SYST.	6.149	EUR	35,62	219.027,38		0,05%	0,05%
EIFFAGE	1.099	EUR	86,30	94.843,70		0,02%	0,02%
GECINA	447	EUR	103,80	46.398,60		0,01%	0,01%
GETLINK ACT	3.281	EUR	16,03	52.578,03		0,01%	0,01%
HERMES INTERNATIONAL SA	371	EUR	2.147,00	796.537,00		0,19%	0,18%
KERING	985	EUR	249,50	245.757,50		0,06%	0,06%
L'OREAL SA	604	EUR	391,60	236.526,40		0,06%	0,05%
L'OREAL SA-PF 2025	1.315	EUR	391,60	514.954,00		0,12%	0,12%
L OREAL-ACT REG PROV PRIM.FIDELITE 2013	899	EUR	391,60	352.048,40		0,08%	0,08%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3.221	EUR	664,00	2.138.744,00		0,50%	0,49%
MICHELIN (CGDE)	7.580	EUR	35,97	272.652,60		0,06%	0,06%
PUBLICIS GROUPE SA	3.166	EUR	96,88	306.722,08		0,07%	0,07%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	6.403	EUR	235,85	1.510.147,55		0,36%	0,35%
TOTALENERGIES SE	25.493	EUR	59,31	1.511.989,83		0,36%	0,35%
Zwitserland				10.123.795,86		2,37%	2,32%
ABB REG.SHS	18.304	CHF	48,99	957.822,00		0,22%	0,22%
ACCELLERON INDUSTRIES AG	1	CHF	43,64	46,61		0,00%	0,00%
ALCON INC. - REG SHS	5.116	CHF	84,16	459.904,46		0,11%	0,11%
BALOISE HOLDING AG - REG	575	CHF	172,10	105.701,24		0,03%	0,02%
BC VAUDOISE - REG SHS	299	CHF	87,05	27.801,70		0,01%	0,01%
BUNGE GLOBAL LT	1.479	USD	97,68	130.428,13		0,03%	0,03%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	9	CHF	10.700,00	102.862,64		0,02%	0,02%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP REGS	1	CHF	106.200,00	113.437,30		0,03%	0,03%
CLARIANT NAMEN AKT	2.209	CHF	12,65	29.848,16		0,01%	0,01%
COCA COLA HBC SA	5.159	GBP	26,38	163.261,06		0,04%	0,04%
DSM FIRMENICH AG	2.534	EUR	122,00	309.148,00		0,07%	0,07%
GEBERIT AG	313	CHF	547,20	182.945,52		0,04%	0,04%
GIVAUDAN SA - REG SHS	117	CHF	4.588,00	573.377,48		0,13%	0,13%
JULIUS BAER GROUP - REG SHS	2.022	CHF	50,86	109.847,17		0,03%	0,03%
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	623	CHF	227,40	151.324,72		0,04%	0,03%
LOGITECH INTERNATIONAL SA - NAMEN-AKT	2.789	CHF	72,88	217.114,21		0,05%	0,05%
LONZA GROUP	783	CHF	535,20	447.619,74		0,11%	0,10%
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	23.899	CHF	96,81	2.471.333,25		0,58%	0,57%
SGS LTD	1.408	CHF	94,04	141.431,66		0,03%	0,03%
SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE	2.893	CHF	18,72	57.847,64		0,01%	0,01%
SIKA AG-REG	2.078	CHF	277,80	616.607,99		0,14%	0,14%
SONOVA HOLDING LTD - NAMEN-AKT	700	CHF	301,10	225.133,52		0,05%	0,05%
STMICROELECTRONICS NV	11.204	EUR	26,01	291.324,02		0,07%	0,07%
SWISSCOM SHS NOM	245	CHF	555,50	145.372,25		0,03%	0,03%
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	430	CHF	701,80	322.339,24		0,08%	0,07%
SWISS PRIME SITE-REG	819	CHF	95,55	83.588,39		0,02%	0,02%
SWISS RE - REG SHS	4.230	CHF	115,35	521.181,91		0,12%	0,12%
TEMENOS AG NAM.AKT	1.939	CHF	57,85	119.815,37		0,03%	0,03%
VAT GROUP SA	394	CHF	424,60	178.693,01		0,04%	0,04%
ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	1.594	CHF	509,00	866.637,47		0,20%	0,20%
Ierland				7.770.045,58		1,82%	1,78%
ACCENTURE - SHS CLASS A	7.619	USD	351,98	2.421.103,80		0,57%	0,55%
AERCAP HOLDINGS	3.033	USD	93,63	256.380,44		0,06%	0,06%
ALLEGION PLC	1.285	USD	144,97	168.181,69		0,04%	0,04%
APTIV PLC	2.643	USD	70,52	168.270,09		0,04%	0,04%
DCC PLC	2.509	GBP	51,20	154.103,65		0,03%	0,04%
JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	3.847	AUD	56,42	134.984,14		0,03%	0,03%
KERRY GROUP -A-	1.295	EUR	92,65	119.981,75		0,03%	0,03%
KINGSPAN GROUP	1.256	EUR	83,25	104.562,00		0,02%	0,02%
LINDE PLC	5.832	USD	475,02	2.501.075,83		0,59%	0,57%
PENTAIR PLC	1.556	USD	96,81	135.996,35		0,03%	0,03%
SMURFIT WESTROCK PUBLIC LIMITED COMPANY	6.470	USD	48,77	284.875,10		0,07%	0,07%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	2.900	USD	386,63	1.012.257,48		0,24%	0,23%
WILLIS TOWERS WATSON PLC	1.136	USD	300,58	308.273,26		0,07%	0,07%
Nederland				7.307.547,89		1,71%	1,68%
AKZO NOBEL NV	1.572	EUR	62,44	98.155,68		0,02%	0,02%
ASML HOLDING NV	4.679	EUR	741,80	3.470.882,20		0,81%	0,80%
ASR NEDERLAND NV - REG SHS	1.623	EUR	44,10	71.574,30		0,02%	0,02%
ING GROUP NV	39.253	EUR	15,97	626.791,90		0,15%	0,14%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	12.593	EUR	31,25	393.531,25		0,09%	0,09%
KONINKLIJKE KPN NV	53.813	EUR	3,65	196.363,64		0,05%	0,05%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
LYONDELLBASELL -A- NN GROUP NV	2.446	USD	95,81	211.575,19		0,05%	0,05%
NXP SEMICONDUCTORS NV - BEARER SHS	3.386	EUR	44,54	150.812,44		0,03%	0,03%
PROSUS N.V. (ZAR)	2.680	USD	232,22	561.864,85		0,13%	0,13%
QIAGEN NV - REG SHS	19.113	EUR	39,72	759.072,80		0,18%	0,17%
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	2.266	EUR	40,69	92.203,54		0,02%	0,02%
WOLTERS KLUWER NV	10.522	EUR	23,55	247.793,10		0,06%	0,06%
Australië	2.818	EUR	151,50	426.927,00		0,10%	0,10%
				6.167.261,00		1,45%	1,41%
ANZ BANKING GROUP LTD	33.712	AUD	30,15	632.119,66		0,15%	0,15%
APA GROUP STAPLED SECURITY	14.101	AUD	7,74	67.876,33		0,02%	0,02%
ARISTOCRAT LEISURE	8.446	AUD	58,08	305.073,96		0,07%	0,07%
ASX LTD	1.832	AUD	63,22	72.029,01		0,02%	0,02%
BLUESCOPE STEEL	4.285	AUD	21,89	58.334,31		0,01%	0,01%
BRAMBLES	15.966	AUD	18,79	186.573,67		0,04%	0,04%
CAR GROUP LIMITED	3.668	AUD	37,39	85.292,78		0,02%	0,02%
COCHLEAR	1.061	AUD	291,42	192.292,43		0,04%	0,04%
COLES GRP --- REGISTERED SHS	17.955	AUD	18,16	202.781,68		0,05%	0,05%
COMPUTERSHARE LIMITED	7.141	AUD	25,30	112.358,78		0,03%	0,03%
CSL LTD	5.379	AUD	288,21	964.135,45		0,23%	0,22%
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	17.979	AUD	5,05	56.465,66		0,01%	0,01%
FORTESCUE LTD	22.714	AUD	19,96	281.956,18		0,07%	0,06%
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	23.851	AUD	37,08	550.014,04		0,13%	0,13%
GPT GROUP STAPLED SECURITY	18.524	AUD	4,98	57.370,89		0,01%	0,01%
MACQUARIE GROUP	4.066	AUD	228,35	577.425,36		0,14%	0,13%
MINERAL RESOURCES	1.491	AUD	51,61	47.856,28		0,01%	0,01%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	12.061	AUD	15,89	119.188,59		0,03%	0,03%
ORICA LIMITED	8.567	AUD	18,02	96.008,79		0,02%	0,02%
PILBARA MINERALS LTD	25.351	AUD	3,29	51.870,26		0,01%	0,01%
QBE INSURANCE GROUP	12.460	AUD	16,28	126.153,67		0,03%	0,03%
RAMSAY HEALTH CARE LTD	5.371	AUD	41,93	140.057,86		0,03%	0,03%
REA GROUP LTD	510	AUD	210,80	66.860,29		0,02%	0,02%
SEEK LTD	8.445	AUD	24,71	129.777,64		0,03%	0,03%
SUNCORP GROUP	11.297	AUD	17,73	124.565,94		0,03%	0,03%
TRANSURBAN GROUP	43.292	AUD	13,10	352.700,77		0,08%	0,08%
WISE TECH GLOBAL	1.707	AUD	137,46	145.927,56		0,03%	0,03%
WOODSIDE ENERGY SHARES	23.303	AUD	25,13	364.193,16		0,09%	0,08%
Denemarken				5.974.484,16		1,40%	1,37%
A.P. MOELLER-MAERSK -A-	91	DKK	10.360,00	126.416,01		0,03%	0,03%
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	48	DKK	10.710,00	68.933,71		0,02%	0,01%
COLOPLAST AS -B-	2.181	DKK	876,40	256.306,10		0,06%	0,06%
DSV A/S	1.709	DKK	1.372,50	314.525,12		0,07%	0,07%
GENMAB AS	737	DKK	1.615,00	159.602,96		0,04%	0,04%
NOVONESIS A/S	4.524	DKK	473,40	287.178,40		0,07%	0,07%
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	38.423	DKK	798,20	4.112.481,04		0,96%	0,94%
ORSTED - REG SHS	2.447	DKK	442,30	145.128,20		0,03%	0,03%
PANDORA	776	DKK	1.068,50	111.182,69		0,02%	0,02%
ROCKWOOL SHS -B-	170	DKK	3.086,00	70.347,03		0,02%	0,02%
TRYG A/S	3.699	DKK	159,30	79.013,45		0,02%	0,02%
VESTAS WIND SYSTEMS AS - BEARER/ REG SHS	12.872	DKK	141,00	243.369,45		0,06%	0,06%
Duitsland				3.952.258,99		0,93%	0,91%
ADIDAS AG - REG SHS	2.266	EUR	232,80	527.524,80		0,12%	0,12%
BEIERSDORF AG	1.396	EUR	134,55	187.831,80		0,04%	0,04%
COMMERZBANK AG	16.639	EUR	16,27	270.716,53		0,06%	0,06%
COVESTRO AG	1.815	EUR	58,06	105.378,90		0,03%	0,02%
DEUTSCHE BOERSE AG	2.517	EUR	210,40	529.576,80		0,12%	0,12%
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	7.898	EUR	6,42	50.689,36		0,01%	0,01%
GEA GROUP AG - INHABER-AKT	1.481	EUR	44,04	65.223,24		0,02%	0,02%
HEIDELBERG MATERIALS AG	1.305	EUR	97,18	126.819,90		0,03%	0,03%
HENKEL AG & CO KGAA	1.453	EUR	74,00	107.522,00		0,03%	0,03%
HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	2.767	EUR	81,96	226.783,32		0,05%	0,05%
LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	1.710	EUR	96,10	164.331,00		0,04%	0,04%
MERCK KGAA	1.679	EUR	156,40	262.595,60		0,06%	0,06%
MTU AERO ENGINES AG	551	EUR	286,10	157.641,10		0,04%	0,04%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	1.597	EUR	486,60	777.100,20		0,18%	0,18%
PUMA AG	2.556	EUR	37,59	96.080,04		0,02%	0,02%
SYMRISE AG	1.903	EUR	122,80	233.688,40		0,06%	0,05%
ZALANDO SE	2.164	EUR	29,00	62.756,00		0,02%	0,02%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
Zweden				3.671.359,25		0,86%	0,84%
ALFA LAVAL AB - REG SHS	2.657	SEK	488,60	114.238,84	0,03%	0,03%	
ASSA ABLOY AB -B- REG SHS	11.087	SEK	341,30	332.980,74	0,08%	0,08%	
ATLAS COPCO AB -A- REG SHS	30.765	SEK	194,70	527.098,34	0,12%	0,12%	
ATLAS COPCO AB -B-	18.517	SEK	172,55	281.160,54	0,06%	0,06%	
BOLIDEN - REG SHS	2.448	SEK	342,30	73.737,28	0,02%	0,02%	
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	5.896	SEK	216,90	112.534,53	0,03%	0,02%	
EPIROC REGISTERED SHS -B-	5.255	SEK	189,90	87.814,55	0,02%	0,02%	
EQT AB	6.570	SEK	344,70	199.285,37	0,05%	0,04%	
ESSITY AB REGISTERED -B-	5.698	SEK	313,20	157.040,97	0,04%	0,04%	
EVOLUTION AB	1.883	SEK	997,00	165.201,60	0,04%	0,04%	
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	11.302	SEK	170,80	169.868,15	0,04%	0,04%	
HOLMEN - REG SHS	926	SEK	436,60	35.576,52	0,01%	0,01%	
HUSQVARNA -B-	5.426	SEK	69,28	33.079,31	0,01%	0,01%	
NIBE INDUSTRIER	19.754	SEK	54,14	94.111,37	0,02%	0,02%	
SANDVIK AB	9.195	SEK	224,00	181.246,04	0,04%	0,04%	
SKF AB -B-	3.795	SEK	199,60	66.656,28	0,01%	0,01%	
SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	5.737	SEK	147,50	74.463,88	0,02%	0,02%	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-	24.691	SEK	103,30	224.443,88	0,05%	0,05%	
TELE2 AB	8.572	SEK	114,85	86.632,72	0,02%	0,02%	
TELIA COMPANY AB	35.674	SEK	32,83	103.060,32	0,02%	0,02%	
VOLVO AB -B-	19.880	SEK	265,90	465.161,21	0,11%	0,11%	
VOLVO -A- FREE	3.629	SEK	269,20	85.966,81	0,02%	0,02%	
Spanje				1.780.002,43		0,42%	0,41%
ACS	2.517	EUR	41,46	104.354,82	0,03%	0,03%	
AMADEUS IT GROUP SA -A-	4.261	EUR	64,92	276.624,12	0,07%	0,06%	
BANCO SABADELL PREFERENTIAL SHARE	55.699	EUR	1,78	99.394,87	0,02%	0,02%	
CELLNEX TELECOM SA	5.063	EUR	36,95	187.077,85	0,04%	0,04%	
IBERDROLA SA	65.692	EUR	13,91	913.775,72	0,21%	0,21%	
REDEIA CORPORACION SA	2.949	EUR	17,47	51.519,03	0,01%	0,01%	
REPSOL SA	12.333	EUR	11,94	147.256,02	0,04%	0,04%	
Italië				1.800.839,94		0,42%	0,41%
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	9.446	EUR	25,89	244.556,94	0,06%	0,06%	
ENEL SPA - AZ NOM	83.273	EUR	7,22	601.314,33	0,14%	0,14%	
FINECOBANK	5.809	EUR	14,94	86.757,42	0,02%	0,02%	
INTESA SANPAOLO SPA - AZ NOM	151.433	EUR	3,74	565.677,97	0,13%	0,13%	
MEDIOBANCA	6.032	EUR	15,07	90.902,24	0,02%	0,02%	
MONCLER SPA	1.935	EUR	55,08	106.579,80	0,03%	0,02%	
NEXI SPA	7.011	EUR	5,94	41.673,38	0,01%	0,01%	
POSTE ITALIANE SPA	5.044	EUR	12,57	63.377,86	0,01%	0,01%	
Hong Kong				1.722.638,02		0,40%	0,39%
AIA GROUP LTD	130.400	HKD	69,65	1.054.457,64	0,25%	0,24%	
HANG SENG BANK LTD	6.200	HKD	97,75	70.362,11	0,01%	0,01%	
HONG KONG & CHINA GAS	90.758	HKD	6,40	67.436,55	0,01%	0,01%	
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	12.300	HKD	326,20	465.821,46	0,11%	0,11%	
MTR CORP LTD	9.897	HKD	29,35	33.724,23	0,01%	0,01%	
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	4.000	HKD	66,40	30.836,03	0,01%	0,01%	
Finland				1.679.133,08		0,39%	0,38%
CFD SAMPO	4.622	EUR	41,96	193.939,12	0,05%	0,04%	
ELISA CORPORATION -A-	2.333	EUR	48,26	112.590,58	0,03%	0,03%	
KESKO CORP	7.835	EUR	19,08	149.452,63	0,03%	0,03%	
KONE OYJ -B-	5.735	EUR	53,62	307.510,70	0,07%	0,07%	
METSO CORPORATION	6.359	EUR	9,45	60.079,83	0,01%	0,01%	
NESTE CORPORATION - REG SHS	8.268	EUR	16,47	136.173,96	0,03%	0,03%	
NOKIA OYJ	84.893	EUR	3,94	334.817,99	0,08%	0,08%	
STORA ENSO OYJ-R SHS	3.790	EUR	11,45	43.376,55	0,01%	0,01%	
UPM-KYMMENE CORP - REG SHS	9.118	EUR	30,04	273.904,72	0,06%	0,06%	
WARTSILA CORPORATION -B-	3.300	EUR	20,39	67.287,00	0,02%	0,02%	
Noorwegen				1.065.279,61		0,25%	0,24%
AKER BP SHS	3.183	NOK	232,30	63.049,32	0,02%	0,02%	
DNB BANK ASA	15.084	NOK	213,20	274.219,47	0,06%	0,06%	
EQUINOR ASA	8.317	NOK	271,75	192.721,79	0,05%	0,04%	
MOWI ASA - REG SHS	8.826	NOK	190,00	142.992,11	0,03%	0,03%	
NORSK HYDRO ASA	7.637	NOK	68,46	44.581,46	0,01%	0,01%	
ORKLA ASA	12.445	NOK	98,80	104.844,68	0,02%	0,02%	
SALMAR	715	NOK	561,50	34.233,43	0,01%	0,01%	
TELENOR ASA	6.679	NOK	135,90	77.397,24	0,02%	0,02%	

