

JAARVERSLAG
31.12.23

CRELAN INVEST

BEVEK

Openbare Beleggingsvennootschap met
veranderlijk kapitaal
naar Belgisch recht met verschillende
compartimenten

Naamloze Vennootschap

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

INHOUDSOPGAVE

1 . ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	4
1.1 . ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	4
1.2 . BEHEERVERSLAG	6
1.2.1 . Informatie aan de aandeelhouders	6
1.2.2 . Algemeen overzicht van de markten	12
1.3 . VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OP 31.12.23	14
1.4 . GEGLOBALISEERDE BALANS	19
1.5 . GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING	20
1.6 . SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS	22
1.6.1 . Samenvatting van de regels	22
1.6.2 . Wisselkoersen	23
2 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT OPPORTUNITIES	24
2.1 . BEHEERVERSLAG	24
2.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	24
2.1.2 . Beursnotering	24
2.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	24
2.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	25
2.1.5 . Distributeurs	25
2.1.6 . Index en benchmark	25
2.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	25
2.1.8 . Toekomstig beleid	26
2.1.9 . Synthetische risico-indicator	26
2.2 . BALANS	27
2.3 . RESULTATENREKENING	28
2.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	29
2.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.12.23	29
2.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	30
2.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	30
2.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	30
2.4.5 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	30
2.4.6 . Rendementen	31
2.4.7 . Kosten	32
2.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	32
3 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT BALANCED	33
3.1 . BEHEERVERSLAG	33
3.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	33
3.1.2 . Beursnotering	33
3.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	33
3.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	37
3.1.5 . Distributeurs	37
3.1.6 . Index en benchmark	37
3.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	37
3.1.8 . Toekomstig beleid	37
3.1.9 . Synthetische risico-indicator	38
3.1.10 . Resultaatverwerking	38
3.2 . BALANS	39
3.3 . RESULTATENREKENING	40
3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	42
3.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.12.23	42
3.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	53
3.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	55
3.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	55
3.4.5 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	58

3.4.6 . Rendementen	58
3.4.7 . Kosten	59
3.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	59
4 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT CONSERVATIVE	61
4.1 . BEHEERVERSLAG	61
4.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	61
4.1.2 . Beursnotering	61
4.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	61
4.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	65
4.1.5 . Distributeurs	65
4.1.6 . Index en benchmark	65
4.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	65
4.1.8 . Toekomstig beleid	65
4.1.9 . Synthetische risico-indicator	66
4.1.10 . Resultaatverwerking	66
4.2 . BALANS	67
4.3 . RESULTATENREKENING	68
4.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	70
4.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.12.23	70
4.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	81
4.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	83
4.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	83
4.4.5 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	86
4.4.6 . Rendementen	86
4.4.7 . Kosten	87
4.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	87
5 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DYNAMIC	89
5.1 . BEHEERVERSLAG	89
5.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	89
5.1.2 . Beursnotering	89
5.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	89
5.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	93
5.1.5 . Distributeurs	93
5.1.6 . Index en benchmark	93
5.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	93
5.1.8 . Toekomstig beleid	93
5.1.9 . Synthetische risico-indicator	94
5.1.10 . Resultaatverwerking	94
5.2 . BALANS	95
5.3 . RESULTATENREKENING	96
5.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	98
5.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.12.23	98
5.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	108
5.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	110
5.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	110
5.4.5 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	113
5.4.6 . Rendementen	113
5.4.7 . Kosten	114
5.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	114

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

12 oktober 2011.

Raad van bestuur van de BEVEK

Dhr. Danny Deceuninck, Product Manager bij Crelan NV voorzitter van de raad van bestuur ;
Mevr. Katrien Pottie, Business Development Manager, Amundi Asset Management Belgium; bestuurder ;
Dhr. Joris Cnockaert, Bestuurder-Directeur van CRELAN N.V., bestuurder ;
Dhr. Bruno Tuybens, Zelfstandig adviseur, onafhankelijke bestuurder ;
Dhr. Paul Mestag, onafhankelijk bestuurder ;
Dhr Steven De Landtsheer, Head Parametrization, Reporting & Control bij Crelan NV; en
Dhr. Christian Steeno, Director Customer Journey Savings & Investments Retail & Business bij Crelan NV

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

Dhr. Gregory Cabanetos, gedelegeerd bestuurder van Luxcellence Management Company S.A. ; en
Dhr. Pascal Pira, gedelegeerd voor het dagelijks bestuur van Luxcellence Management Company S.A..

Beheertype

De BEVEK heeft in de zin van artikel 44 van de Wet 2012 Luxcellence Management Company S.A., erkend in het Groothertogdom Luxemburg als beheervennootschap aangeduid in overeenstemming met richtlijn 2009/65/EG hierna de "Luxcellence Management Company NV is een volledige dochtermaatschappij van CACEIS NV de moedermaatschappij van de CACEIS Groep en maakt deel uit van dezelfde groep als CACEIS Bank Belgium Branch.

Naam : Luxcellence Management Company S.A.

Rechtsvorm : Naamloze Vennootschap

Zetel : 2, Rue Jean l'Aveugle, L-1148 Luxembourg

Oprichting : 31.01.1994

Duur : onbeperkt

Raad van Bestuur :

- De heer Guillaume Fromont, bestuurder, Voorzitter van de Raad ;
- De heer Gregory Cabanetos, gedelegeerd bestuurder voor het dagelijks beheer ;
- De heer Lucien Euler, onafhankelijk bestuurder ;
- De heer Aurélien Veil, bestuurder

Directiecomité :

- De heer Gregory Cabanetos, gedelegeerd bestuurder voor het dagelijks beheer ;
- De heer Pascal Pira, gedelegeerd voor het dagelijks beheer ;
- Mevrouw Valérie Vignoul, gedelegeerd voor het dagelijks beheer ;
- De heer Gérald Stadelmann, gedelegeerd voor het dagelijks beheer

Commissaris :

Ernst & Young Luxembourg, Naamloze Vennootschap, 35E Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, vertegenwoordigd door Meneer Nicolas Banner.

Ingeschreven en gestort kapitaal : EUR 1.000.000,00 volledig gestort.

Commissaris

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v. CVBA, vertegenwoordigd door de heer Tom Renders, bedrijfsrevisor, Gateway building – Luchthaven Nationaal 1 J, 1930 Zaventem.

Promotor

CRELAN N.V., 251 Sylvain Dupuislaan, 1070 Brussel.

Bewaarder

CACEIS BANK is een naamloze vennootschap naar Frans recht met een aandelenkapitaal van 1.280.677.691,03 euros en met zetel in 89-91, rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, Frankrijk, geregistreerd onder het nummer 692 024 722 RCS Paris. In België is CACEIS BANK actief via een Belgisch bijkantoor, CACEIS BANK, Belgium Branch, gevestigd te Havenlaan 86C b315, 1000 Brussel en ingeschreven in het Rechtspersonenregister Brussel onder het nummer BE0539.791.736.

Financieel portefeuillebeheer

Amundi Asset Management, S.A.S, 90, boulevard Pasteur - 75015 Paris, Frankrijk (hierna de « beheerder » of « Amundi Asset Management »).

CRELAN INVEST

Administratief en boekhoudkundig beheer

CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan, 86C bus 320 - 1000 Brussel.

Financiële dienst

De financiële dienst van de BEVEK en al haar compartimenten wordt verzorgd door CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan 86C bus 320, 1000 Brussel.

Distributeur

CRELAN N.V., Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Brussel.