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
YARA INTERNATIONAL ASA	4.559	NOK	337,60	131.240,11		0,03%	0,03%
<u>België</u>				<u>523.502,70</u>		<u>0,12%</u>	<u>0,12%</u>
AGEAS NOM	3.395	EUR	48,02	163.027,90		0,04%	0,04%
KBC GROUPE SA	3.460	EUR	70,28	243.168,80		0,05%	0,05%
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	4.788	EUR	24,50	117.306,00		0,03%	0,03%
<u>Luxemburg</u>				<u>78.526,74</u>		<u>0,02%</u>	<u>0,02%</u>
EUROFINS SCIENTIFIC SE	1.383	EUR	56,78	78.526,74		0,02%	0,02%
<u>Singapore</u>				<u>459.445,23</u>		<u>0,11%</u>	<u>0,11%</u>
CAPITALAND INV --- REGISTERED SHS	23.900	SGD	3,08	51.576,11		0,01%	0,01%
KEPPEL LTD	13.930	SGD	6,64	64.806,59		0,02%	0,02%
SINGAPORE EXCHANGE LTD	10.400	SGD	11,31	82.413,03		0,02%	0,02%
UNITED OVERSEAS BANK	11.600	SGD	32,07	260.649,50		0,06%	0,06%
<u>Nieuw-Zeeland</u>				<u>470.751,69</u>		<u>0,11%</u>	<u>0,11%</u>
MERCURY NZ	19.707	NZD	6,22	69.636,44		0,01%	0,02%
MERIDIAN ENERGY LTD	33.128	NZD	6,01	113.108,52		0,03%	0,03%
SPARK NEW	52.574	NZD	3,00	89.602,05		0,02%	0,02%
XERO	2.124	AUD	150,20	198.404,68		0,05%	0,04%
<u>Oostenrijk</u>				<u>315.106,28</u>		<u>0,07%</u>	<u>0,07%</u>
OMV AG	2.076	EUR	38,94	80.839,44		0,02%	0,02%
VERBUND AG	1.984	EUR	73,50	145.824,00		0,03%	0,03%
VOESTALPINE AG	3.842	EUR	23,02	88.442,84		0,02%	0,02%
<u>Portugal</u>				<u>289.744,65</u>		<u>0,07%</u>	<u>0,07%</u>
GALP ENERGIA,SA REG.SHS -B-	8.255	EUR	16,93	139.757,15		0,03%	0,03%
JERONIMO MARTINS SGPS SA - REG SHS	8.450	EUR	17,75	149.987,50		0,04%	0,04%
Totaal AANDELEN				385.430.364,88		90,32%	88,41%
ICB'S MET EEN VAST AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING							
<u>VERHANDELD OP EEN GEREGLIMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>				<u>195.978,65</u>		<u>0,05%</u>	<u>0,04%</u>
<u>ICB-Vastgoed</u>				<u>115.516,22</u>		<u>0,03%</u>	<u>0,02%</u>
<u>Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA</u>				<u>115.516,22</u>		<u>0,03%</u>	<u>0,02%</u>
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	77.404	SGD	2,13	115.516,22	0,00%	0,03%	0,02%
<u>ICB-Aandelen</u>				<u>80.462,43</u>		<u>0,02%</u>	<u>0,02%</u>
<u>Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA</u>				<u>80.462,43</u>		<u>0,02%</u>	<u>0,02%</u>
CAPITALAND ASCE UNITS	39.600	SGD	2,90	80.462,43	0,00%	0,02%	0,02%
Totaal ICB'S MET EEN VAST AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				195.978,65		0,05%	0,04%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING							
<u>ICB-Aandelen</u>				<u>41.525.250,50</u>		<u>9,73%</u>	<u>9,53%</u>
<u>Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA</u>				<u>41.525.250,50</u>		<u>9,73%</u>	<u>9,53%</u>
AIS MSCI EMERGING ESG LEAD UCITS ETF DR	752.000	EUR	55,22	41.525.250,50	3,10%	9,73%	9,53%
<u>ICB-Monetair</u>				<u>318.510,24</u>		<u>0,08%</u>	<u>0,07%</u>
<u>Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA</u>				<u>318.510,24</u>		<u>0,08%</u>	<u>0,07%</u>
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI PART Z C	3	EUR	106.170,08	318.510,24	0,00%	0,08%	0,07%
Totaal ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				41.843.760,74		9,81%	9,60%
FINANCIELE DERIVATEN							
<u>FORWARD EXCHANGES</u>				<u>-1.252.277,04</u>		<u>-0,30%</u>	<u>-0,29%</u>
<u>A/EUR/AUD/20241104S1</u>		AUD		-1.314,45		0,00%	0,00%
<u>A/EUR/USD/20241002S1</u>		USD		4.561,77		0,00%	0,00%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
A/EUR/USD/20241104S1		USD		-891.015,65		-0,21%	-0,20%
A/EUR/GBP/20241104S1		GBP		10.896,15		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20241002S1		CHF		-5.096,14		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20241104S1		CHF		-21.437,44		0,00%	-0,01%
A/EUR/JPY/20241002S1		JPY		-105.575,07		-0,02%	-0,02%
A/EUR/JPY/20241105S1		JPY		-34.349,13		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CAD/20241104S1		CAD		-41.336,48		-0,01%	-0,01%
A/EUR/USD/20241002S1		USD		-73.141,33		-0,02%	-0,02%
A/EUR/CAD/20241002S1		CAD		10.412,21		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20241002S1		GBP		-64.364,04		-0,02%	-0,01%
A/EUR/AUD/20241002S1		AUD		-40.517,44		-0,01%	-0,01%
Futurecontracten - Op financiële indexen				501.651,11		0,12%	0,12%
S&P/TSE CAN 60 INDEX 12/24	1	CAD	1.444,30	106,97		0,00%	0,00%
S&P 500 EMINI INDEX 12/24	8	USD	5.759,75	264,07		0,00%	0,00%
TOPIX (OSE) 12/24	1	JPY	2.700,00	8.496,87		0,00%	0,00%
MSCI EM ESG 12/24	144	USD	2.218,00	478.905,79		0,11%	0,11%
EURO STOXX 50 12/24	6	EUR	4.976,00	660,00		0,00%	0,00%
MSCI EMG MKT 12/24	8	USD	1.180,20	12.851,53		0,01%	0,01%
FTSE 100 INDEX 12/24	2	GBP	8.327,00	365,88		0,00%	0,00%
Totaal FINANCIËLE DERIVATEN				-750.625,93		-0,18%	-0,17%
TOTAAL PORTEFEUILLE				426.719.478,34		100,00%	97,88%
Andere				2.795.806,25			0,64%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		USD		2.564.137,53			0,59%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		GBP		67.199,83			0,02%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		EUR		102.346,70			0,02%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		JPY		49.163,39			0,01%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		CAD		12.958,80			0,00%
Banktegoeden op zicht				6.623.344,67			1,52%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		6.004.311,96			1,38%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		215.344,94			0,05%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		77.571,94			0,02%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		78.096,67			0,02%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		31.003,41			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		24.976,44			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		ILS		27.333,95			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		46.530,99			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		62.934,93			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SGD		13.962,99			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		9.779,41			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NZD		9.293,53			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		16.761,50			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		5.442,01			0,00%
TOTAAL DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				9.419.150,92			2,16%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				749.528,19			0,17%
ANDERE				-908.303,13			-0,21%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				435.979.854,32			100,00%

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

Per land	
Verenigde Staten van Amerika	65,00%
Japan	5,57%
China	3,20%
Verenigd Koninkrijk	2,97%
Canada	2,78%
Frankrijk	2,13%
Zwitserland	2,01%
India	1,94%
Denemarken	1,39%
Taiwan	1,39%
Nederland	1,34%
Australië	1,26%
Duitsland	0,93%
Zweden	0,87%
Brazilië	0,71%
Korea	0,68%
Ierland	0,67%
Zuid-Afrika	0,65%
Kong	0,48%
Italië	0,47%
Spanje	0,42%
Finland	0,39%
Saudi-Arabië	0,27%
Mexico	0,26%
Maleisië	0,26%
Thailand	0,24%
Singapore	0,22%
Noorwegen	0,22%
Verenigde Arabische Emiraten	0,18%
België	0,12%
Polen	0,12%
Indonesië	0,11%
Nieuw-Zeeland	0,11%
Oostenrijk	0,10%
Chili	0,08%
Qatar	0,07%
Portugal	0,07%
Koeweit	0,07%
Turkije	0,06%
Griekenland	0,06%
Peru	0,03%
Filipijnen	0,03%
Colombia	0,02%
Luxemburg	0,02%
Roemenië	0,01%
Egypte	0,01%
Tsjechië	0,01%
Hongarije	0,01%
Burkina Faso	0,00%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Informatietechnologie	25,70%
Financieren	16,00%
Gezondheid	11,10%
Duurzame consumptiegoederen	11,00%
Industrie	10,50%
Communicatiediensten	8,50%
Basisconsumptiegoederen	6,20%
Materiaal	4,10%
Energie	2,70%
Vastgoed	2,30%
Utilities	1,90%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
USD	63,78%
EUR	6,72%
JPY	5,43%
GBP	3,07%
HKD	2,88%
CAD	2,79%
Anderen	2,25%
CHF	2,12%
INR	1,89%
AUD	1,49%
DKK	1,37%
TWD	1,36%
SEK	0,85%
KRW	0,66%
ZAR	0,57%
BRL	0,37%
SAR	0,26%
MXN	0,25%
MYR	0,25%
NOK	0,24%
THB	0,24%
CNH	0,21%
AED	0,17%
SGD	0,15%
PLN	0,11%
IDR	0,11%
QAR	0,07%
KWD	0,07%
NZD	0,06%
TRY	0,06%
CLP	0,04%
PHP	0,03%
COP	0,02%
EGP	0,01%
CZK	0,01%
HUF	0,01%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar
Aankopen	79.467.072,50
Verkopen	19.012.471,84
Totaal 1	98.479.544,34
Inschrijvingen	66.727.081,75
Terugbetalingen	9.898.142,57
Totaal 2	76.625.224,32
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	376.224.173,22
Omloopsnelheid	5,81%

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
EURO STOXX 50 12/24	EUR	297.900,00	297.900,00	10,00	16.09.24
FTSE 100 INDEX 12/24	GBP	166.235,00	199.418,19	10,00	16.09.24
MSCI EM ESG 12/24	USD	7.454.340,01	6.729.869,55	25,00	18.09.24
MSCI EMG MKT 12/24	USD	457.845,00	413.348,08	50,00	13.09.24
S&P/TSE CAN 60 INDEX 12/24	CAD	288.700,00	193.019,99	200,00	30.09.24
S&P 500 EMINI INDEX 12/24	USD	2.303.607,51	2.079.725,10	50,00	18.09.24
TOPIX (OSE) 12/24	JPY	25.648.499,76	161.251,94	10.000,00	11.09.24

Verbintenissen op forwards

Tegenpartij	Bedrag van de verplichting (aankoop)	Munt	Bedrag van de verplichting (verkoop)	Munt	Bedrag van de verplichting (aankoop) in de valuta van het compartiment	Bedrag van de verplichting (verkoop) in de valuta van het compartiment	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/USD/20241002S1	2.502.643,29	EUR	2.767.000,00	USD	2.502.643,29	2.498.081,52	03.09.24
A/EUR/GBP/20241002S1	5.614.618,69	EUR	4.734.000,00	GBP	5.614.618,69	5.678.982,73	30.08.24
A/EUR/GBP/20241104S1	5.721.593,52	EUR	4.767.000,00	GBP	5.721.593,52	5.718.570,06	30.09.24
A/EUR/USD/20241104S1	118.906.215,31	EUR	132.872.000,00	USD	118.906.215,31	119.958.470,64	30.09.24
A/EUR/AUD/20241002S1	2.642.401,81	EUR	4.314.000,00	AUD	2.642.401,81	2.682.919,25	30.08.24
A/EUR/AUD/20241104S1	2.794.259,99	EUR	4.499.000,00	AUD	2.794.259,99	2.797.972,57	30.09.24
A/EUR/JPY/20241002S1	10.096.328,57	EUR	1.622.700.000,00	JPY	10.096.328,57	10.201.903,64	30.08.24
A/EUR/CAD/20241104S1	5.163.521,00	EUR	7.789.000,00	CAD	5.163.521,00	5.207.595,11	30.09.24
A/EUR/USD/20241002S1	115.029.102,16	EUR	127.493.000,00	USD	115.029.102,16	115.102.243,49	30.08.24
A/EUR/JPY/20241105S1	10.171.132,88	EUR	1.618.100.000,00	JPY	10.171.132,88	10.172.983,47	30.09.24
A/EUR/CHF/20241002S1	3.861.599,01	EUR	3.620.000,00	CHF	3.861.599,01	3.866.695,15	30.08.24
A/EUR/CAD/20241002S1	4.908.453,26	EUR	7.326.000,00	CAD	4.908.453,26	4.898.041,05	30.08.24
A/EUR/CHF/20241104S1	3.949.489,97	EUR	3.709.000,00	CHF	3.949.489,97	3.961.760,31	30.09.24

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Deelbewijs	01.04.22 – 31.03.23			01.04.23 – 31.03.24			01.04.24 – 30.09.24		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
Aandeel Cap (A) - Cap.	5.158,52	1.996,44	54.854,09	11.422,388	6.289,638	59.986,844	13.699,109	818,122	72.867,831
Aandeel Cap (AH) - Cap.	4.861,92	1.616,36	66.230,49	9.517,442	7.771,951	67.975,976	4.616,409	1.166,349	71.426,036
Aandeel Cap (C) - Cap.	516,27		2.797,75	296,977	534,81	2.559,914		87,852	2.472,062
Aandeel Cap (CH) - Cap.	4,70	325,00	3.452,23	19,635	595,907	2.875,961		87,806	2.788,155
Aandeel Cap (I) - Cap.			7.076,86	25.628,579	23.012,877	9.692,563	8.090,00		17.782,563
Aandeel Cap (IH) - Cap.	1.481,00	815,00	10.596,40	541,00	2.453,312	8.684,085	90,00	617,00	8.157,085
Aandeel Cap (P) - Cap.		991,00	7.481,36	10.792,152	4.227,357	14.046,152	1.627,657	80,00	15.593,809
Aandeel Cap (PH) - Cap.			4.595,08			4.595,075		225,00	4.370,075
Aandeel Dis (PD) - Dis.				3.328,344		3.328,344	4.656,127	3.328,344	4.656,127
TOTAAL			157.084,26			173.744,91			200.113,743

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)						
Deelbewijs	01.04.22 – 31.03.23		01.04.23 – 31.03.24		01.04.24 – 30.09.24	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
Aandeel Cap (A) - Cap.	9.057.125,06	3.441.301,75	21.483.200,57	12.011.703,50	30.121.974,20	1.773.083,41
Aandeel Cap (AH) - Cap.	7.792.711,82	2.527.969,65	16.511.582,77	13.362.160,56	9.379.809,78	2.381.200,56
Aandeel Cap (C) - Cap.	810.819,33		502.736,49	908.140,43		170.610,91
Aandeel Cap (CH) - Cap.	6.578,98	461.734,00	29.370,43	896.239,83		147.151,78
Aandeel Cap (I) - Cap.			49.348.360,71	44.001.541,34	18.535.018,10	
Aandeel Cap (IH) - Cap.	2.358.230,21	1.315.564,20	915.227,48	4.377.605,58	187.272,00	1.258.505,00
Aandeel Cap (P) - Cap.		1.741.750,11	22.067.314,43	8.094.595,59	3.508.007,75	183.802,40
Aandeel Cap (PH) - Cap.						475.780,50
Aandeel Dis (PD) - Dis.			3.328.344,00		4.994.999,92	3.508.008,01
TOTAAL	20.025.465,40	9.488.319,71	114.186.136,88	83.651.986,83	66.727.081,75	9.898.142,57

Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)						
Deelbewijs	01.04.22 – 31.03.23		01.04.23 – 31.03.24		01.04.24 – 30.09.24	
	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel
Aandeel Cap (A) - Kap.	94.821.717,38	1.728,62	128.853.684,53	2.148,03	164.771.787,17	2.261,24
Aandeel Cap (AH) - Kap.	107.253.397,67	1.619,40	135.606.402,88	1.994,92	151.421.920,29	2.119,98
Aandeel Cap (C) - Kap.	4.395.268,40	1.571,00	5.016.971,13	1.959,82	5.110.314,11	2.067,23
Aandeel Cap (CH) - Kap.	4.824.240,82	1.397,43	4.970.579,44	1.728,32	5.130.720,14	1.840,18
Aandeel Cap (I) - Kap.	12.536.491,63	1.771,48	21.439.627,55	2.211,97	41.495.860,76	2.333,51
Aandeel Cap (IH) - Kap.	17.545.169,41	1.655,77	17.779.728,42	2.047,39	17.785.036,54	2.180,32
Aandeel Cap (P) - Kap.	13.068.023,28	1.746,75	30.524.883,56	2.173,18	35.698.323,10	2.289,26
Aandeel Cap (PH) - Kap.	7.509.579,41	1.634,27	9.264.389,01	2.016,16	9.369.430,77	2.144,00
Aandeel Dis (PD) - Dis.			3.538.117,52	1.063,03	5.196.461,44	1.116,05
TOTAAL	261.953.888,00		356.994.384,04		435.979.854,32	

2.4.6 . Rendementen

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

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

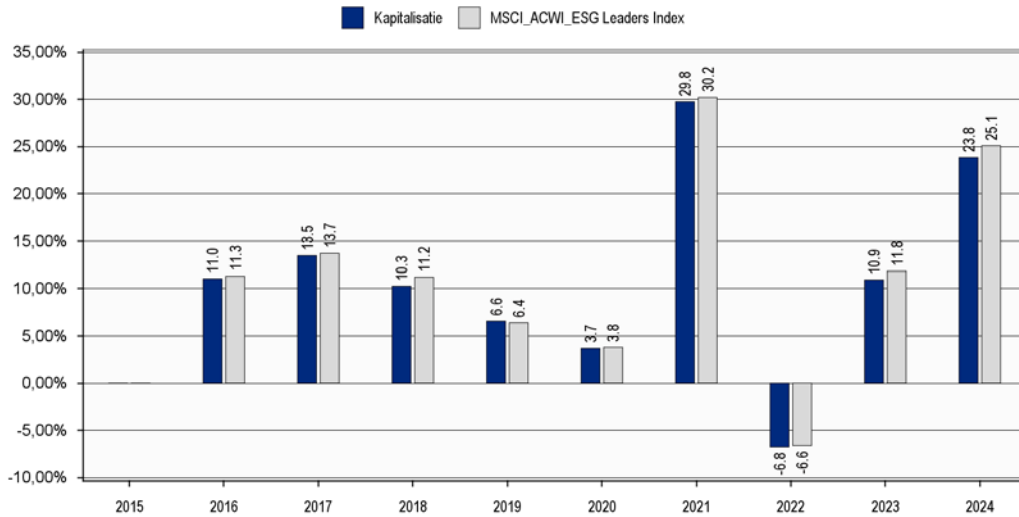
* Met jaarlijks rendement wordt het absoluut rendement behaald over één jaar bedoeld.

* Omdat het aandeel PD nog geen volledig boekjaar heeft, zijn er te weinig gegevens om nuttige informatie te geven in verband met de voorbije prestaties.

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

Aandeel Cap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
23,85% (in EUR)	25,09% (in EUR)	8,60% (in EUR)	9,32% (in EUR)	11,50% (in EUR)	12,04% (in EUR)

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

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

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

met

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

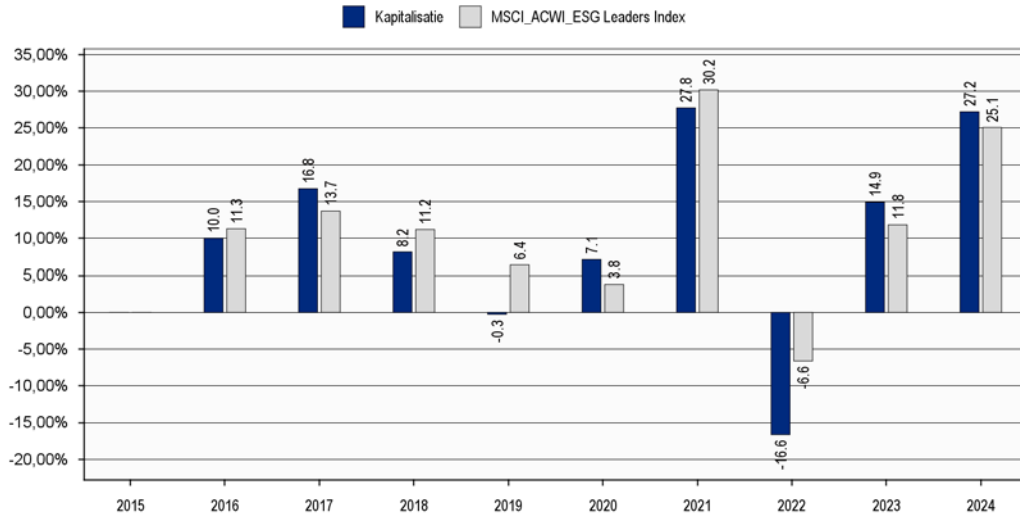
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (AH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
27,22% (in EUR)	25,09% (in EUR)	6,82% (in EUR)	9,32% (in EUR)	10,77% (in EUR)	12,04% (in EUR)

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

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

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

met

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

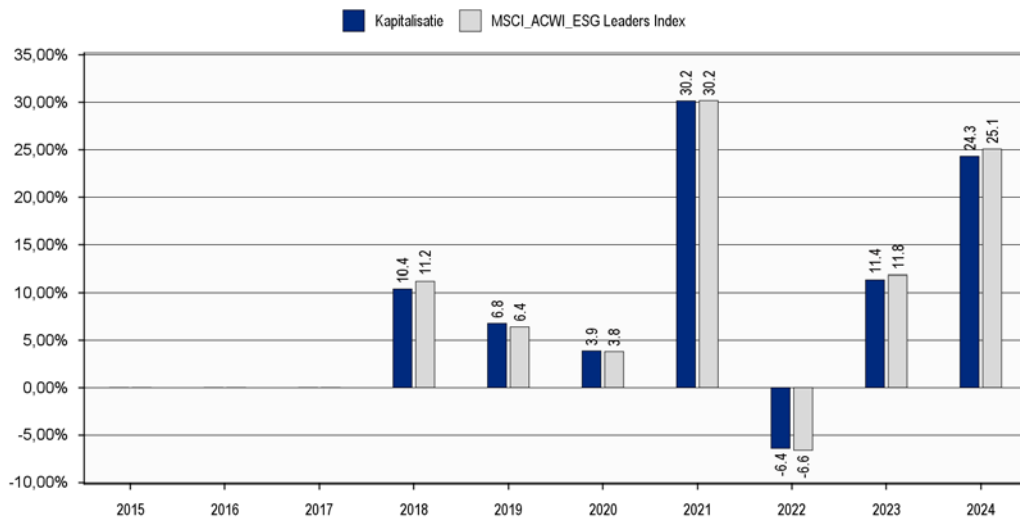
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (C)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
24,33% (in EUR)	25,09% (in EUR)	9,02% (in EUR)	9,32% (in EUR)	11,87% (in EUR)	12,04% (in EUR)

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

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

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

met

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

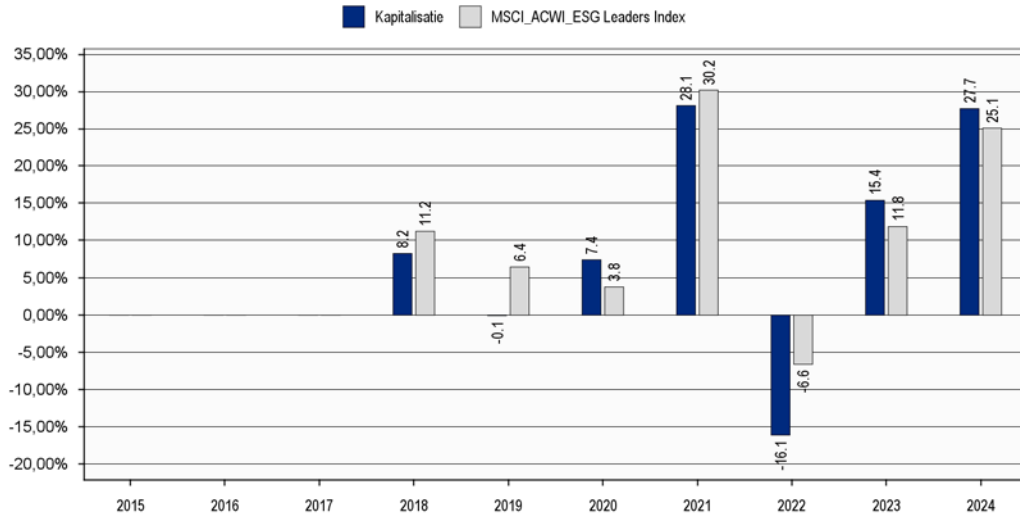
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (CH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
27,71% (in EUR)	25,09% (in EUR)	7,31% (in EUR)	9,32% (in EUR)	11,19% (in EUR)	12,04% (in EUR)

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

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

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

met

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

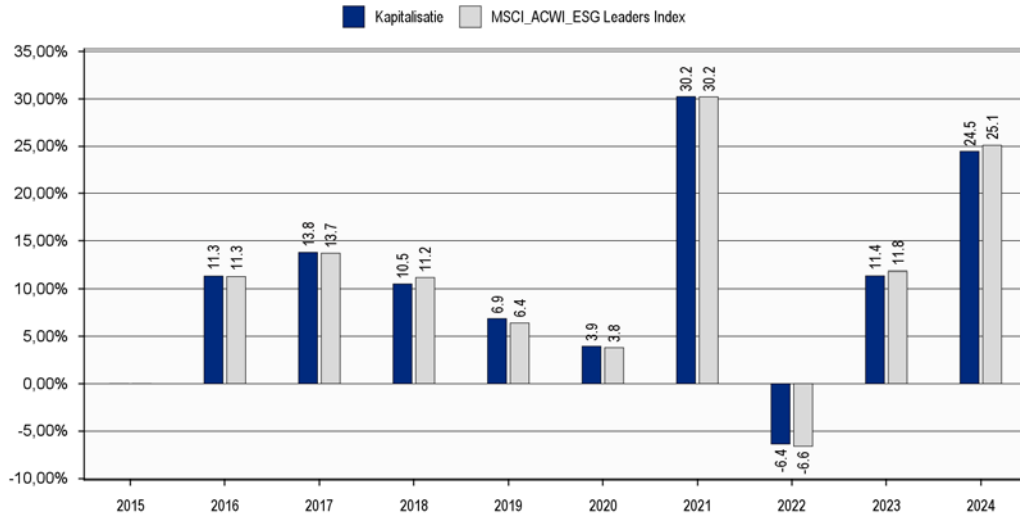
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (I)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
24,45% (in EUR)	25,09% (in EUR)	9,08% (in EUR)	9,32% (in EUR)	11,93% (in EUR)	12,04% (in EUR)

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

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

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

met

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

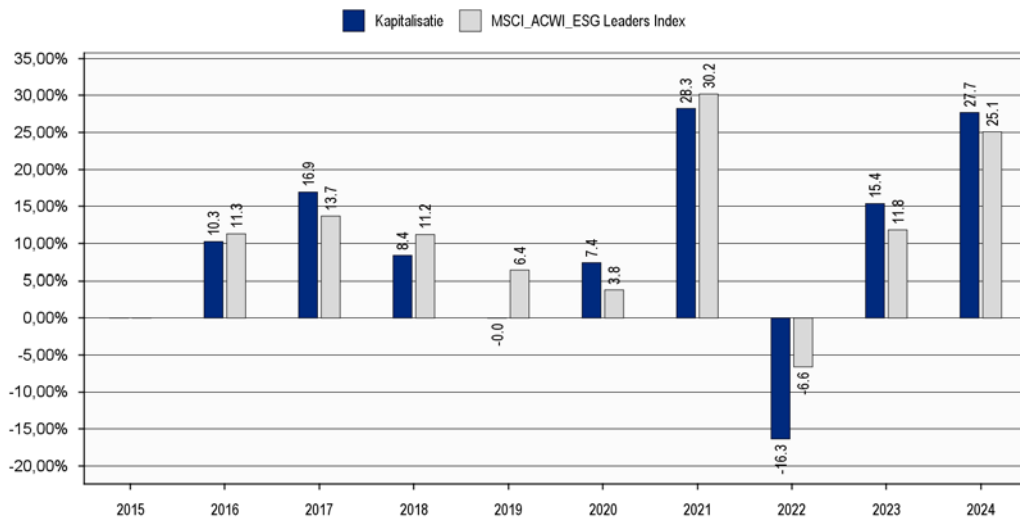
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (IH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
27,70% (in EUR)	25,09% (in EUR)	7,22% (in EUR)	9,32% (in EUR)	11,17% (in EUR)	12,04% (in EUR)