Lijst van compartimenten

Opportunities
Balanced
Conservative
Dynamic

1.2 . BEHEERVERSLAG

1.2.1 . Informatie aan de aandeelhouders

Informatiebronnen

De BEVEK is een Instelling voor collectieve belegging in effecten (« ICBE ») naar Belgisch recht met meerdere compartimenten die, sinds 18/06/2014, gekozen heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG en die beheerst wordt door de Belgische wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen (de « Wet 2012 »).

De statuten, het laatste jaarverslag en het laatste halfjaarverslag zijn kosteloos en op verzoek beschikbaar voor of na de inschrijving op de deelnemingsrechten, bij CACEIS Bank, Belgium Branch of bij de Globale Verdelers.

De volgende documenten en gegevens kunnen worden geraadpleegd op de volgende websites het prospectus, het essentiële informatiedocument en het laatste verschenen (half)jaarverslag

<https://www.crelan.be/nl/particuliers/produit/crelan-invest-opportunities>
<https://www.crelan.be/nl/particuliers/produit/crelan-invest-conservative>
<https://www.crelan.be/nl/particuliers/produit/crelan-invest-balanced>
<https://www.crelan.be/nl/particuliers/produit/crelan-invest-dynamic>

De vaste kosten en de omloopsnelheid van de portefeuille voor de voorafgaande perioden zijn verkrijgbaar bij CACEIS Bank, Belgium Branch.

De uitkeringen aan aandeelhouders, terugkopen en conversie van aandelen worden uitgevoerd via de distributeurs.

Algemene vergadering van deelnemers

De 2e dinsdag van mei om 11.30 uur op de maatschappelijke zetel of op het adres vermeld in de oproeping

Bevoegde autoriteit

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

Het prospectus is gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA, in overeenstemming met artikel 60, §1 van de Wet 2012. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de geschiktheid en de kwaliteit van het aanbod, noch van de situatie van degene die het verwezenlijkt. De officiële tekst van de statuten is neergelegd bij de griffie van de ondernemingsrechtbank.

Contactpunt - aanvullende informatie

Aanvullende informatie over de BEVEK en zijn compartimenten kan zo nodig bekomen worden bij het departement Info en Advies van de Verdelers: +32 (0)3 247 18 00 (van maandag tot vrijdag van 8u30 tot 17u).

Verantwoordelijkheid voor de inhoud van het prospectus en de essentiële beleggersinformatie

De Raad van bestuur van de BEVEK.

Volgens de Raad van Bestuur van de BEVEK stemmen de gegevens in het prospectus en in de essentiële beleggersinformatie overeen met de werkelijkheid en bevatten zij geen weglatingen die de strekking ervan wijzigen.

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

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

Samenvattende tabel van de risico's die door het compartiment als relevant en significant worden ingeschat :

Type risico	Beknopte definitie van het risico	Opportunities
Wisselkoersrisico	Risico dat de waarde van de belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen.	Hoog
Marktrisico	Het risico op een terugval van de markt of van een activaklasse die de prijs en de waarde van het in portefeuille aangehouden activum kan beïnvloeden en een daling van de NIW kan veroorzaken.	Gemiddeld

CRELAN INVEST

Kredietrisico	Het risico dat de kredietkwaliteit van een overheids- of privé-emittent daalt of dat de emittent in gebreke blijft. Naargelang van de richting van de transacties van het compartiment kan een daling (in geval van aankoop) of stijging (in geval van verkoop) van de waarde van de schuldbewijzen waaraan het compartiment blootgesteld is, een daling van de NIW veroorzaken.	Gemiddeld
Kapitaalrisico	Het risico voor het kapitaal.	Gemiddeld
Risico's verbonden aan beleggingen in andere ICB's	Risico dat van invloed is op de ICB's in de portefeuille, waarvan de waarde van het compartiment in belangrijke mate afhangt.	Gemiddeld
Risico's verbonden aan beleggingen in opkomende markten	Verhoogd risico in vergelijking met beleggingen in ontwikkelde markten. Dergelijke beleggingen kunnen onderhevig zijn aan grotere schommelingen en een verminderde verhandelbaarheid.	Gemiddeld
Risico's verbonden aan beleggingen in grensmarkten	Verhoogd risico in vergelijking met een belegging in opkomende markten. Dergelijke beleggingen kunnen onderhevig zijn aan grotere schommelingen en een verminderde verhandelbaarheid.	Gemiddeld
Duurzaamheidsrisico	Gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied (ESG) dat, indien deze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect kan hebben op de waarde van een of meer beleggingen in het compartiment.	Gemiddeld
Ander risico	Het gebruik van complexe producten zoals derivaten kunnen een stijging van het aantal transacties binnen uw portefeuille veroorzaken.	Gemiddeld
Tegen partijrisico	Risico dat een tussenpersoon op de markt, anders dan een emittent, in gebreke blijft waardoor hij zijn verbintenissen ten aanzien van de portefeuille niet kan nakomen.	Laag
Afwikkelingsrisico	Het risico dat in een bepaald overdrachtsysteem een transactie niet op de verwachte manier wordt afgewikkeld.	Laag
Liquiditeitsrisico	Risico dat een participatie niet op het juiste moment kan worden verkocht tegen een redelijke prijs.	Laag
Bewaarrisico	Het risico van verlies van de activa die een bewaarder of subbewaarder onder zijn hoede heeft.	Laag
Concentratierisico	Het risico verbonden aan een aanzienlijke concentratie van de beleggingen op één activacategorie of op één bepaalde markt.	Laag
Inflatierisico	Risico verbonden aan de inflatie.	Laag
Het risico in verband met externe factoren	Onzekerheid over de duurzaamheid van bepaalde externe factoren, zoals het belastingstelsel.	Laag

Type risico	Beknopte definitie van het risico	Conservative	Balanced	Dynamic
Marktrisico	Risico op een terugval van de markt als geheel of van een activacategorie die een invloed kan hebben op de prijs en de waarde van het actief in portefeuille en kan leiden tot een daling van de NIW.	Gemiddeld	Gemiddeld	Hoog
Risico verbonden met het gebruik van speculatieve "high yield"-effecten	Dit compartiment moet worden beschouwd als deels speculatief. Het richt zich meer bepaald op beleggers die zich bewust zijn van de inherente risico's van beleggingen in effecten met een lage of onbestaande rating. Het gebruik van speculatieve "high yield"-effecten kan leiden tot een groter risico op daling van de vereffeningsswaarde.	Gemiddeld	Gemiddeld	Gemiddeld
Risico verbonden aan converteerbare obligaties	Het betreft het neerwaartse risico van converteerbare obligaties als gevolg van rentevariaties, veranderingen van de onderliggende aandelen, kredietrisico's en schommelingen van de volatiliteit. In geval van stijging van de rentevoeten, daling van de impliciete volatiliteit van converteerbare obligaties, daling van de onderliggende aandelen en/of verslechtering van het krediet van emittenten van converteerbare obligaties in bezit van de ICBE, kan de vereffeningsswaarde dalen.	Laag	Laag	Laag
Kredietrisico	Het gaat om het risico dat de kredietwaardigheid van een openbare of particuliere emittent afneemt of dat deze in gebreke blijft. Afhankelijk van de oriëntatie van de operaties van het compartiment, kan de daling (in geval van aankoop) of de stijging (in geval van verkoop) van de waarde van de schuldtitels waaraan het compartiment is blootgesteld, leiden tot een daling van de NIW.	Gemiddeld	Gemiddeld	Gemiddeld
Afwikkelingsrisico	Risico dat een operatie niet kan worden afgewikkeld zoals voorzien in een bepaald transersysteem.	Laag	Laag	Laag
Liquiditeitsrisico	Risico dat een participatie niet op het juiste moment kan worden verkocht tegen een redelijke prijs.	Gemiddeld	Gemiddeld	Laag
Wisselkoersrisico	Risico dat de waarde van een belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen.	Gemiddeld	Hoog	Hoog
Bewaarrisico	Het risico van verlies van de activa die een bewaarder of subbewaarder onder zijn hoede heeft.	Laag	Laag	Laag
Concentratierisico	Het risico verbonden aan een aanzienlijke concentratie van de beleggingen op een activacategorie of op een bepaalde markt.	Laag	Laag	Laag