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

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

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

met

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

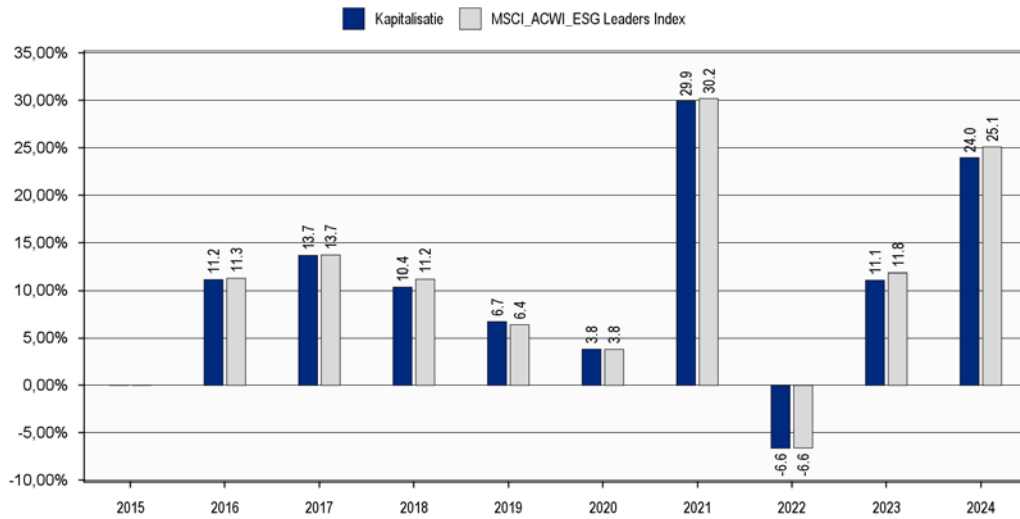
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (P)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
23,96% (in EUR)	25,09% (in EUR)	8,74% (in EUR)	9,32% (in EUR)	11,64% (in EUR)	12,04% (in EUR)

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

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

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

met

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

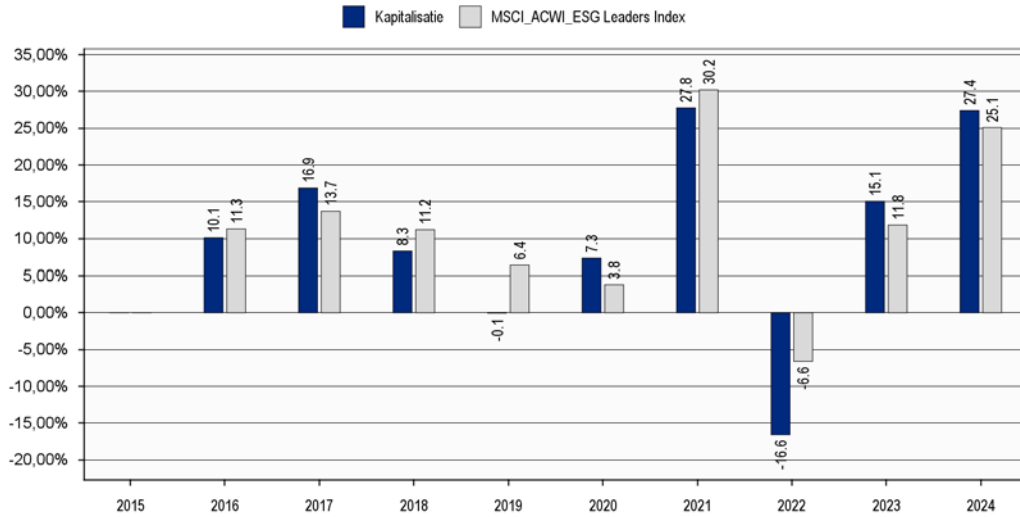
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (PH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
27,40% (in EUR)	25,09% (in EUR)	6,94% (in EUR)	9,32% (in EUR)	10,90% (in EUR)	12,04% (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) : 0,8%

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

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

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	0,7% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar	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	0,4% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen 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) : 0,5%

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	0,3% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar	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 "I" - kapitalisatie-aandeel (BE6275994943) : 0,3%

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

	verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	
--	---	--

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

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	0,3% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar	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) : 0,7%

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	0,7% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar	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 "PH" - kapitalisatie-aandeel (BE6275992921) : 0,8%

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

- Klasse "PD" – distributie-aandeel (BE6347714345) :

Omdat het aandeel nog geen volledig boekjaar heeft, zijn er te weinig gegevens om nuttige informatie te geven in verband met de terugkerende kosten.

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

Geen.

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

De beheer- en verkoopvergoeding wordt verdeeld onder (i) de Beheervenootschap, (ii) de 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 Beheervenootschap en anderzijds de Distributeur en derde partijen, waaronder aandeelhouders van de instelling voor collectieve belegging, maar zijn die in geen geval exclusief. Deze overeenkomsten doen geen afbreuk aan het vermogen van de Beheervenootschap om haar taken vrij te vervullen in het belang van de aandeelhouders van de BEVEK. De verdeling van de beheervergoeding gebeurt marktconform en in het bijzonder op basis van de omvang van hun belegging.

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

2.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Deposito's en liquide middelen - Andere

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

NOTA 2 - Andere opbrengsten

De rubriek " III. B. Andere " van de resultatenrekening bevat de terugbetaling van de FSMA (2023).

NOTA 3 - 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

Het compartiment TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED werd gelanceerd op 25 januari 2019.

Initiële inschrijvingsperiode en -prijs :

- Kapitalisatie-aandelenklasse CAP (A) : van 21/01/2019 tot 25/01/2019 tegen de prijs van 100,00 EUR per deelbewijs.
- Distributie-aandelenklasse DIS (AD) : van 21/01/2019 tot 25/01/2019 tegen de prijs van 100,00 EUR per deelbewijs.

3.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

3.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

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

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

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

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

De component wereldwijd aandelen van de portefeuille zal beleggen in deelbewijzen van ICB's. Bij de keuze van de ICB's wordt gestreefd naar diversificatie in beheersstijlen (actief of passief), economische sectoren en geografische gebieden. De ICB's met actief beheer zijn in wezen ICB's die worden beheerd of gepromoot door de Beheervenootschap of door met de Beheervenootschap verbonden vennootschappen.

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

c) Effectenleningen/Lenen van financiële instrumenten

Het compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

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

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

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

e) Leningen in contanten

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

f) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

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

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

3.1.4 . Financieel portefeuillebeheer

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

3.1.5 . Distributeurs

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

3.1.6 . Index en benchmark

Het compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een beursindex.

3.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

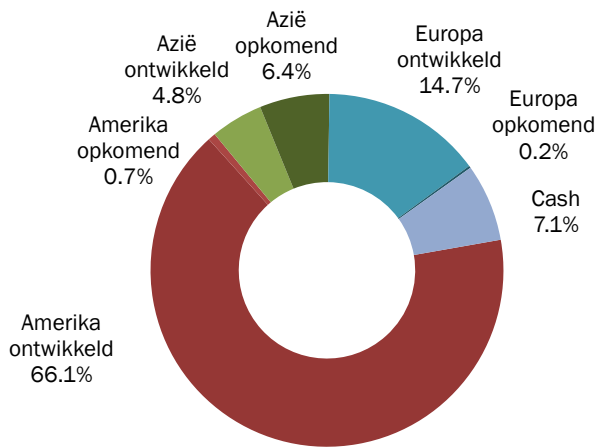
De geïnitieerde transacties maken het mogelijk om de beheerdoelstelling te bereiken, namelijk de onrechtstreekse blootstelling aan verschillende activaklassen via beleggingen in deelbewijzen of via aandelen van instellingen voor collectieve belegging.

Portefeuilleverdeling op 30.09.24

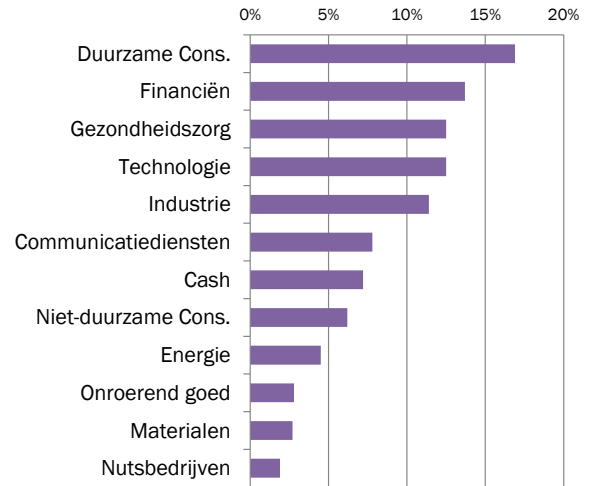
Op 30 september 2024 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld:

Luik	Beheertype	Aangehouden fondsen	ISIN-code	Gewicht in nettoactiva
Luik wereldwijde aandelen	– Passief beheer	• TreeTop World ESG Leaders Equity Index	BE6275995957	19,6%
		• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	11,2%
		• TreeTop US Buyback Equity Index	BE6350205033	10,0%
		• Amundi Index MSCI Europe SRI	LU1861136320	3,9%
	– Actief beheer	• TreeTop Global Dynamic	LU1836394806	10,6%
		• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	2,5%
		• Aubrey Global Emerg. Mkt Opp	LU1391035307	2,1%
		• TreeTop Convertible International	LU0961564134	1,2%
Totaal Luik wereldwijde aandelen				61,1%
Luik rentedragende instrumenten	• Amundi Star 2	FR0010157511	18,4%	
	• Amundi 12M	FR0010830844	14,4%	
	• Amundi 6M	FR0011088657	4,5%	
Totaal Luik rentedragende instrumenten				37,3%
Cash		Cash		1,6%
TOTAAL				100%

Geografische verdeling van het Luik wereldwijde aandelen*



Sectorale verdeling van het Luik wereldwijde aandelen*



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

3.1.8 . Toekomstig beleid

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

3.1.9 . Synthetische risico-indicator



Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt 4 jaar. Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren als u in een vroeg stadium verkoopt en u kunt minder terugkrijgen.

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

We hebben dit product ingedeeld in klasse 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 belegt 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 dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

3.2 . BALANS

	Op 30.09.24 (in EUR)	Op 30.09.23 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	40.602.735,81	35.507.302,29
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	39.956.678,40	34.136.313,57
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	39.956.678,40	34.136.313,57
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	24.999,92	-436.608,51
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	24.999,92	1.499.999,91
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)		-1.936.608,42
V. Deposito's en liquide middelen	713.444,13	1.874.902,17
A. Banktegoeden op zicht	713.444,13	1.874.902,17
VI. Overlopende rekeningen	-92.386,64	-67.304,94
B. Verkregen opbrengsten		182,28
C. Toe te rekenen kosten (-)	-92.386,64	-67.487,22
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	40.602.735,81	35.507.302,29
A. Kapitaal	35.426.819,40	33.396.029,55
B. Deelneming in het resultaat	-7.322,34	-341.943,84
C. Overgedragen resultaat	3.985.459,57	1.489.678,48
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	1.197.779,18	963.538,10

3.3 . RESULTATENREKENING

	Op 30.09.24 (in EUR)	Op 30.09.23 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	1.310.266,35	1.064.759,48
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.310.266,35	1.064.759,48
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	16.756,27	18.022,94
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen	16.756,27	18.022,94
III. Andere opbrengsten	16,81	
B. Andere	16,81	
IV. Exploitatiekosten	-123.930,08	-119.244,32
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-380,34	-2.286,22
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-1.007,19	-1.064,23
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-93.574,84	-84.566,88
Aandeel Cap (A)	-47.154,63	-47.361,33
Aandeel Dis (AD)	-46.420,21	-37.205,55
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-10.072,07	-10.611,62
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-4.584,30	-2.251,30
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-173,46	-262,98
H. Diensten en diverse goederen (-)	-4.832,50	-7.477,30
J. Taksen	-10.497,22	-7.302,32
Aandeel Cap (A)	-5.289,39	-2.711,53
Aandeel Dis (AD)	-5.207,83	-4.590,79
K. Andere kosten (-)	1.191,84	-3.421,47
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-107.157,00	-101.221,38
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1.203.109,35	963.538,10
VI. Belastingen op het resultaat	-5.330,17	
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	1.197.779,18	963.538,10

3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

3.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.24

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING							
<u>ICB-Aandelen</u>				<u>24.820.289,94</u>		<u>62,12%</u>	<u>61,13%</u>
<u>Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA</u>				<u>6.976.043,77</u>		<u>17,46%</u>	<u>17,18%</u>
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI PAB - IE C	874	EUR	1.811,56	1.583.303,44	0,05%	3,96%	3,90%
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE C	2.240,38	EUR	2.025,95	4.538.895,84	0,45%	11,36%	11,18%
AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1	5.157	EUR	165,57	853.844,49	0,26%	2,14%	2,10%
<u>Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA</u>				<u>17.844.246,17</u>		<u>44,66%</u>	<u>43,95%</u>
TREETOP CONVERTIBLE INTERNATIONAL IH	500	EUR	975,54	487.770,00	1,24%	1,22%	1,20%
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	763	EUR	1.353,29	1.032.560,27	1,52%	2,58%	2,54%
TREETOP GLOBAL TREETOP GBL DYNAMIC I	3.162	EUR	1.356,75	4.290.043,50	7,56%	10,74%	10,57%
TREETOP US BUYBACK EQUITY INDEX X	40.450	EUR	100,87	4.080.191,50	2,58%	10,21%	10,05%
TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX IH	3.647,94	EUR	2.180,32	7.953.680,90	1,82%	19,91%	19,59%
<u>ICB-Monetair</u>				<u>15.136.388,46</u>		<u>37,88%</u>	<u>37,28%</u>
<u>Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA</u>				<u>15.136.388,46</u>		<u>37,88%</u>	<u>37,28%</u>
AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM BOND	51,05	EUR	114.800,31	5.860.326,22	0,16%	14,67%	14,43%
AMUNDI STAR 2 - I	51,8	EUR	143.913,20	7.454.128,11	2,12%	18,65%	18,36%
AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI	16,85	EUR	108.126,65	1.821.934,13	0,03%	4,56%	4,49%
Totaal ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				39.956.678,40		100,00%	98,41%
TOTAAL PORTEFEUILLE				39.956.678,40		100,00%	98,41%
Banktegoeden op zicht				713.444,13			1,76%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		713.444,13			1,76%
TOTAAL DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				713.444,13			1,76%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				24.999,92			0,06%
ANDERE				-92.386,64			-0,23%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				40.602.735,81			100,00%

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

Per land	
Verenigde Staten van Amerika	69,69%
India	5,00%
Japan	3,57%
Verenigd Koninkrijk	3,21%
Frankrijk	1,97%
Denemarken	1,64%
Duitsland	1,55%
Zwitserland	1,45%
Nederland	1,29%
Canada	1,28%
Italië	0,96%
Ierland	0,94%
Zweden	0,94%
China	0,93%
Finland	0,72%
Spanje	0,67%

Taiwan	0,66%
Kong	0,57%
Australië	0,52%
Singapore	0,48%
Uruguay	0,39%
Noorwegen	0,36%
Zuid-Afrika	0,26%
Mexico	0,20%
Brazilië	0,18%
Nieuw-Zeeland	0,13%
Vietnam	0,13%
Korea	0,12%
Indonesië	0,09%
Bermuda	0,04%
Oostenrijk	0,03%
Portugal	0,02%
België	0,02%
Luxemburg	0,01%
Chili	0,01%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Duurzame consumptiegoederen	18,23%
Financiering	14,77%
Gezondheid	13,45%
Informatietechnologie	13,42%
Industrie	12,26%
Communicatiediensten	8,35%
Basisconsumptiegoederen	6,73%
Energie	4,82%
Vastgoed	2,99%
Materiaal	2,94%
Utilities	2,05%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
EUR	70,75%
USD	20,40%
GBP	1,79%
INR	1,56%
DKK	1,00%
SEK	0,92%
JPY	0,80%
CHF	0,48%
HKD	0,48%
TWD	0,35%
CAD	0,33%
NOK	0,25%
AUD	0,15%
ZAR	0,14%
MXN	0,11%
SGD	0,11%

NZD	0,08%
CNY	0,08%
VND	0,07%
KRW	0,07%
BRL	0,05%
IDR	0,05%
ILS	0,00%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar
Aankopen	6.597.888,85
Verkopen	6.795.252,03
Totaal 1	13.393.140,88
Inschrijvingen	1.999.236,68
Terugbetalingen	2.473.609,22
Totaal 2	4.472.845,90
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	40.177.997,13
Omloopsnelheid	22,20%

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.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Deelbewijs	01.04.22 – 31.03.23			01.04.23 – 31.03.24			01.04.24 – 30.09.24		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
Aandeel Cap (A) - Kap.	7.234,18	1.635,31	212.443,33	15.176,38	85.455,73	142.163,98	10.566,302	7.447,197	145.283,089
Aandeel Dis (AD) - Dis.	6.378,13	9.249,95	156.310,42	47.433,51	37.969,89	165.774,04	4.521,01	11.632,011	158.663,041
TOTAAL			368.753,75			307.938,02			303.946,13

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)						
Deelbewijs	01.04.22 – 31.03.23		01.04.23 – 31.03.24		01.04.24 – 30.09.24	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
Aandeel Cap (A) - Kap.	858.219,44	194.412,42	1.888.033,18	10.479.959,34	1.428.236,98	1.010.944,97
Aandeel Dis (AD) - Dis.	689.999,61	1.014.754,42	5.284.999,28	4.321.812,93	570.999,70	1.462.664,25
TOTAAL	1.548.219,05	1.209.166,84	7.173.032,46	14.801.772,27	1.999.236,68	2.473.609,22

Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)						
Deelbewijs	01.04.22 – 31.03.23		01.04.23 – 31.03.24		01.04.24 – 30.09.24	
	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel
Aandeel Cap (A) - Kap.	25.202.747,45	118,63	19.180.766,91	134,92	20.191.962,19	138,98
Aandeel Dis (AD) - Dis.	17.163.591,33	109,80	20.698.562,26	124,86	20.410.773,62	128,64
TOTAAL	42.366.338,78		39.879.329,17		40.602.735,81	

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.

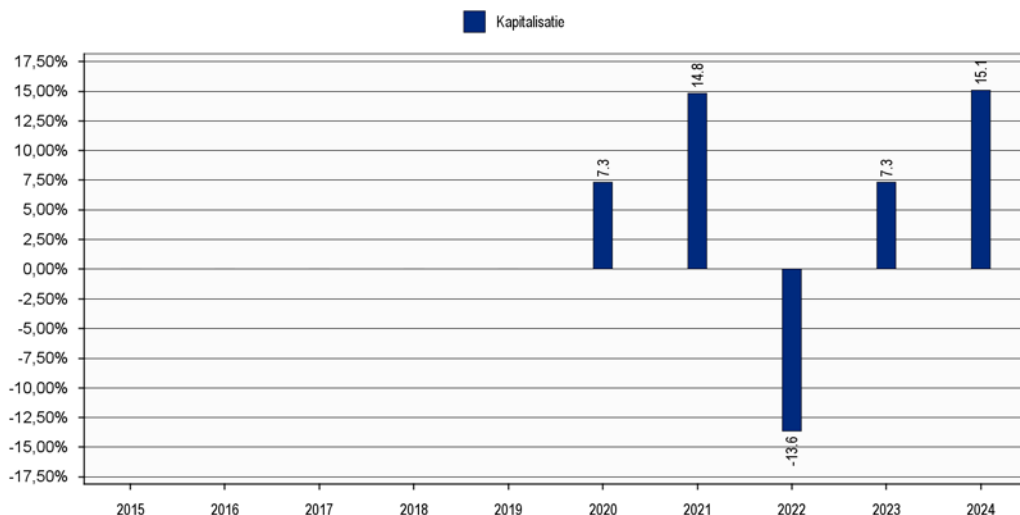
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag wordt onder boekjaar verstaan de periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting.

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

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

Aandeel Cap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
15,09% (in EUR)	2,17% (in EUR)	5,62% (in EUR)

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

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

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

met

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

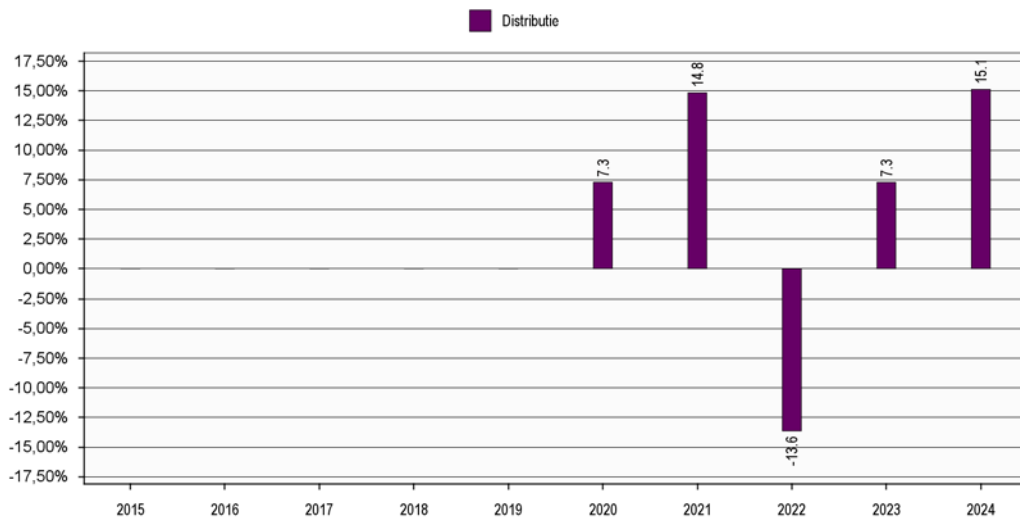
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Dis (AD)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Distributie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
15,11% (in EUR)	2,17% (in EUR)	5,61% (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:

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

met

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

n het aantal jaren (periodes)

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

met

P_t de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode

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

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

α de volgende algebraïsche variabele:

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

met

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

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

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

3.4.6 . Kosten

Terugkerende kosten

- Klasse "A" - kapitalisatie-aandeel (BE6302947815): 1,6%

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	1,3% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar	1,3%
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" - distributie-aandeel (BE6302948821) : 1,6%

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

3.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Andere opbrengsten

De rubriek " III. B. Andere " van de resultatenrekening bevat de terugbetaling van de FSMA (2023).

NOTA 2 - Andere kosten

De rubriek « IV. K. Andere kosten (-) » van de resultatenrekening bevat voornamelijk de betaalde bijdrage in de werkingskosten van de FSMA. Het saldo is positief omdat de bedragen met betrekking tot de factuurbetalingen van de FSMA lager waren dan de voorziene bedragen.

4 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC

4.1 . BEHEERVERSLAG

4.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC werd gelanceerd op 25 januari 2019.

Initiële inschrijvingsperiode en -prijs :

- Kapitalisatie-aandelenklasse CAP (A) : van 21/01/2019 tot 25/01/2019 tegen de prijs van 100,00 EUR per deelbewijs.
- Distributie-aandelenklasse DIS (A) : van 21/01/2019 tot 25/01/2019 tegen de prijs van 100,00 EUR per deelbewijs.

4.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

4.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

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

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

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

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

Het compartiment zal beleggen in deelbewijzen van ICB's. Bij de keuze van de ICB's wordt getracht om een spreiding over beheerstijlen (actief of passief), economische sectoren en regio's te waarborgen. De ICB's met actief beheer zullen hoofdzakelijk ICB's zijn die worden beheerd of gepromoot door de Beheervenootschap of door met de Beheervenootschap verbonden gelvennootschappen.

c) Effectenleningen/Lenen van financiële instrumenten

Het compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

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

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

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

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

e) Leningen in contanten

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

f) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

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

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

4.1.4 . Financieel portefeuillebeheer

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

4.1.5 . Distributeurs

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

4.1.6 . Index en benchmark

Het compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een beursindex.

4.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

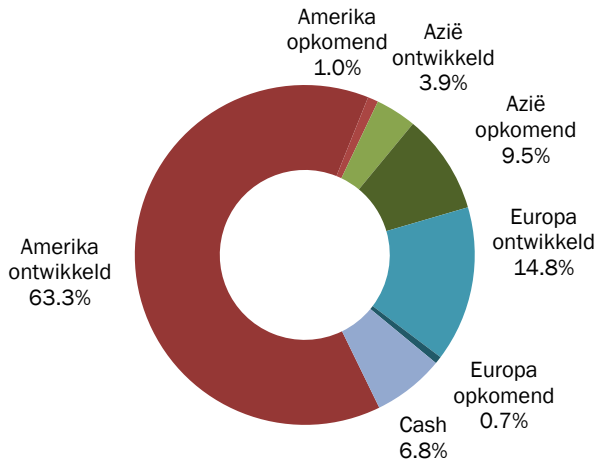
De geïnitieerde transacties maken het mogelijk om de beheerdoelstelling te bereiken, namelijk de onrechtstreekse blootstelling aan verschillende activaklassen via beleggingen in deelbewijzen of via aandelen van instellingen voor collectieve belegging.

Portefeuilleverdeling op 30.09.24

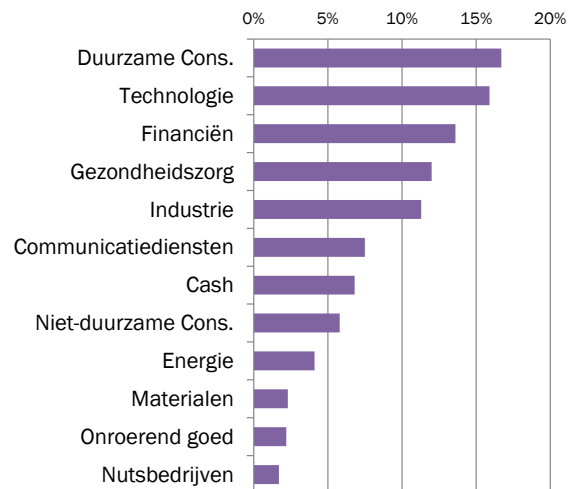
Op 30 september 2024 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld:

Luik	Beheertype	Aangehouden fondsen	ISIN-code	Gewicht in nettoactiva
Luik wereldwijde aandelen	– Passief beheer	• TreeTop World ESG Leaders Equity Index	BE6275995957	19,4%
		• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	19,2%
		• TreeTop US Buyback Equity Index	BE6350205033	17,1%
		• Amundi Index MSCI Europe SRI	LU1861136320	6,8%
		• Amundi Index MSCI USA SRI	LU1861134978	5,3%
	– Actief beheer	• Amundi Index MSCI Emerg. SRI	LU1861137724	4,1%
		• TreeTop Global Dynamic	LU1836394806	17,9%
		• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	4,3%
		• Aubrey Global Emerg. Mkt Opp.	LU1391035307	3,6%
		• TreeTop Convertible International	LU0961564134	2,0%
Totaal Luik wereldwijde aandelen				99,7%
Cash			Cash	0,3%
TOTAAL				100%

Geografische verdeling van het Luik wereldwijde aandelen*



Sectorale verdeling van het Luik wereldwijde aandelen*



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

4.1.8 . Toekomstig beleid

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

4.1.9 . Synthetische risico-indicator



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

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

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

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

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

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

4.2 . BALANS

	Op 30.09.24 (in EUR)	Op 30.09.23 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	43.282.916,29	38.122.241,70
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	43.151.831,43	37.234.995,42
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	43.151.831,43	37.234.995,42
V. Deposito's en liquide middelen	227.883,99	947.557,41
A. Banktegoeden op zicht	227.883,99	947.557,41
VI. Overlopende rekeningen	-96.799,13	-60.311,13
B. Verkregen opbrengsten		92,12
C. Toe te rekenen kosten (-)	-96.799,13	-60.403,25
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	43.282.916,29	38.122.241,70
A. Kapitaal	39.187.960,28	35.598.811,92
B. Deelneming in het resultaat	7.555,08	-39.060,73
C. Overgedragen resultaat	2.750.928,46	2.142.875,59
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	1.336.472,47	419.614,92

4.3 . RESULTATENREKENING

	Op 30.09.24 (in EUR)	Op 30.09.23 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	1.465.365,26	515.294,84
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.465.365,26	515.294,84
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	3.550,15	12.316,19
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen	3.550,15	12.316,19
III. Andere opbrengsten	10,74	
B. Andere	10,74	
IV. Exploitatiekosten	-131.306,41	-107.996,11
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-336,43	-949,88
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-1.067,16	-990,44
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-99.315,83	-78.715,02
Aandeel Cap (A)	-91.029,89	-64.182,25
Aandeel Dis (AD)	-8.285,94	-14.532,77
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-10.671,64	-9.877,29
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-4.634,29	-2.233,17
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-182,99	-239,38
H. Diensten en diverse goederen (-)	-4.833,68	-7.151,72
J. Taksen	-10.523,97	-6.188,44
Aandeel Cap (A)	-9.674,43	-5.014,98
Aandeel Dis (AD)	-849,54	-1.173,46
K. Andere kosten (-)	259,58	-1.650,77
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-127.745,52	-95.679,92
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1.337.619,74	419.614,92
VI. Belastingen op het resultaat	-1.147,27	
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	1.336.472,47	419.614,92

4.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

4.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.24

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING							
<u>ICB-Aandelen</u>				<u>43.151.831,43</u>		<u>100,00%</u>	<u>99,70%</u>
<u>Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA</u>				<u>16.875.445,14</u>		<u>39,11%</u>	<u>38,99%</u>
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI IE C	1.618,42	EUR	1.811,56	2.931.857,69	0,09%	6,79%	6,77%
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI IHE C	1.179,73	EUR	1.933,96	2.281.554,50	0,26%	5,29%	5,27%
AMUNDI IX MSCI EMGING MKTS SRI PAB IE C	1.462,78	EUR	1.220,20	1.784.878,06	0,08%	4,14%	4,12%
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE C	4.109,4	EUR	2.025,95	8.325.432,85	0,83%	19,29%	19,24%
AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1	9.372	EUR	165,57	1.551.722,04	0,48%	3,60%	3,59%
<u>Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA</u>				<u>26.276.386,29</u>		<u>60,89%</u>	<u>60,71%</u>
TREETOP CONVERTIBLE INTERNATIONAL IH	875	EUR	975,54	853.597,50	2,18%	1,98%	1,97%
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	1.376,14	EUR	1.353,29	1.862.319,21	2,74%	4,32%	4,31%
TREETOP GLOBAL DYNAMIC I	5.720	EUR	1.356,75	7.760.610,00	13,67%	17,98%	17,93%
TREETOP US BUYBACK EQUITY INDEX X	73.300	EUR	100,87	7.393.771,00	4,67%	17,13%	17,08%
TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX IH	3.855,44	EUR	2.180,32	8.406.088,58	1,93%	19,48%	19,42%
Totaal ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				43.151.831,43		100,00%	99,70%
TOTAAL PORTEFEUILLE				43.151.831,43		100,00%	99,70%
Banktegoeden op zicht				227.883,99			0,53%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		227.883,99			0,53%
TOTAAL DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				227.883,99			0,53%
ANDERE				-96.799,13			-0,23%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				43.282.916,29			100,00%