Type risico	Beknopte definitie van het risico	Conservative	Balanced	Dynamic
Tegenpartijrisico	Dit is het risico op wanbetaling van een tussenkomende partij op de markt, andere dan de emittent, waardoor deze zijn verbintenissen ten aanzien van uw portefeuille niet kan voldoen.	Laag	Laag	Laag
Risico op kapitaalverlies	De belegger wordt ervan in kennis gesteld dat zijn kapitaal niet is gewaarborgd en eventueel niet volledig zal worden terugbetaald.	Gemiddeld	Laag	Laag
Het risico in verband met externe factoren	Onzekerheid over de duurzaamheid van bepaalde externe factoren, zoals het belastingstelsel.	Laag	Laag	Laag
Risico's verbonden aan beleggingen in andere ICB's	Het betreft het risico in verband met de ICB's in de portefeuille, waarvan de waarde van het compartiment in belangrijke mate afhangt.	Gemiddeld	Gemiddeld	Gemiddeld
Risico's verbonden aan beleggingen in opkomende markten	Verhoogd risico in vergelijking met een belegging in ontwikkelde markten. Dergelijke beleggingen kunnen onderhevig zijn aan grotere schommelingen en een verminderde verhandelbaarheid.	Gemiddeld	Gemiddeld	Gemiddeld
Risico's verbonden aan beleggingen in grensmarkten	Verhoogd risico in vergelijking met een belegging in opkomende markten. Dergelijke beleggingen kunnen onderhevig zijn aan grotere schommelingen en een verminderde verhandelbaarheid.	Gemiddeld	Gemiddeld	Gemiddeld
Duurzaamheidsrisico	Het gaat om een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied (ESG) die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect kan hebben op de waarde van een of meer beleggingen in het compartiment.	Gemiddeld	Gemiddeld	Gemiddeld
Ander risico	Het gebruik van complexe producten zoals derivaten kunnen leiden tot een versterking van de bewegingen in uw portefeuille.	Gemiddeld	Gemiddeld	Gemiddeld

De belangrijkste gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden

Hierover is niets te melden

Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Hierover is niets te melden

Verloningsbeleid

In overeenstemming met Richtlijn 2014/91/EU 1 heeft Luxcellence Management Company S.A. een beloningsbeleid en beloningspraktijken opgesteld en toegepast die verenigbaar zijn met een gezond en efficiënt risicobeheer en die niet aanzetten tot het nemen van risico's die onverenigbaar zijn met het risicoprofiel en de statuten van de BEVEK.

Het beloningsbeleid van Luxcellence Management Company S.A. sluit aan bij de economische strategie, de doelstellingen, de waarden en de belangen van de Beheervenootschap, de BEVEK en haar beleggers en omvat maatregelen om belangenconflicten te vermijden.

Er wordt een passend evenwicht tot stand gebracht tussen de vaste en variabele componenten van de totale beloning. De vaste component vertegenwoordigt een voldoende groot deel van de totale beloning om een volledig flexibel beleid te kunnen voeren met betrekking tot variabele beloningscomponenten, met name de mogelijkheid om geen variabele componenten te betalen.

Voor zover, en enkel indien dit van toepassing is, vindt de beoordeling van de prestaties in een meerjarig kader plaats aangepast aan de aanhoudingsperiode die door de Beheervenootschap wordt aanbevolen aan de beleggers van de BEVEK om zodoende te garanderen dat de beoordeling zowel betrekking heeft op de prestaties op lange termijn van de

CRELAN INVEST

BEVEK als op de beleggingsrisico's en dat de effectieve betaling van de bestanddelen van de beloning die van de prestaties afhankelijk is, over dezelfde periode wordt gespreid.

De details van het beloningsbeleid, dat van toepassing is binnen Luxcellence Management Company S.A. (op elk type beloning dat door Luxcellence wordt betaald aan haar personeel) zijn beschikbaar op de volgende website: https://www.luxcellence.com/files/Remuneration_policy_FR.pdf. Een papieren kopie van het beloningsbeleid zal op eenvoudig verzoek gratis ter beschikking worden gesteld van de beleggers van de BEVEK aan Luxcellence Management Company S.A.

Methode

De vermelde cijfers vertegenwoordigen de som van elk individueel beloningsonderdeel dat aan het Fonds kan worden toegerekend volgens een objectieve uitsplitsingsmethode die aansluit bij het karakter van meerdere diensten van de Beheermaatschappij. Bijgevolg zijn de cijfers niet representatief voor enige effectieve individuele beloning of voor hun beloningsstructuur.

Kwantitatieve informatie

Het totale bedrag van de beloning die voor het boekjaar eindigend op 31 december 2023 door de Beheermaatschappij werd toegekend aan haar personeel voor de activiteiten die voor dit Fonds werden ondernomen, bedraagt K€ 398,60 een bedrag dat een vaste vergoeding van K€ 366,19 en een variabel gedeelte van K€ 32,41 omvat.

Het bedrag van de globale beloning die door de Beheermaatschappij werd toegekend aan het senior management met betrekking tot het Fonds bedroeg K€ 96,23.

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

Het maximale aandeel van de activa dat aangewend kan worden voor de operaties van effectenfinanciering en van total return swaps mag niet meer dan 70% bedragen van de netto-activa van het compartiment, terwijl het beoogde niveau van de activa dat aangewend wordt voor operaties van effectenfinanciering en total return swaps 17,5% bedraagt.

In geval van effectenfinancieringstransacties en hergebruik voor de verslagperiode zal de informatie hernomen worden in het betreffende compartimenten in het deel "Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens".

Redemption gate

De BEVEK kan bovendien één of meer aanvragen tot inschrijving, inkoop of conversie die het evenwicht ervan zouden kunnen verstoren, weigeren of in de tijd spreiden. In het bijzonder en overeenkomstig artikel 198/1 van het Koninklijk Besluit 2012 en het Koninklijk Besluit van 15 oktober 2018 tot wijziging van het koninklijk besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot de effectenleningen door bepaalde instellingen voor collectieve belegging, van het koninklijk besluit van 10 november 2006 op de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de beheerverenootschappen van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009 /65/EG en van het koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerverenootschappen, en houdende diverse bepalingen (hierna "Koninklijk Besluit 2018"), behoudt de BEVEK zich de mogelijkheid voor om de modaliteiten en voorwaarden voor inkoop van de aandelen van toepassing op elk compartiment van de Bevek te wijzigen en de orders van de uittreedende deelnemers niet uit te voeren indien de terugbetalingsaanvragen, individueel of gezamenlijk, ten minste 5% van de NIW van het betrokken compartiment vertegenwoordigen.

De opschorting betreft enkel het gedeelte van de aanvragen tot inkoop dat deze drempel overschrijdt en zal in dezelfde verhouding worden toegepast op alle aanvragen tot uittrekking die door het mechanisme worden beïnvloed.