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

Per land	
Verenigde Staten van Amerika	66,35%
India	5,73%
Zwitserland	2,97%
Japan	2,72%
Frankrijk	2,48%
Nederland	2,34%
Verenigd Koninkrijk	1,89%
China	1,83%
Denemarken	1,59%
Canada	1,48%
Taiwan	1,44%
Duitsland	1,31%
Ierland	0,72%
Korea	0,67%
Italië	0,65%
Australië	0,65%
Zweden	0,64%
Zuid-Afrika	0,60%
Singapore	0,48%
Finland	0,41%
Spanje	0,38%

Uruguay	0,35%
Kong	0,34%
Mexico	0,32%
Brazilië	0,29%
Noorwegen	0,25%
Thailand	0,18%
Maleisië	0,14%
Vietnam	0,13%
België	0,12%
Indonesië	0,11%
Verenigde Arabische Emiraten	0,09%
Nieuw-Zeeland	0,05%
Oostenrijk	0,05%
Qatar	0,05%
Chili	0,03%
Filipijnen	0,03%
Peru	0,03%
Hongarije	0,02%
Bermuda	0,02%
Colombia	0,02%
Portugal	0,01%
Griekenland	0,01%
Polen	0,01%
Turkije	0,01%
Tsjechië	0,00%
Luxemburg	0,00%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Duurzame consumptiegoederen	17,91%
Informatietechnologie	17,11%
Financierien	14,62%
Gezondheid	12,82%
Industrie	12,14%
Communicatiediensten	8,09%
Basisconsumptiegoederen	6,19%
Energie	4,43%
Materiaal	2,48%
Vastgoed	2,37%
Utilities	1,84%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
EUR	44,69%
USD	37,01%
INR	3,38%
GBP	3,26%
CHF	1,70%
HKD	1,47%
DKK	1,39%
TWD	1,37%
JPY	1,28%
CAD	0,69%

KRW	0,63%
ZAR	0,58%
SEK	0,37%
AUD	0,30%
MXN	0,30%
CNY	0,25%
NOK	0,21%
BRL	0,19%
THB	0,17%
MYR	0,13%
VND	0,12%
SGD	0,11%
IDR	0,10%
AED	0,08%
QAR	0,04%
PLN	0,04%
NZD	0,04%
PHP	0,03%
CLP	0,03%
HUF	0,02%
COP	0,02%
CZK	0,00%
ILS	0,00%
PEN	0,00%
CNH	0,00%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar
Aankopen	10.605.608,06
Verkopen	11.881.730,66
Totaal 1	22.487.338,72
Inschrijvingen	309.337,28
Terugbetalingen	1.403.497,96
Totaal 2	1.712.835,24
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	42.579.515,12
Omloopsnelheid	48,79%

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Deelbewijs	01.04.22 - 31.03.23			01.04.23 - 31.03.24			01.04.24 - 30.09.24		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
Aandeel Cap (A) - Kap.	8.319,77	18.012,42	245.512,43	30.400,18	23.134,76	252.777,86	1.994,861	5.205,527	249.567,197
Aandeel Dis (AD) - Dis.	886,43	5.151,51	60.472,14	891,75	31.311,45	30.052,44	15,635	4.382,80	25.685,276
TOTAAL			305.984,57			282.830,30			275.252,473

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)							
Deelbewijs	01.04.22 - 31.03.23		01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 30.09.24		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	
Aandeel Cap (A) - Kap.	1.105.378,75	2.362.734,60	4.400.682,93	3.173.565,10	307.267,36	805.541,04	
Aandeel Dis (AD) - Dis.	105.696,20	637.293,36	109.999,77	4.080.828,16	2.069,92	597.956,92	
TOTAAL	1.211.074,95	3.000.027,96	4.510.682,70	7.254.393,26	309.337,28	1.403.497,96	

Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)							
Deelbewijs	01.04.22 - 31.03.23		01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 30.09.24		
	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel	
Aandeel Cap (A) - Kap.	32.028.390,97	130,46	38.883.320,75	153,82	39.617.698,68	158,75	
Aandeel Dis (AD) - Dis.	7.136.387,54	118,01	4.182.812,45	139,18	3.665.217,61	142,70	
TOTAAL	39.164.778,51		43.066.133,20		43.282.916,29		

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.

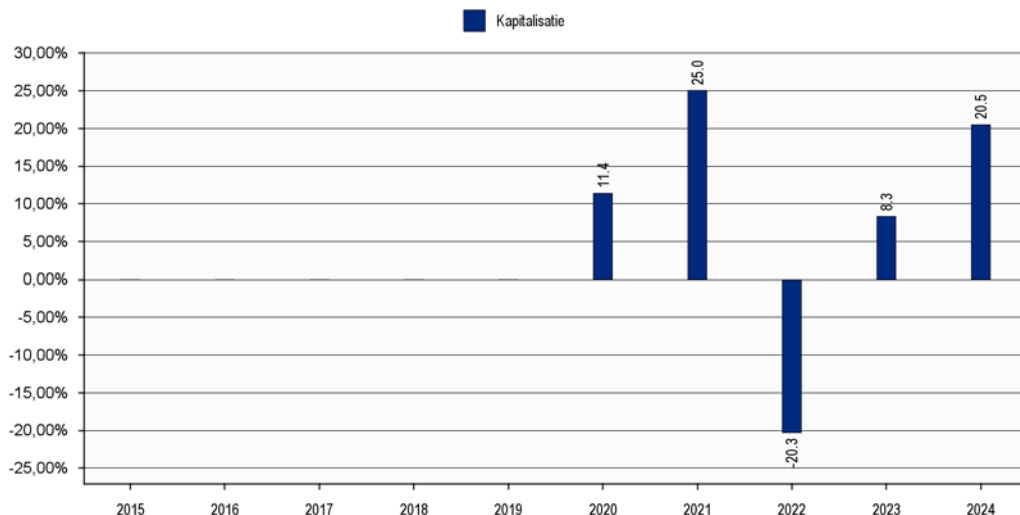
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag wordt onder boekjaar verstaan de periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting.

* 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 Cap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
20,48% (in EUR)	1,32% (in EUR)	7,69% (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

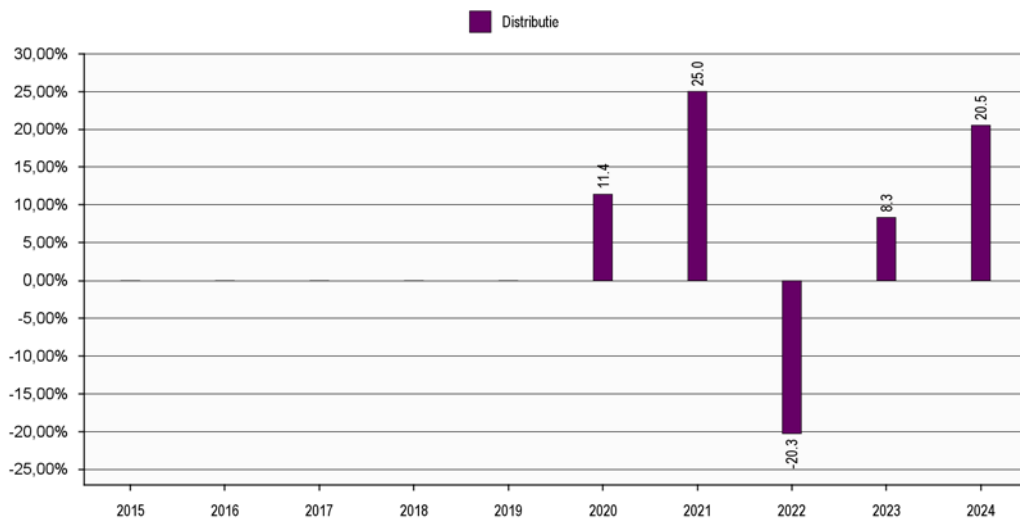
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Dis (AD)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Distributie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
20,52% (in EUR)	1,34% (in EUR)	7,70% (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 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)

$$P_t = \left[\alpha \times \frac{NIW_{t+1}}{NIW_t} \right] - 1$$

met

P t de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode

NIW t+1 de netto-inventariswaarde per aandeel op t+1

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t
 α de volgende algebraïsche variabele:
 $\alpha = [1 + (D_t / NIW_{ex_t})] [1 + (D_{t2} / NIW_{ex_{t2}})] \dots [1 + (D_{tn} / NIW_{ex_{tn}})]$
 met
 $D_t, D_{t2}, \dots, D_{tn}$ de uitgekeerde bedragen van het dividend gedurende het jaar t
 $NIW_{ex_t}, \dots, NIW_{ex_{tn}}$ de netto-inventariswaarde per aandeel ex-coupon op dag t waarop de coupon wordt afgeknip
 n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

4.4.6 . Kosten

Terugkerende kosten

- Klasse "A" - kapitalisatie-aandeel (BE6302945793): 1,8%

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

- Klasse "AD" - distributie-aandeel (BE6302946809) : 1,8%

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

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

4.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Andere opbrengsten

De rubriek " III. B. Andere " van de resultatenrekening bevat de terugbetaling van de FSMA (2023).

NOTA 2 - Andere kosten

De rubriek « IV. K. Andere kosten (-) » van de resultatenrekening bevat voornamelijk de betaalde bijdrage in de werkingskosten van de FSMA. Deze post is positief omdat de bijdragen die aan de FSMA werden betaald voor haar werkingskosten voor het jaar 2023 lager waren dan de voorziene bedragen; het verschil is tegengedraaid geweest.

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

5.1 . BEHEERVERSLAG

5.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment TREETOP EQUITY GLOBAL LEADERS DBI-RDT werd gelanceerd op 26 januari 2021.

Initiële inschrijvingsperiode en -prijs :

- Kapitalisatie-aandelenklasse CAP (A) : van 25/01/2024 tot 31/01/2024 tegen de prijs van 100,00 EUR per deelbewijs.
- Distributie-aandelenklasse DIS (AD) : van 26/01/2021 tot 28/01/2021 tegen de prijs van 100,00 EUR per deelbewijs.
- Distributie-aandelenklasse DIS (PD) : van 26/01/2021 tot 28/01/2021 tegen de prijs van 100,00 EUR per deelbewijs.

5.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

5.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

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

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

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

b) Beleggingsbeleid

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

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

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

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

c) Effectenleningen/Lenen van financiële instrumenten

Het compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

Het compartiment zal geen beroep doen op afgeleide financiële instrumenten.

e) Leningen in contanten

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

f) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

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

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

5.1.4 . Financieel portefeuillebeheer

Zie 1. Algemene informatie over de 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 gewicht 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) : 9,35%

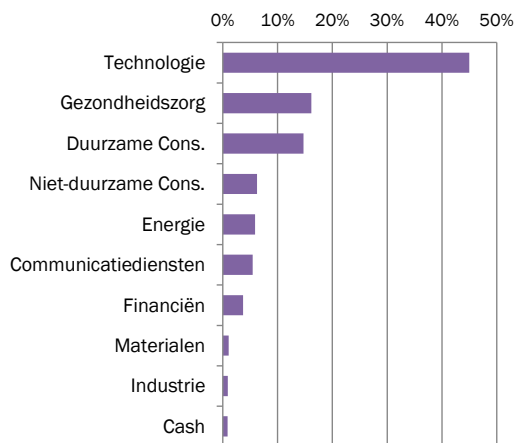
5.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

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').

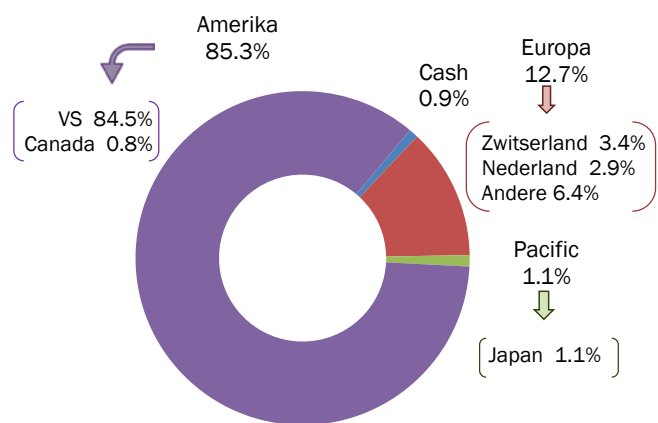
Structuur van de portefeuille op 30.09.24

Op 30 september 2024 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld:

Sectorale verdeling



Geographische verdeling



Belangrijkste posities in portefeuille

Roer. Waard.	Emittent	Onderliggende	Sector	Land	% NIW
Aandelen	ALPHABET	ALPHABET	Technologie	VS	7.7%
Aandelen	APPLE	APPLE	Technologie	VS	7.4%
Aandelen	MICROSOFT	MICROSOFT	Technologie	VS	7.3%
Aandelen	AMAZON.COM	AMAZON.COM	Duurzame Cons.	VS	7.1%
Aandelen	NVIDIA	NVIDIA	Technologie	VS	6.9%
Aandelen	META PLATFORMS	META PLATFORMS	Communicatiediensten	VS	4.7%
Aandelen	BROADCOM	BROADCOM	Technologie	VS	3.6%
Aandelen	ELI LILLY	ELI LILLY	Gezondheidszorg	VS	3.4%
Aandelen	TESLA MOTORS	TESLA MOTORS	Duurzame Cons.	VS	3.2%
Aandelen	JPMORGAN CHASE	JPMORGAN CHASE	Financiën	VS	2.9%
TOTAL					54.2%

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 houdt 6 jaar. Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren als u in een vroeg stadium verkoopt en u kunt minder terugkrijgen.