Het deel van de aanvragen tot inkoop dat niet werd uitgevoerd ingevolge de gedeeltelijke opschorting wordt automatisch overgezet naar de volgende afsluitingsdatum, behalve in geval van herroeping van het inkooporder door de belegger of nieuwe toepassing van het mechanisme. Er is een nieuwe beslissing tot opschorting van de inkopen vereist telkens wanneer aan de toepassingsvoorwaarden van dit mechanisme voldaan is.

Deze beslissing tot opschorting wordt gepubliceerd op volgende websites

<https://www.crelan.be/nl/particuliers/produit/crelan-invest-opportunities>
<https://www.crelan.be/nl/particuliers/produit/crelan-invest-conservative>
<https://www.crelan.be/nl/particuliers/produit/crelan-invest-balanced>
<https://www.crelan.be/nl/particuliers/produit/crelan-invest-dynamic>

Het beleid waarin de toepassingsvoorwaarden van deze op opschorting wordt toegelicht, is op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

De inschrijvingen, terugkopen of omzettingen van aandelen waarvan de aanvraag is opgeschort, zullen worden uitgevoerd op basis van de eerste NIW van de aandelen zoals die bepaald zal worden na de opschorting.

CRELAN INVEST

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 ».

Tijdens de periode van dit rapport was geen enkel compartiment betrokken bij dit mechanisme.

Stemrecht

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt overeenkomstig de procedure zoals voorgeschreven door het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

Behoudens in de gevallen zoals voorzien door de wet, worden de beslissingen genomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal effecten dat vertegenwoordigd is op de vergadering.

Elke aandeelhouder kan deelnemen aan de vergaderingen door een andere persoon schriftelijk of via elk andere telecommunicatiemiddel als volmachthebber aan te duiden.

De besluiten betreffende een bepaald compartiment worden, tenzij door de wet of de statuten anders bepaald, genomen op basis van goedkeuring met eenvoudige meerderheid van de door de aanwezige en aan de stemming deelnemende aandeelhouders uitgebrachte stemmen.

Informatie over ecologische, sociale en governance-aspecten ("ESG")

1. Inleiding

De Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende de informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële diensten sector (hierna de "SFDR-Verordening" of de "SFDR"), verplicht de financiële marktpelers, zoals de Beheervenootschap, om beleggers en potentiële beleggers informatie te verstrekken over (i) hun beleid inzake duurzaamheidsrisico's, en (ii) hun beleid inzake het in aanmerking nemen van de negatieve effecten van beleggingsbeslissingen inzake duurzaamheid. Aanvullende informatie is ook vereist voor bepaalde categorieën financiële producten, zoals hierna nader toegelicht.

De SFDR maakt een onderscheid tussen (i) financiële producten die ecologische of sociale kenmerken promoten (bedoeld in artikel 8 van de SFDR), en (ii) financiële producten met een duurzame beleggingsdoelstelling (bedoeld in artikel 9 van de SFDR). Of de compartimenten van de BEVEK in voorkomend geval tot een van deze twee categorieën behoren, wordt als volgt verduidelijkt in de informatiefiches die op hen betrekking hebben :

Artikel 6 van SFDR	Artikel 8 van SFDR	Artikel 9 van SFDR
Opportunities	Conservative	/
	Balanced	/
	Dynamic	/

INFORMATIE OVER DE ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN VAN DE COMPARTIMENTEN DIE ONDER ARTIKEL 8 VAN DE SFDR VALLEN, IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGEN BIJ HET JAARVERSLAG.

De volgende ontwikkelingen hebben betrekking op (i) het duurzaamheidsrisico en het beheer van de duurzaamheidsrisico's, (ii) het selectieproces van de beleggingen voor de compartimenten waarvan de informatiefiche aangeeft dat ze ecologische of sociale kenmerken bevorderen (met inbegrip van governance) (producten bedoeld in artikel 8 van de SFDR), en (iii) de beoordeling van de negatieve effecten van beleggingen op de duurzaamheidsfactoren door de beheerder.

2. Duurzaamheidsrisico

Een duurzaamheidsrisico verwijst naar een gebeurtenis of omstandigheid op ecologische, sociaal of governancegebied (ESG) die, indien het zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect kan hebben op de waarde van een of meer beleggingen die de BEVEK bezit.

We onderscheiden in duurzaamheidsrisico's, risico's op korte termijn en risico's op lange termijn. De risico's op korte termijn zijn risico's die voortvloeien uit een gebeurtenis, die van nature plots opduikt, zoals bijvoorbeeld incidenten/ongevallen (zoals natuurrampen), gerechtelijke procedures, boetes enz. De risico's op lange termijn houden verband met problemen die zich op langere termijn in de loop van de tijd ontwikkelen, zoals de impact op de waarde van een bedrijf van bepaalde problemen die verband houden met slecht bestuur, de gevolgen van klimaatverandering, de afname van de biodiversiteit enz.

Dit duurzaamheidsrisico treft alle compartimenten, ongeacht of ze al dan niet ecologische of sociale kenmerken promoten (met inbegrip van governance) (producten bedoeld in artikel 8 van de SFDR).

Voor alle compartimenten houdt de beheerder rekening met deze risico's. Compartimenten van de BEVEK waarvan de informatiefiche aangeeft dat ze ecologische of sociale kenmerken (bedoeld in artikel 8 van de SFDR) promoten, integreren bovendien duurzaamheidsrisico's in hun beleggingsproces en streven ernaar een ESG-score van de portefeuille te behalen die hoger is dan de ESG-score van hun benchmark of beleggingsuniversum (wanneer er geen referentie-index is). De ESG-score van de portefeuille is het gewogen gemiddelde van de activa onder beheer van de ESG-score van de emittent op basis van het ESG-ratingmodel van Amundi.

Als gevolg van deze aandacht voor duurzaamheidsrisico's kunnen bepaalde compartimenten een beleggingsuniversum hebben dat focust op beleggingen in bedrijven die voldoen aan specifieke criteria, met inbegrip van ESG-scores, en die verband houden met bepaalde duurzaamheidsthema's en die aantonen dat ze ecologische, sociale en corporate governance praktijken voorstaan. Het beleggingsuniversum van deze compartimenten kan dus kleiner zijn dan dat van andere fondsen. Deze compartimenten kunnen (i) onderpresteren ten opzichte van de markt in zijn geheel indien deze beleggingen onderpresteren ten opzichte van de markt en/of (ii) onderpresteren ten opzichte van andere fondsen die geen gebruik maken van ESG-criteria bij de selectie van de beleggingen en/of ervoor kunnen zorgen dat het compartiment om ESG-gerelateerde redenen toch performante beleggingen verkoopt.

De uitsluiting of verkoop van effecten van emittenten die niet voldoen aan bepaalde ESG-criteria van het beleggingsuniversum kan leiden tot een andere prestatie dan vergelijkbare fondsen die geen dergelijk ESG-beleid voeren en die geen ESG-selectiecriteria hanteren bij de selectie van beleggingen.

De selectie van de activa kan steunen op een exclusief ESG-ratingproces dat deels gebaseerd is op gegevens van derden. Door derden verstrekte gegevens kunnen onvolledig, onjuist of niet beschikbaar zijn, waardoor het risico bestaat dat de beleggingsbeheerder een effect of emittent onjuist beoordeelt.

Taxonomieverordening

Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (hierna de "Taxonomieverordening" genoemd) heeft tot doel criteria vast te stellen om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam wordt beschouwd, teneinde de mate van ecologische duurzaamheid van een investering te bepalen.

Een ecologisch duurzame belegging is een belegging in een of meer economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt.