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

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

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

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

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

5.2 . BALANS

	Op 30.09.24 (in EUR)	Op 30.09.23 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	22.407.024,30	22.642.198,30
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	22.212.704,04	22.379.326,42
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	22.212.704,04	22.379.326,42
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	16.507,48	-423.460,52
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	12.620,73	189.501,41
b. Fiscale tegoeden	3.886,75	2.940,68
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)		-615.902,61
V. Deposito's en liquide middelen	277.327,27	775.331,70
A. Banktegoeden op zicht	277.327,27	775.331,70
VI. Overlopende rekeningen	-99.514,49	-88.999,30
C. Toe te rekenen kosten (-)	-99.514,49	-88.999,30
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	22.407.024,30	22.642.198,30
A. Kapitaal	16.026.769,62	18.220.894,15
B. Deelneming in het resultaat	17.352,19	-86.867,49
C. Overgedragen resultaat	4.978.473,44	1.659.648,97
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	1.384.429,05	2.848.522,67

5.3 . RESULTATENREKENING

	Op 30.09.24 (in EUR)	Op 30.09.23 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	1.407.604,47	2.865.795,17
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	1.726.013,57	2.198.779,90
H. Wisselposities en -verrichtingen		
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-318.409,10	667.015,27
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	127.892,67	136.948,92
A. Dividenden	148.558,23	152.313,40
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen	3.100,87	7.523,75
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-800,83	
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-22.965,60	-22.888,23
III. Andere opbrengsten	7,97	
B. Andere	7,97	
IV. Exploitatiekosten	-147.794,74	-154.221,42
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-8.387,05	-6.216,06
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-1.729,50	-2.234,77
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-109.031,29	-92.547,11
Aandeel Kap (A)	-39.995,04	
Aandeel Dis (AD)	-54.336,89	-51.880,43
Aandeel Dis (PD)	-14.699,36	-40.666,68
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-5.764,97	-6.148,58
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-6.148,70	-2.885,23
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-100,39	-142,02
H. Diensten en diverse goederen (-)	-9.663,12	-10.507,33
J. Taksen	-1.218,63	-10.942,45
Aandeel Kap (A)	-2.050,55	
Aandeel Dis (AD)	526,67	-4.978,05
Aandeel Dis (PD)	305,25	-5.964,40
K. Andere kosten (-)	-5.751,09	-22.597,87
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-19.894,07	-17.272,50
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1.387.710,37	2.848.522,67
VI. Belastingen op het resultaat	-3.281,32	
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	1.384.429,05	2.848.522,67

5.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

5.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.24

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto- Actief
AANDELEN						
<u>VERHANDELD OP EEN GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>				<u>22.212.704,04</u>	<u>100,00%</u>	<u>99,13%</u>
<u>Verenigde Staten van Amerika</u>				<u>18.691.736,92</u>	<u>84,15%</u>	<u>83,42%</u>
ABBOTT LABORATORIES	1.995	USD	113,56	204.534,10	0,92%	0,91%
ABBVIE INC	2.090	USD	196,96	371.639,42	1,67%	1,66%
ADOBE INC	509	USD	502,80	231.052,41	1,04%	1,03%
ALPHABET INC -A-	11.375	USD	166,99	1.714.902,04	7,72%	7,65%
AMAZON.COM INC	9.518	USD	185,13	1.590.816,00	7,16%	7,10%
APPLE INC	8.120	USD	226,21	1.658.308,31	7,47%	7,40%
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	5.344	USD	167,47	807.980,57	3,64%	3,61%
CATERPILLAR - REGISTERED	573	USD	392,39	202.987,83	0,91%	0,91%
CHEVRON CORP	2.163	USD	149,70	292.331,60	1,32%	1,30%
CISCO SYSTEMS INC	4.783	USD	52,74	227.739,29	1,03%	1,02%
COCA-COLA CO	4.473	USD	71,71	289.585,00	1,30%	1,29%
COMCAST CORP	4.678	USD	41,70	176.113,93	0,79%	0,79%
ELI LILLY & CO	941	USD	884,48	751.406,74	3,38%	3,35%
EXXON MOBIL CORP	5.729	USD	119,93	620.303,32	2,79%	2,77%
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES-REG SHS	1.001	USD	219,35	198.229,90	0,89%	0,89%
JOHNSON & JOHNSON	2.763	USD	161,99	404.079,24	1,82%	1,80%
JPMORGAN CHASE CO	3.502	USD	207,04	654.587,71	2,95%	2,92%
MASTERCARD INC -A-	954	USD	496,38	427.523,60	1,93%	1,91%
MCDONALD'S CORP	812	USD	302,98	222.109,66	1,00%	0,99%
MERCK AND CO INC - REG SHS	2.994	USD	114,74	310.144,50	1,40%	1,38%
META PLATFORMS INC A	2.007	USD	576,47	1.044.531,48	4,70%	4,66%
MICROSOFT CORP	4.301	USD	420,69	1.633.537,39	7,35%	7,29%
NETFLIX INC	494	USD	706,13	314.926,39	1,42%	1,41%
NVIDIA CORP	14.673	USD	117,00	1.549.894,82	6,98%	6,92%
ORACLE CORP	1.652	USD	167,16	249.310,09	1,12%	1,11%
PEPSICO INC	1.612	USD	171,38	249.415,03	1,12%	1,11%
PFIZER INC	6.386	USD	28,67	165.292,85	0,74%	0,74%
PROCTER & GAMBLE CO	2.697	USD	173,04	421.332,44	1,90%	1,88%
SALESFORCE INC	1.180	USD	270,87	288.562,81	1,30%	1,29%
TESLA MOTORS INC	3.053	USD	258,02	711.176,87	3,20%	3,17%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	440	USD	612,94	243.482,69	1,10%	1,09%
VISA INC -A-	1.851	USD	277,60	463.898,89	2,09%	2,07%
<u>Zwitserland</u>				<u>766.704,18</u>	<u>3,45%</u>	<u>3,42%</u>
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	3.047	CHF	84,92	276.384,58	1,24%	1,23%
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	2.341	CHF	96,81	242.076,70	1,09%	1,08%
ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	877	CHF	265,00	248.242,90	1,12%	1,11%
<u>Verenigd Koninkrijk</u>				<u>683.976,80</u>	<u>3,08%</u>	<u>3,05%</u>
ASTRAZENECA PLC	1.930	GBP	118,00	273.200,58	1,23%	1,22%
SHELL PLC	8.295	GBP	24,78	246.581,21	1,11%	1,10%
UNILEVER PLC	2.814	GBP	48,64	164.195,01	0,74%	0,73%
<u>Ierland</u>				<u>459.611,97</u>	<u>2,07%</u>	<u>2,05%</u>
ACCENTURE - SHS CLASS A	696	USD	351,98	221.169,21	1,00%	0,99%
LINDE PLC	556	USD	475,02	238.442,76	1,07%	1,06%
<u>Denemarken</u>				<u>410.573,80</u>	<u>1,85%</u>	<u>1,83%</u>
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	3.836	DKK	798,20	410.573,80	1,85%	1,83%
<u>Nederland</u>				<u>408.731,80</u>	<u>1,84%</u>	<u>1,82%</u>
ASML HOLDING NV	551	EUR	741,80	408.731,80	1,84%	1,82%
<u>Frankrijk</u>				<u>372.996,04</u>	<u>1,68%</u>	<u>1,67%</u>
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	322	EUR	664,00	213.808,00	0,96%	0,96%
TOTALENERGIES SE	2.684	EUR	59,31	159.188,04	0,72%	0,71%
<u>Japan</u>				<u>248.242,93</u>	<u>1,12%</u>	<u>1,11%</u>
TOYOTA MOTOR CORP	15.210	JPY	2.596,00	248.242,93	1,12%	1,11%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto- Actief
<u>Canada</u>				<u>170.129,60</u>	<u>0,76%</u>	<u>0,76%</u>
ROYAL BANK OF CANADA	1.523	CAD	167,08	170.129,60	0,76%	0,76%
Totaal AANDELEN				22.212.704,04	100,00%	99,13%
TOTAAL PORTEFEUILLE				22.212.704,04	100,00%	99,13%
Banktegoeden op zicht				277.327,27		1,24%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		277.327,27		1,24%
TOTAAL DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				277.327,27		1,24%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				16.507,48		0,07%
ANDERE				-99.514,49		-0,44%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				22.407.024,30		100,00%

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

Per land	
Verenigde Staten van Amerika	84,15%
Zwitserland	3,45%
Verenigd Koninkrijk	3,08%
Ierland	2,07%
Denemarken	1,85%
Nederland	1,83%
Frankrijk	1,68%
Japan	1,12%
Canada	0,77%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Internet en Internet diensten	24,66%
Kantoorbenodigdheden en computers	13,02%
Geneesmiddelen en cosmetica	11,84%
Elektronica en halfgeleiders	9,91%
Banken, financiële instellingen	7,45%
Kleinhandel en warenhuizen	7,16%
Aardolie	5,94%
Automobielandustrie	4,32%
Voeding en niet alcoholische dranken	3,67%
Biotechnologie	3,38%
Holdings en financiële maatschappijen	2,09%
Diverse dienstverleningen	1,96%
Diverse consumptiegoederen	1,90%
Horeca	1,00%
Bouwsector, bouw materiaal	0,91%
Grafische kunst en uitgeverijen	0,79%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
USD	86,22%
EUR	3,52%
CHF	3,45%
GBP	3,08%
DKK	1,84%
JPY	1,12%
CAD	0,77%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar
Aankopen	3.633.943,23
Verkopen	5.950.965,19
Totaal 1	9.584.908,42
Inschrijvingen	7.502.424,28
Terugbetalingen	8.956.942,31
Totaal 2	16.459.366,59
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	22.987.212,80
Omloopsnelheid	-29,91%

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Deelbewijs	01.04.22 - 31.03.23			01.04.23 - 31.03.24			01.04.24 - 30.09.24		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
Aandeel Dis (AD) - Dis.	12.914,55	763,38	88.020,86	24.315,57	30.453,08	81.883,35	1.742,392	26.304,186	57.321,558
Aandeel Dis (PD) - Dis.			95.000,00		65.000,00	30.000,00	14.755,356	30.000,00	14.755,356
Aandeel Kap (A) - Kap				57.990,95		57.990,95	43.653,97		101.644,921
TOTAAL			183.020,86			169.874,30			173.721,835

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)						
Deelbewijs	01.04.22 - 31.03.23		01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 30.09.24	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
Aandeel Dis (AD) - Dis.	1.372.842,09	87.884,79	3.115.636,14	3.980.994,23	269.024,34	4.223.542,31
Aandeel Dis (PD) - Dis.				9.081.800,00	2.499.999,97	4.733.400,00
Aandeel Kap (A) - Kap			5.799.095,10		4.733.399,97	
TOTAAL	1.372.842,09	87.884,79	8.914.731,24	13.062.794,23	7.502.424,28	8.956.942,31

Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)						
Deelbewijs	01.04.22 - 31.03.23		01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 30.09.24	
	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel
Aandeel Dis (AD) - Dis.	9.832.046,71	111,70	12.521.033,86	152,91	8.661.889,61	151,11
Aandeel Dis (PD) - Dis.	10.691.628,77	112,54	4.635.207,34	154,51	2.249.177,59	152,43
Aandeel Kap (A) - Kap			6.162.959,98	106,27	11.495.957,10	113,10
TOTAAL	20.523.675,48		23.319.201,18		22.407.024,30	

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.

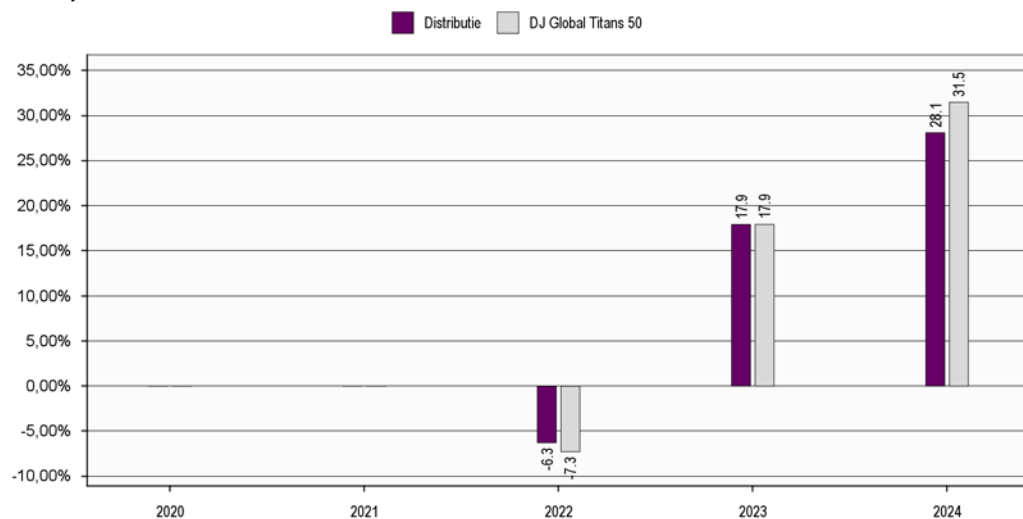
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag wordt onder boekjaar verstaan de periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting.

* 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		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
28,08% (in EUR)	31,47% (in EUR)	12,27% (in EUR)	12,84% (in EUR)

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

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

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

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

met

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

n het aantal jaren (periodes)

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

met

P_t de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode

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

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

α de volgende algebraïsche variabele:

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

met

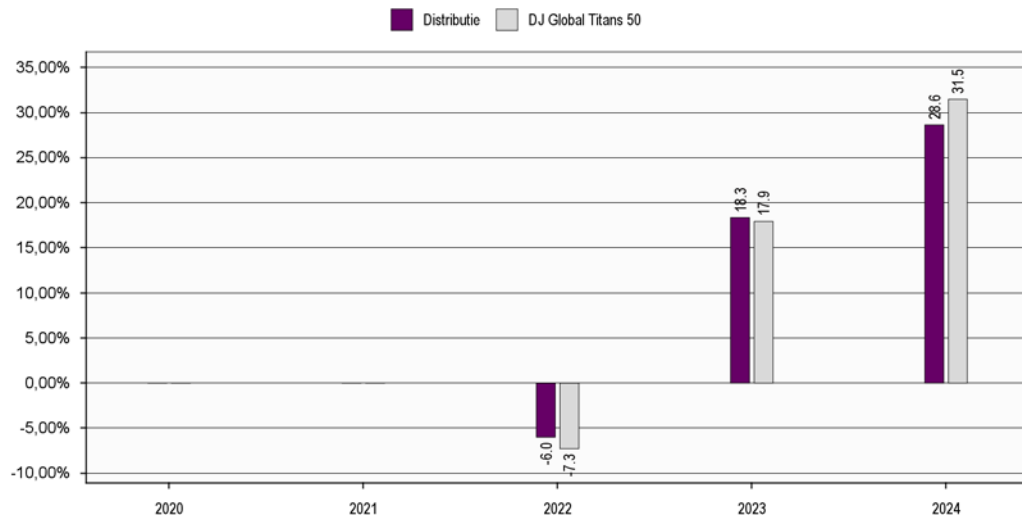
$D_t, D_{t+1}, \dots, D_{t+n}$ de uitgekeerde bedragen van het dividend gedurende het jaar t

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

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

Aandeel Dis (PD)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Distributie

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
28,63% (in EUR)	31,47% (in EUR)	12,68% (in EUR)	12,84% (in EUR)

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

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

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

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

met

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

n het aantal jaren (periodes)

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

met

P_t de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode

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

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

α de volgende algebraïsche variabele:

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

met

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

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

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

5.4.6 . Kosten

Terugkerende kosten

- Klasse "A" - kapitalisatie-aandeel (BE6347716365)

Het aandeel heeft nog geen volledig boekjaar. Er is te weinig nuttige informatie ter beschikking in verband met de terugkerende kosten.

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

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	1,4% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar	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) : 1,2%

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

De rubriek " III. B. Andere " van de resultatenrekening bevat de terugbetaling van de FSMA (2023).

NOTA 2 – Taksen

De rubriek " IV J. Taksen (-)" van de resultatenrekening is positief voor de klassen AD en PD omdat het bedrag van de OPC-belasting voor het jaar 2023, betaald in 2024, kleiner was dan de voorziening, het verschil is tegengedraaid geweest.

NOTA 3 - Andere kosten

De rubriek « IV. K. Andere kosten (-) » van de resultatenrekening bevat voornamelijk een factuur van PWC voor DRD-ratio voor Q1 2024 en Q4 2024.

6 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP US BUYBACK EQUITY INDEX

6.1 . BEHEERVERSLAG

6.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment TREETOP US BUYBACK EQUITY INDEX werd gelanceerd op 22 mars 2024.

Initiële inschrijvingsperiode en -prijs :

- Kapitalisatie-aandelenklasse CAP (A) : van 18/03/2024 tot 22/03/2024 tegen de prijs van 100,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandelenklasse CAP (P) : van 18/03/2024 tot 22/03/2024 tegen de prijs van 100,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandelenklasse CAP (X) : van 18/03/2024 tot 22/03/2024 tegen de prijs van 100,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandelenklasse CAP (XU) : van 18/03/2024 tot 22/03/2024 tegen de prijs van 100,00 EUR per deelbewijs.
- Distributie-aandelenklasse DIS (AD) : van 18/03/2024 tot 22/03/2024 tegen de prijs van 100,00 EUR per deelbewijs.
- Distributies-aandelenklasse DIS (XD) : van 18/03/2024 tot 22/03/2024 tegen de prijs van 100,00 EUR per deelbewijs.