De in de Taxonomieverordening opgenomen openbaarmakingsvereisten vormen een aanvulling op de regels in de SFDR richtlijn.

Zes milieudoelstellingen zijn opgenomen in de Taxonomieverordening :

1. de mitigatie van klimaatverandering,
2. de adaptatie aan klimaatverandering,
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen,
4. de transitie naar een circulaire economie,
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging, en de bescherming
6. het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

Details over de implementatie van de Taxonomieverordening zijn opgenomen in de fiche die specifiek is voor elk compartiment

1.2.2 . Algemeen overzicht van de markten

Over het geheel genomen werd het economische en financiële jaar 2023 gekenmerkt door een duidelijke afzwakking van de stagflatie van 2022. De inflatie is immers sterk gedaald, hoewel ze aan het einde van het jaar boven de doelstellingen van de centrale banken bleef.

Verenigde Staten

De Amerikaanse economie hield veel beter stand dan verwacht tegen de sterke stijging van de rentevoeten. Over de eerste 3 kwartalen van het jaar steeg het BBP met 2,3%. De jobcreatie lag boven de verwachtingen, terwijl de werkloosheid op een zeer laag niveau bleef (3,7% in december). Deze goede cijfers zijn te verklaren door het overvloedige spaargeld dat de gezinnen tijdens de COVID-crisis hebben opgebouwd, de financierings- en cashreserves van de bedrijven (waardoor ze slechts geleidelijk de rentestijging konden ondergaan) en de gunstige begrotingsmaatregelen voor investeringen.

Aan het einde van het jaar was er echter een vertraging merkbaar. De inflatie is dan weer sterk gedaald. De Core PCE inflatie-index (gevolgd door de Fed) zag zijn stijging terugvallen tot 3,2% (tegenover 4,9% in december 2022).

De Federal Reserve heeft zijn rentevoeten tussen februari en juli 4 keer verhoogd, waardoor de bovengrens van de *Fed Funds* op 5,5% komt. Aan het einde van het jaar gaf ze aan dat het tempo van de toekomstige renteverlagingen nu ter discussie stond.

Eurozone

Begin 2023 was de vrees groot dat de economische activiteit zou instorten als gevolg van de moeilijkheden bij de levering van aardgas. De energieprijzen daalden echter snel en de verwachte sterke recessie kwam er niet. De activiteit versnelde daarentegen later op het jaar niet, met name als gevolg van de specifieke problemen in de industriële sector en de stijging van de rentevoeten. Zo bleef het BBP van de eurozone in de eerste drie kwartalen vrijwel onveranderd.

De inflatie is duidelijk gedaald: in december 2023 bedroeg de stijging over 12 maanden van de algemene consumptieprijsindex nog slechts 2,9% (tegenover 9,2% in december 2022) en die van de onderliggende index 3,4% (tegenover 5,2%).

De ECB heeft tijdens elk van haar monetaire beleidscomités (ongeveer om de 6 weken) haar beleidsrente 6 keer verhoogd van februari tot september, waardoor haar depositorente op 4,0% kwam (tegenover 2,0% eind december 2022). Daarna zette ze die beweging stop, maar beloofde ze aan het einde van het jaar geen renteverlagingen.

Opkomende landen

Ondanks een vertraging in het tweede semester bleef de groei van de opkomende economieën stabiel op jaarbasis (BBP-groei van ongeveer 4%). Ze heeft goed weerstand geboden aan de tegenwind van het teleurstellende Chinese herstel (vooral in het 2e kwartaal), de hogere Amerikaanse en wereldwijde rentevoeten en geopolitieke crisissen en spanningen. De vertraging van de binnenlandse vraag en het wegebben van negatieve aanbodschokken zorgden voor een matiging van de inflatie, die zich vanaf de prijzen van de volatiele sectoren en de goederen geleidelijk verspreidde naar de nochtans stijvere inflatie van de diensten.

Deze trend stelde de centrale banken van de opkomende economieën in staat om cycli van verlagingen van hun beleidsrente te starten, ook al bleef de Amerikaanse Federal Reserve haar beleidsrente verhogen. De beweging begon in Latijns-Amerika (voor alle grote centrale banken, met uitzondering van die van Mexico) en won ook in Centraal- en Oost-Europa.

Het economische beleid evolueerde in een meer orthodoxe richting: in Brazilië hield president Lula vast aan een voorzichtig beleid, in Turkije voerde president Erdogan een ommezwaai naar een meer klassieke aanpak, terwijl de nieuwe Argentijnse president Mile werd verkozen op basis van een zeer ambitieus liberaal programma.

Obligatiemarkt

Het jaar 2023 verliep grotendeels in twee fasen. Na een eerste episode van rentestijging tot eind oktober onder impuls van de veerkracht van de economieën, werd het einde van het jaar gekenmerkt door een sterke daling van de korte en lange rente. De Amerikaanse rente op 10 jaar sloot het jaar af op ongeveer 3,8% en de Duitse op 10 jaar rond de 2%. De markt verwacht dat de Fed en de ECB in maart zullen starten met hun cyclus van renteverlagingen.

Toch rijst de vraag of de beleggers niet wat te optimistisch zijn, want een daling al in maart lijkt wat vroeg.

Aandelenmarkt

In deze context van desinflatie zijn de aandelenmarkten fors gestegen. De **MSCI World AC** stijgt met +19,5% over het jaar. Naast de goede economische cijfers profiteerde de MSCI USA (+25%) van de zeer goede prestatie van de "Magnificent 7". Europa (+11,2%) doet het minder goed dan zijn Amerikaanse tegenhanger.

De Japanse markt (+25,9%) is de koploper van de ontwikkelde markten en profiteerde van de daling van de yen, een verbetering van de economie en bemoedigende hervormingen op het vlak van bedrijfsbestuur. De MSCI Emergents sluit het jaar positief af (+7,1%) ondanks de zeer slechte prestatie van de Chinese markt (-12,8%).

Op sectoraal niveau staan alle Europese sectoren in het groen, met uitzondering van de sector basisconsumptiegoederen (-3,4%). De sectoren die gevoelig zijn voor renteschommelingen wisten het goed te doen, met op kop de IT-sector (+32,9%), gevolgd door de industriële sector (+23,6), de banksector (+19,2%) en de vastgoedsector (+17,7%) die zich op het einde van het jaar uiteindelijk herstelde. Nog steeds in Europa presteerden de zogenaamde 'value'-waarden (+9,7%) licht onder de groeiwaarden (+12,8%).

*Rendement in lokale valuta, USD voor de EM



Crelan Invest NV

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023 - Jaarrekening

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Crelan Invest NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023 - Jaarrekening

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

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 11 mei 2021, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2023. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van Crelan Invest NV uitgevoerd gedurende 12 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de vennootschap, die de balans op 31 december 2023 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 838 265 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 45 496 (000) EUR.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de vennootschap op 31 december 2023 alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

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

Naam	Devisie	Fonds Propres	Résultats
Crelan Invest Dynamic	EUR	119 059 870,28	8 989 216,44
Crelan Invest Balanced	EUR	349 426 993,49	24 091 573,39
Crelan Invest Conservative	EUR	91 367 979,08	5 361 412,37
Crelan Invest Opportunities	EUR	278 410 481,98	7 053 643,25

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

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

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

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

Paragraaf inzake een overige aangelegenheid

De periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852, zoals opgenomen in de bijlage van het jaarverslag werd niet onderworpen aan de wettelijke controle.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

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

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;

- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de gehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

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

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag en de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

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

Andere vermeldingen

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

Getekend te Zaventem.

De commissaris

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV

Vertegenwoordigd door Tom Renders

Deloitte.

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

1.4 . GEGLOBALISEERDE BALANS

	Op 31.12.23 (in EUR)	Op 31.12.22 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	838.265.324,83	829.400.670,43
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	826.356.704,90	799.841.573,07
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	277.122.769,71	234.148.368,73
B. Geldmarktinstrumenten	614.234,80	
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	218.128.518,33	222.797.613,71
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	321.505.941,14	330.795.776,72
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten (+/-)	7.175.304,27	-220.403,75
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	2.958.352,72	9.413.225,84
m. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten (+/-)	1.112.424,89	657.156,91
ii. Termijncontracten (+/-)	-2.304.000,42	2.249.834,91
n. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)	43.159,46	
III. Vorderingen en schulden op meer dan één jaar	-162.039,71	
B. Schulden	-162.039,71	
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-5.433.926,48	-8.176.978,69
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	1.480.155,18	1.358.039,84
b. Fiscale tegoeden	308.347,21	172.562,50
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-1.827.516,46	-1.613.064,26
c. Ontleningen (-)	-1.564.912,41	-12.528,80
d. Collateral (-)	-3.830.000,00	-8.081.987,97
V. Deposito's en liquide middelen	18.469.675,48	38.779.541,44
A. Banktegoeden op zicht	10.511.179,81	28.307.570,88
C. Andere	7.958.495,67	10.471.970,56
VI. Overlopende rekeningen	-965.089,36	-1.043.465,39
B. Verkregen opbrengsten	3.268.612,26	2.270.315,82
C. Toe te rekenen kosten (-)	-4.233.701,62	-3.313.781,21
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	838.265.324,83	829.400.670,43
A. Kapitaal	804.518.948,55	956.057.582,31
B. Deelneming in het resultaat	-763.443,97	-2.390.410,59
C. Overgedragen resultaat	-10.986.025,20	10.486.939,81
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	45.495.845,45	-134.753.441,10
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	7.212.070,06	4.685.931,19
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	7.212.070,06	4.685.931,19
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	227.463.224,00	59.228.418,75
A. Gekochte optiecontracten en warrants	36.425.339,37	56.415.742,97
B. Verkochte optiecontracten en warrants	191.037.884,63	2.812.675,78
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	799.429.923,68	603.230.680,96
A. Gekochte termijncontracten	608.739.232,83	390.091.276,24
B. Verkochte termijncontracten	190.690.690,85	213.139.404,72

1.5 . GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING

	Op 31.12.23 (in EUR)	Op 31.12.22 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	42.246.196,00	-134.549.219,82
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	13.979.886,41	-47.801.684,95
B. Geldmarktinstrumenten	-261.569,28	
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	36.841.205,13	-45.924.723,47
D. Andere effecten		-6.149,62
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	24.855.275,96	-48.174.108,74
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten	-1.996.159,82	-12.944.904,47
j. Op rente		
ii. Termijncontracten	2.781,77	
I. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten	-1.644.820,36	-108.856,13
ii. Termijncontracten	-17.323.896,73	21.386.353,23
m. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten	-899.297,77	-320.140,00
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-266.383,91	-17.315.123,09
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-11.040.825,40	16.660.117,42
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	15.122.134,90	11.837.240,67
A. Dividenden	6.432.170,17	7.038.458,51
B. Intresten		
a. Effecten/geldmarktinstrumenten	8.351.444,35	5.229.925,49
b. Deposito's en liquide middelen	1.039.253,19	355.606,24
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-53.130,22	-212.541,24
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-688.275,47	-649.720,03
F. Andere opbrengsten van beleggingen	40.672,88	75.511,70
III. Andere opbrengsten	3.015,91	11.630,03
B. Andere	3.015,91	11.630,03
IV. Exploitatiekosten	-11.776.721,06	-12.053.091,98
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-846.323,25	-540.466,29
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-307.011,64	-335.576,39
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-3.551.819,39	-3.731.724,05
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-275.829,40	-297.718,41
c. Commerciële vergoeding	-6.155.252,27	-6.408.686,90
E. Administratiekosten (-)	-6.987,75	-15.898,28
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-890,41	-15.402,94
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-9.141,54	-7.261,97
H. Diensten en diverse goederen (-)	-55.298,69	-71.120,51
J. Taksen	-539.293,06	-647.449,31
K. Andere kosten (-)	-28.873,66	18.213,07
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	3.348.429,75	-204.221,28
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	45.594.625,75	-134.753.441,10
VI. Belastingen op het resultaat	-98.780,30	
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	45.495.845,45	-134.753.441,10
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	33.746.376,28	-126.656.911,88
a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-10.986.025,20	10.486.939,81
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	45.495.845,45	-134.753.441,10

CRELAN INVEST

c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies
IV. (Dividenduitkering)

Op 31.12.23 (in EUR)	Op 31.12.22 (in EUR)
-763.443,97	-2.390.410,59
-37.739.164,66	115.670.886,68
8.263.487,71	10.986.025,20
-4.270.699,33	

1.6 . SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

1.6.1 . Samenvatting van de regels

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

Kosten

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

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

Boeking van aan- en verkopen

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

Vorderingen en schulden

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

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

Effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten

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

- Voor vermogensbestanddelen waarvoor een actieve markt bestaat die functioneert door toedoen van derde financiële instellingen, wordt de biedkoers (activa) en de laatkoers (passiva) weerhouden. In uitzonderlijke situaties, kunnen deze koersen niet beschikbaar zijn voor obligaties en andere schuldinstrumenten. In voorkomend geval, zal gebruik gemaakt worden van de middenkoers en zal deze werkwijze worden toegelicht in het (half) jaarverslag.

- Voor vermogensbestanddelen die op een actieve markt worden verhandeld zonder toedoen van derde financiële instellingen, wordt de slotkoers weerhouden.

- Gebruik van de prijs van de meeste recente transactie op voorwaarde dat de economische omstandigheden niet wezenlijk zijn gewijzigd sinds deze transactie.

- Gebruik van andere waarderingstechnieken die maximaal gebruik maken van marktgegevens, die consistent zijn met de algemeen aanvaarde economische methodes en die op regelmatig basis worden 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 deelbewijzen.

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

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

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

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

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

CRELAN INVEST

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

Verrichtingen in deviezen

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

1.6.2 . Wisselkoersen

	31.12.23			31.12.22		
1 EUR	1,6263	AUD		1,5693	AUD	
	1,4642	CAD		1,4440	CAD	
	0,9260	CHF		0,9847	CHF	
	7,4529	DKK		7,4365	DKK	
	0,8691	GBP		0,8869	GBP	
	8,6314	HKD		8,3163	HKD	
	3,9993	ILS		3,7554	ILS	
	156,3300	JPY		140,6600	JPY	
	11,2405	NOK		10,5138	NOK	
	1,7504	NZD		1,6798	NZD	
	4,3395	PLN		4,6808	PLN	
	11,0960	SEK		11,1218	SEK	
	1,4591	SGD		1,4300	SGD	
	1,1050	USD		1,0666	USD	
	20,3477	ZAR		18,0986	ZAR	

2 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT OPPORTUNITIES

2.1 . BEHEERVERSLAG

2.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Datum van oprichting 23 mei 2016, met een initiële inschrijvingskoers van 100,00 EUR.

2.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

De doelstelling van het compartiment is een aantrekkelijk rendement te genereren door te beleggen in aandelenfondsen, obligatiefondsen en gediversifieerde fondsen geselecteerd door Amundi Asset Management volgens een eigen selectiemethodiek die kwantitatieve en kwalitatieve criteria combineert.