6.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

6.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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

Beschrijving van de index

De S&P 500 Buyback FCF Index ('de Index') is een aandelenindex samengesteld uit 30 aandelen van grote aan de beurzen van de Verenigde Staten genoteerde bedrijven die worden gekenmerkt door: (i) een hoge terugkoopratio van eigen aandelen, (ii) een hoge liquiditeit en (iii) een hoog niveau van vrije kasstroom.

De Index is in 3 fasen opgebouwd met bestanddelen van de S&P 500 index. De S&P 500 index is een aandelenindex samengesteld uit aandelen van 500 aan de beurzen van de Verenigde Staten genoteerde bedrijven met hoge marktkapitalisatie. In de eerste fase worden, uit de 500 aandelen waaruit de S&P 500 index is samengesteld, de 100 aandelen met het hoogste terugkoopratio van eigen aandelen ('Buyback ratio') over 12 maanden geselecteerd. In de tweede fase worden, uit deze 100 aandelen, de 50 meest liquide aandelen gekozen. In de derde en laatste fase worden uit deze 50 aandelen, de 30 aandelen met het hoogste niveau van vrije kasstroom ('Free cash-flow yield ») toegevoegd aan de S&P 500 Buyback FCF Index. De bestanddelen van de index worden vervolgens gewogen op basis van het niveau van vrije kasstroom.

De samenstelling van de index wordt driemaandelijks herzien (herbalancering).

Uitvoerige informatie over de index en de toepaste methode voor het opbouwen van de index, inclusief het driemaandelijke herbalanceringsmechanisme, is beschikbaar op :

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

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

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

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

b) Effectenleningen / Lenen van financiële instrumenten

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

c) Operaties met toegestane afgeleide financiële instrumenten

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

d) Indextracking

Het Compartiment streeft ernaar de samenstelling van een aandelenindex te volgen in de zin van artikel 63 van het Koninklijk Besluit 2012. Als de index niet langer voldoet aan de door voornoemd Koninklijk Besluit bepaalde voorwaarden, zal hij worden vervangen door een vergelijkbare index, zoals bijvoorbeeld de S&P 500 index of de S&P 500 Buyback index.

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

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

e) Leningen in contanten

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

f) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

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

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

6.1.4 . Financieel portefeuillebeheer

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

6.1.5 . Distributeurs

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

6.1.6 . Index en benchmark

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

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

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

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

6.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

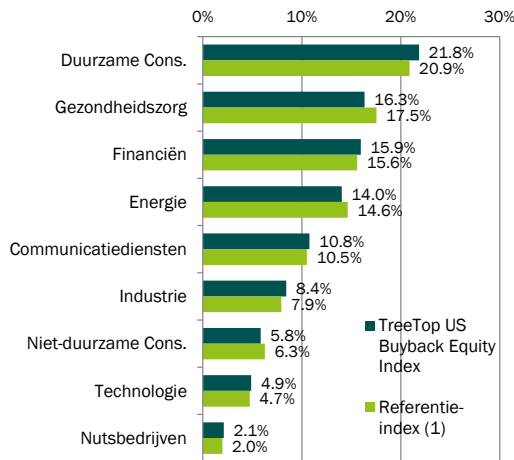
De verrichtingen die werden opgestart tijdens het half boekjaar maken het mogelijk om haar beheerdoelstellingen te verwezenlijken, via een passief beheer, die nauwgezet de samenstelling van de S&P 500 Buyback FCF Index (de 'Index') repliceert. De Index is een aandelenindex, berekend en gepubliceerd door S&P Dow Jones Indices LLC, samengesteld

uit 30 aandelen van grote Amerikaanse bedrijven die worden gekenmerkt door (i) een hoge inkoopratio van eigen aandelen, (ii) een hoge liquiditeit en (iii) een hoge beschikbare cashflow.

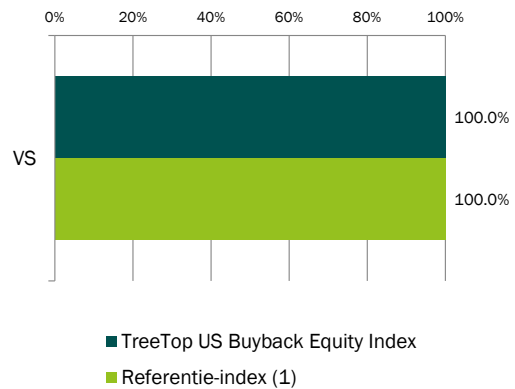
Structuur van de portefeuille op 30.09.24

Op 30 september 2024 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld:

Sectorale verdeling



Geographische verdeling



Belangrijkste posities in portefeuille

Roer. Waard.	Emittent	Onderliggende	Sector	Land	% NIW
Aandelen	EXPEDIA	EXPEDIA	DUURZAME CONS.	VS	7.8%
Aandelen	CIGNA	CIGNA	GEZONDHEIDSZORG	VS	7.3%
Aandelen	MCKESSON	MCKESSON	GEZONDHEIDSZORG	VS	5.9%
Aandelen	ALTRIA	ALTRIA	NIET-DUURZAME CONS.	VS	5.8%
Aandelen	LOWE'S COS	LOWE'S COS	DUURZAME CONS.	VS	5.7%
Aandelen	PAYPAL HOLDINGS	PAYPAL HOLDINGS	FINANCIËN	VS	5.6%
Aandelen	COMCAST	COMCAST	COMMUNICATIEDIENSTEN	VS	5.5%
Aandelen	AMERICAN EXPRESS	AMERICAN EXPRESS	FINANCIËN	VS	5.2%
Aandelen	VALERO ENERGY	VALERO ENERGY	ENERGIE	VS	4.6%
Aandelen	SALESFORCE	SALESFORCE	TECHNOLOGIE	VS	3.9%
TOTAAL					57.3%

6.1.8 . Toekomstig beleid

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

6.1.9 . Synthetische risico-indicator



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

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

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

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

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

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

6.2 . BALANS

	Op 30.09.24 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA	
TOTAAL NETTO-ACTIEF	158.282.026,55
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	157.474.676,83
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	
a. Aandelen	157.474.676,83
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-51.197,55
A. Vorderingen	
a. Te ontvangen bedragen	210.044,85
B. Schulden	
c. Ontleningen (-)	-261.242,40
V. Deposito's en liquide middelen	1.405.664,52
A. Banktegoeden op zicht	1.405.664,52
VI. Overlopende rekeningen	-547.117,25
C. Toe te rekenen kosten (-)	-547.117,25
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	158.282.026,55
A. Kapitaal	157.533.469,18
B. Deelneming in het resultaat	-2.402.301,07
C. Overgedragen resultaat	15.944,66
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	3.134.913,78

6.3 . RESULTATENREKENING

	Op 30.09.24 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING	
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	3.407.635,63
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	
a. Aandelen	7.847.016,15
H. Wisselposities en -verrichtingen	
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-4.439.380,52
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	674.698,35
A. Dividenden	853.349,28
B. Interesten	
b. Deposito's en liquide middelen	22.821,94
C. Interesten in gevolge ontleningen (-)	-7.420,86
E. Roerende voorheffingen (-)	
b. Van buitenlandse oorsprong	-194.052,01
III. Andere opbrengsten	13.994,97
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	13.994,97
IV. Exploitatiekosten	-961.415,17
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-158.996,25
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-8.035,36
D. Vergoeding van de beheerder (-)	
a. Financieel beheer	-622.676,16
Aandeel Kap (A)	-7.708,71
Aandeel Kap (P)	-231.258,48
Aandeel Kap (X)	-287.554,59
Aandeel Kap (XU)	-70.570,68
Aandeel Dis (PD)	-12.569,86
Aandeel Dis (XD)	-13.013,84
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-26.508,00
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-8.858,63
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-317,87
H. Diensten en diverse goederen (-)	-10.375,32
J. Taksen	-66.928,42
Aandeel Kap (A)	-467,62
Aandeel Kap (P)	-16.699,69
Aandeel Kap (X)	-37.186,83
Aandeel Kap (XU)	-9.181,86
Aandeel Dis (PD)	-1.110,59
Aandeel Dis (XD)	-2.281,83
K. Andere kosten (-)	-58.719,16
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-272.721,85
Subtotaal II + III + IV	
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	3.134.913,78
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	3.134.913,78

6.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

6.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.24

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto- Actief
AANDELEN						
<u>VERHANDELD OP EEN GERELEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>				<u>157.474.676,83</u>	<u>100,00%</u>	<u>99,49%</u>
<u>Verenigde Staten van Amerika</u>				<u>157.474.676,83</u>	<u>100,00%</u>	<u>99,49%</u>
AIRBNB INC	34.118	USD	125,47	3.835.657,42	2,44%	2,42%
ALTRIA GROUP INC	201.568	USD	50,93	9.198.385,59	5,84%	5,81%
AMERICAN EXPRESS	34.414	USD	268,60	8.282.424,98	5,26%	5,23%
AMERICAN INTL	35.627	USD	72,72	2.321.397,29	1,47%	1,47%
AUTOZONE INC	770	USD	3.172,98	2.189.144,39	1,39%	1,38%
BOOKING HOLDINGS INC	1.251	USD	4.100,99	4.596.871,55	2,92%	2,90%
BUILDERS FIRSTSOURCE	25.631	USD	194,84	4.474.659,77	2,84%	2,83%
CHARTER COMM -A-	8.718	USD	328,95	2.569.585,68	1,63%	1,62%
CHEVRON CORP	16.224	USD	149,70	2.176.186,37	1,38%	1,37%
COMCAST CORP	233.057	USD	41,70	8.707.922,49	5,53%	5,50%
CONOCOPHILLIPS CO	36.294	USD	109,37	3.556.717,69	2,26%	2,25%
CSX CORP	69.181	USD	34,52	2.139.803,88	1,36%	1,35%
EXPEDIA GROUP INC	94.507	USD	146,47	12.403.064,64	7,88%	7,84%
EXXON MOBIL CORP	49.600	USD	119,93	5.329.983,42	3,38%	3,37%
HCA INC	13.272	USD	405,45	4.821.587,20	3,06%	3,05%
LAM RESEARCH CORP	2.155	USD	797,38	1.539.674,66	0,98%	0,97%
LOCKHEED MARTIN CORP	6.448	USD	605,86	3.500.367,62	2,22%	2,21%
LOWE'S CO INC	37.182	USD	272,64	9.083.195,63	5,77%	5,74%
MARATHON PETROLEUM CORP	24.839	USD	165,82	3.690.518,33	2,34%	2,33%
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	10.427	USD	246,08	2.299.069,18	1,46%	1,45%
MCKESSON CORP	20.865	USD	498,48	9.319.282,47	5,92%	5,89%
META PLATFORMS INC A	4.827	USD	576,47	2.493.276,01	1,58%	1,57%
MORGAN STANLEY	58.152	USD	104,42	5.440.824,19	3,45%	3,44%
NRG ENERGY INC	40.030	USD	92,65	3.323.130,24	2,11%	2,10%
PAYPAL HOLDINGS	128.302	USD	77,47	8.906.013,12	5,66%	5,63%
SALESFORCE INC	25.351	USD	270,87	6.152.793,67	3,91%	3,89%
THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	37.094	USD	348,09	11.569.419,35	7,35%	7,31%
T-MOBILE US INC - REG SHS	17.321	USD	206,10	3.198.654,27	2,03%	2,02%
UNITED RENTALS INC	4.372	USD	806,79	3.160.508,83	2,01%	2,00%
VALERO ENERGY CORP	58.409	USD	137,47	7.194.556,90	4,57%	4,55%
Totaal AANDELEN				157.474.676,83	100,00%	99,49%
TOTAAL PORTEFEUILLE				157.474.676,83	100,00%	99,49%
Banktegoeden op zicht				1.405.664,52		0,89%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		1.405.664,52		0,89%
TOTAAL DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				1.405.664,52		0,89%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-51.197,55		-0,03%
ANDERE				-547.117,25		-0,35%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				158.282.026,55		100,00%

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

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

Per sector	
Internet en Internet diensten	16,29%
Aardolie	13,94%
Banken, financiële instellingen	11,10%
Kleinhandel en warenhuizen	9,17%
Verzekeringsmaatschappijen	8,82%
Diverse dienstverleningen	8,09%
Geneesmiddelen en cosmetica	5,92%
Grafische kunst en uitgeverijen	5,53%
Telecommunicatie	3,66%
Holdings en financiële maatschappijen	3,46%
Gezondheidszorg en sociale dienstverlening	3,05%
Bouwmaterialen en handel	2,84%
Lucht- en ruimtevaartnijverheid	2,22%
Energie en waterdistributie	2,11%
Horeca	1,46%
Verkeer en vervoer	1,36%
Elektronica en halfgeleiders	0,98%
TOTAAL	100,00%

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

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

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar
Aankopen	218.929.617,52
Verkopen	93.152.745,37
Totaal 1	312.082.362,89
Inschrijvingen	142.221.319,32
Terugbetalingen	15.520.383,15
Totaal 2	157.741.702,47
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	107.048.056,83
Omloopsnelheid	144,18%

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

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

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop						
Deelbewijs	01.04.23 – 31.03.24			01.04.24 – 30.09.24		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
Aandeel Dis (PD) - Dis.	10.000,00		10.000,00	23.309,305	10.000,00	23.309,305
Aandeel Dis (XD) - Dis.				65.451,175	10.009,98	55.441,195
Aandeel Kap (A) - Kap.	10.000,00		10.000,00			10.000,00
Aandeel Kap (P) - Kap.	260.000,00		260.000,00	229.105,939	135.085,897	354.020,042
Aandeel Kap (X) - Kap.				904.029,552	570,00	903.459,552
Aandeel Kap (XU) - Kap.				237.892,272		237.892,272
TOTAAL			280.000,00			1.584.122,366

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)				
Deelbewijs	01.04.23 – 31.03.24		01.04.24 – 30.09.24	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
Aandeel Dis (PD) - Dis.	1.000.000,00		2.304.315,77	985.500,00
Aandeel Dis (XD) - Dis.			6.500.997,91	985.282,33
Aandeel Kap (A) - Kap.	1.000.000,00			
Aandeel Kap (P) - Kap.	26.000.000,00		22.603.033,77	13.492.435,52
Aandeel Kap (X) - Kap.			88.880.663,35	57.165,30
Aandeel Kap (XU) - Kap.			21.932.308,52	
TOTAAL	28.000.000,00		142.221.319,32	15.520.383,15

Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)				
Deelbewijs	01.04.23 – 31.03.24		01.04.24 – 30.09.24	
	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel
Aandeel Dis (PD) - Dis.	1.015.944,63	101,59	2.350.536,32	100,84
Aandeel Dis (XD) - Dis.			5.592.007,87	100,86
Aandeel Kap (A) - Kap.	1.015.923,64	101,59	1.008.325,73	100,83
Aandeel Kap (P) - Kap.	26.414.561,33	101,59	35.697.095,07	100,83
Aandeel Kap (X) - Kap.			91.132.424,79	100,87
Aandeel Kap (XU) - Kap.			22.501.636,77	94,59
TOTAAL	28.446.429,60		158.282.026,55	

6.4.5 . Rendementen

Omdat het compartiment nog geen volledig boekjaar heeft, zijn er te weinig gegevens om nuttige informatie te geven in verband met de voorbije prestaties.

6.4.6 . Kosten

Terugkerende kosten

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

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

Geen.

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

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

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

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

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

6.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Andere kosten

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