Het compartiment geniet geen enkele bescherming of garantie.

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

Om zijn doelstelling te bereiken, zal het compartiment voornamelijk investeren in deelbewijzen in instellingen voor collectieve belegging overeenkomstig de wettelijke en reglementaire bepalingen. Deze beleggingen kunnen 100% vertegenwoordigen van de samenstelling van de portefeuille van het compartiment.

In het algemeen kan het compartiment beleggen in elk soort instrument dat is goedgekeurd door het Koninklijk Besluit 2012.

b) Beleggingsbeperkingen

Het beleggingsbeleid wordt uitgevoerd binnen de door de reglementering voorziene beperkingen.

Het compartiment kan niet rechtstreeks beleggen in “ of “ in de zin van Verordening 2017/2402 Hoewel het compartiment niet rechtstreeks zal beleggen in de hierboven bedoelde “ of “ kan het onrechtstreeks blootgesteld zijn aan het ene en/of het andere van deze producttypes via zijn beleggingen in een of meer ICB's.

Het maximale aandeel van de activa dat aangewend kan worden voor de operaties van effectenfinanciering en van total return swaps mag niet meer dan 70% bedragen van de nettoactiva van het compartiment, terwijl het beoogde niveau van dat activa dat wordt aangewend voor operaties van effectenfinanciering en van total return swaps 17,5% bedraagt.

De liquiditeiten mogen niet meer dan 20% van de activa van het compartiment bedragen (behalve indien vereist voor de vereffening ervan).

Beleggingen in frontier markten (d.w.z. markten die nog niet beschouwd worden als opkomende markten volgens de gebruikelijke classificaties van de kapitaalmarkten) worden beperkt tot 10% van de activa.

c) Vastgelegde strategie

Teneinde haar beheersdoelstelling te bereiken zal, Amundi Asset Management fondsen selecteren volgens een eigen selectiemethodiek die kwantitatieve en kwalitatieve criteria combineert. Binnen elke activaklasse en in functie van de marktomstandigheden zal Amundi Asset Management de onderliggende fondsen selecteren binnen een beleggingsuniversum van derde fondsen op basis van erkende expertise van beheerders van aandelenfondsen, obligatiefondsen en gediversifieerde fondsen die alle soorten beheer, activiteitensectoren en geografische regio's dekken.

De keuze zal onder meer gesteund zijn op de Morningstar-rating¹ en enkel fondsen met een minimum rating van 3 sterren op het moment van de belegging zullen worden weerhouden. Een fonds dat deze rating verliest na de belegging door het compartiment, kan evenwel behouden blijven in de portefeuille.

Op basis daarvan zal een standaard fondsenportefeuille uitwerken die zal evolueren naargelang de verwachtingen van de beheerder en de marktomstandigheden, met naleving van de gebruikte selectiemethodiek.

De oriëntering van het beheer zal afhangen van het feit of de beheerder een defensieve, neutrale of positieve opvatting heeft. Het schema betreffende de blootstelling aan de onderliggende aandelen en obligatieleningen wordt a priori vastgesteld in functie van de opvatting van Amundi Asset Management en kan intern evolueren binnen een bereik van 30% tot 70%.

¹ De Morningstar Rating is een maatstaf voor de risicogewogen prestatie van een fonds. Voor meer informatie kunt u terecht op : www.morningstar.fr

Bijgevolg zal de verhouding tussen de aandelen en obligaties, in een neutrale positie bijna 50%/50% bedragen.

Wat betreft de onderliggende obligaties betreft, dit kan gaan om Staatsobligaties of private schulden zonder een verplichting tot notering.

De aandelen van de portefeuille kunnen worden blootgesteld aan het wisselkoersrisico door de tussenpersoon van de onderliggende fondsen die niet gedekt zullen zijn. De obligatieportefeuille kan eveneens belegd worden in instrumenten in andere valuta dan de euro.

Het compartiment biedt evenwel geen enkele garantie wat betreft het rendement en de bescherming of het behoud van het vermogen.

d) Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Afgeleide producten worden zowel gebruikt om het risico af te dekken als om de beleggingsdoelstellingen te realiseren.

Het compartiment kan beschikken over beursgenoteerde of niet-beursgenoteerde afgeleide instrumenten om deze beleggingsdoelstellingen te realiseren: het kan gaan om futures, termijncontracten, opties of effectenswaps, index-, valuta-, of renteswaps, of om andere transacties met afgeleide instrumenten. Transacties met niet-beursgenoteerde afgeleide instrumenten worden uitsluitend afgesloten met eersterangs financiële instellingen die zich gespecialiseerd hebben in dit soort transacties.

Dergelijke afgeleide instrumenten kunnen ook gebruikt worden om de activa te beschermen tegen wisselkoersschommelingen. Het compartiment streeft er steeds naar om zo doelgericht mogelijke transacties af te sluiten, die in overeenstemming zijn met de toepasselijke regelgeving en met zijn statuten.

e) Sociale, ethische en milieuaspecten

SFDR Verordening

Het compartiment bevordert geen ecologische en/of sociale kenmerken en heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling

Bij het vastleggen van het beleggingsbeleid van het compartiment wordt geen rekening gehouden met sociale, ethische en milieuaspecten.

Tot op heden houdt het compartiment geen rekening met de negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, omdat het in aanmerking nemen van duurzaamheidsfactoren niet mogelijk is gezien het beleggingsuniversum van het fonds. Dit wordt nader gespecificeerd in de regelgevende verklaring over duurzaamheid van de beheerverenootschap die beschikbaar is op haar website. Bij externe fondsen is verificatie door transparantie op deze aspecten niet gegarandeerd. Bovendien zou het, gezien de flexibiliteit van de blootstelling aan verschillende activaklassen, niet van toe passing zijn om rekening te houden met duurzaamheidsfactoren.

Taxonomie Verordening

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

2.1.4 . Financieel portefeuillebeheer

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

2.1.5 . Distributeurs

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

2.1.6 . Index en benchmark

Niet van toepassing.

2.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In 2023, in een zeer volatiele context voor obligaties en een sterke stijging op de aandelenmarkt, was de prestatie van het compartiment Opportunites relatief teleurstellend met een nettorendement van iets minder dan 3%.

Het fonds was te voorzichtig wat aandelen betreft en keek onvoldoende naar artificiële intelligentie. Het gewicht van aandelen steeg van bijna 50% naar 30% als gevolg van de crisis van de Amerikaanse regionale banken.

De krachtige tussenkomst van de Fed keerde het marktsentiment volledig om en beleggers stortten zich op de 'Magnificent 7'. Wat aandelen betreft, zijn we nog altijd voorzichtig gepositioneerd door een zekere zelfgenoegzaamheid ten aanzien van de waarderingen en de komende economische vertraging.

In de tweede helft van het jaar hebben we onze positie in Mirova Europe Environment aanzienlijk teruggeschoefd, dat zwaar te lijden had onder de stijging van de rentevoeten. Toch is de beheerder niet afgestapt van het milieuthema met BNP Climate Impact, gelet op de huidige uitdagingen. Onze onbestaande positie in de technologiesector (AI) droeg zeer negatief bij.

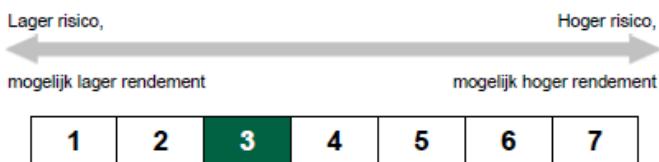
In 2023 waren er ook goede performers in de portefeuille. Het Eleva European Selection Fonds steeg met meer dan 17%. Het fonds Alliance Bernstein Select US Equities won bijna 15%. De goudmijnen via het fonds BGF World Gold stelden daarentegen teleur met een nauwelijks positieve prestatie in 2023.

Wat de obligaties betreft, hadden de obligatiefondsen BGF Euro Bonds en Epsilon Euro Bonds het grootste deel van het jaar te lijden als gevolg van de hoge volatiliteit van de rentevoeten (zoals hierboven vermeld) en de goede prestaties van de Amerikaanse economie, om zich pas op het einde van het jaar te herstellen. We waren het grootste deel van het jaar licht gevoelig rond 1. We zouden deze geleidelijk moeten versterken om te profiteren van de aantrekkelijke rendementen.

2.1.8 . Toekomstig beleid

Begin 2024 behoudt het beheer uit vrees voor het uiteenspatten van de luchtbel een voorzichtige blootstelling aan aandelen in de buurt van het minimum, na de uiterst snelle rally op technologiewaarden gekoppeld aan artificiële intelligentie. In 2024 blijven we aandachtig voor opportuniteiten: obligaties zouden in 2024 interessante inkomsten/carry opportuniteiten kunnen bieden. Wat aandelen betreft, verwachten we een daling van de markt tussen 10% en 20% om opnieuw aankoopopportuniteiten aan te grijpen.

2.1.9 . Synthetische risico-indicator



De synthetische risico-indicator gaat ervan uit dat u het Product aanhoudt tot het einde van de aanbevolen periode van bezit (4 jaar). Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren indien u in een vroeg stadium uitstapt en u kunt minder terugkrijgen.

Dit indicatorniveau weerspiegelt het risico- en rendementsprofiel van het Product, rekening houdend met de ingenomen beheerposities in de verschillende categorieën aandelen, rentevoeten en deviezen in het kader van de vooraf bepaalde manoeuvreerruimte.

De synthetische risico-indicator is een richtlijn voor het risiconiveau van dit Product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verlies lijden op het Product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is.

Het kapitaal is niet gegarandeerd.

2.2 . BALANS

	Op 31.12.23 (in EUR)	Op 31.12.22 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	278.410.481,98	270.317.067,79
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	271.018.162,96	249.090.837,93
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	272.143.099,05	247.394.121,58
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten (+/-)		1.741.940,00
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	137.460,41	36.471,03
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-1.262.396,50	-81.694,68
III. Vorderingen en schulden op meer dan één jaar	-51.509,43	
B. Schulden	-51.509,43	
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-290.022,06	-342.827,03
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	62.409,57	937.036,86
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-352.431,63	-1.279.863,89
V. Deposito's en liquide middelen	8.996.449,15	22.496.537,44
A. Banktegoeden op zicht	4.006.343,79	20.679.986,86
C. Andere	4.990.105,36	1.816.550,58
VI. Overlopende rekeningen	-1.262.598,64	-927.480,55
C. Toe te rekenen kosten (-)	-1.262.598,64	-927.480,55
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	278.410.481,98	270.317.067,79
A. Kapitaal	271.164.291,71	296.060.062,62
B. Deelneming in het resultaat	192.547,02	-2.287.111,44
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	7.053.643,25	-23.455.883,39
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	3.792.332,58	3.110.717,82
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	3.792.332,58	3.110.717,82
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	64.460.598,07	63.981.981,04
A. Gekochte termijncontracten	6.126.679,86	14.043.991,04
B. Verkochte termijncontracten	58.333.918,21	49.937.990,00

2.3 . RESULTATENREKENING

	Op 31.12.23 (in EUR)	Op 31.12.22 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	10.057.898,55	-20.240.760,71
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	23.195.628,93	-41.757.219,61
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten	-2.133.408,48	6.722.907,28
I. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	-9.141.977,88	11.662.425,29
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	61.583,56	213.014,93
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-1.923.927,58	2.918.111,40
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	543.475,99	145.827,64
A. Dividenden	62.127,70	
B. Interesten		
b. Deposito's en liquide middelen	441.234,64	145.259,30
C. Interesten in gevolge ontleningen (-)	-559,23	-74.943,36
F. Andere opbrengsten van beleggingen	40.672,88	75.511,70
III. Andere opbrengsten	1.289,02	2.557,33
B. Andere	1.289,02	2.557,33
IV. Exploitatiekosten	-3.544.824,27	-3.363.507,65
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-22.037,65	-47.331,95
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-78.763,59	-77.898,40
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-1.190.767,87	-1.110.165,23
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-84.622,15	-80.606,03
c. Commerciële vergoeding	-2.087.879,56	-1.945.626,92
E. Administratiekosten (-)		-3.179,66
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-273,20	-4.354,53
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-3.047,40	-2.239,45
H. Diensten en diverse goederen (-)	-13.624,23	-13.665,68
J. Taksen	-61.099,27	-71.066,96
K. Andere kosten (-)	-2.709,35	-7.372,84
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-3.000.059,26	-3.215.122,68
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	7.057.839,29	-23.455.883,39
VI. Belastingen op het resultaat	-4.196,04	
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	7.053.643,25	-23.455.883,39
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	7.246.190,27	-25.742.994,83
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	7.053.643,25	-23.455.883,39
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	192.547,02	-2.287.111,44
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-7.246.190,27	25.742.994,83

2.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

2.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.12.23

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
<u>EFFECTEN EN</u>							
<u>GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>							
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GEREGLIMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>							
BLUEBAY GLOBAL SOV OPPS Q EUR	102.309,17	EUR	113,67	11.629.483,01	2,41%	4,29%	4,18%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				11.629.483,01		4,29%	4,18%
BRGF EURO BOND FD -D2- EUR CAP	1.604.781,68	EUR	28,50	45.736.277,88	2,23%	16,88%	16,43%
DNCA INVEST - ALPHA BONDS CLASS I - EUR	92.900,61	EUR	123,47	11.470.438,06	0,13%	4,23%	4,12%
EPSILON EURO BD -I-	75.436,65	EUR	176,63	13.324.375,14	0,17%	4,92%	4,78%
ISHS CO EUR GOV EUR SHS EUR ETF	59.381	EUR	112,57	6.684.519,17	0,15%	2,47%	2,40%
KEMPEN INTL LUX EURO CREDIT FUND -I- CAP	8.273,92	EUR	1.428,90	11.822.604,29	1,12%	4,36%	4,25%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				89.038.214,54		32,86%	31,98%
ICB-Obligaties				100.667.697,55		37,15%	36,16%
AB I SEL US EQ I SHS -I	599.755,53	USD	63,08	34.237.628,07	1,25%	12,63%	12,30%
BLACKROCK GLOBAL FDS-WORLD GOLD FD I2 C	828.410,72	USD	39,25	29.425.448,65	0,82%	10,86%	10,57%
ELEVA EUROPEAN SELECTION FUND I2 CAP	6.812,4	EUR	1.954,30	13.313.473,32	0,26%	4,91%	4,78%
MFS MERIDIAN SICAV EUR RESEARCH -I-	100.683,15	EUR	323,60	32.581.065,72	2,45%	12,02%	11,70%
MIROVA EUROPE ENVIR EQ FD SI NPF EUR CAP	63.791,65	EUR	128,11	8.172.348,31	0,43%	3,02%	2,94%
PARVEST ENVIRONMENTAL OPP -I- CAP	88.480,65	EUR	322,65	28.548.280,75	1,02%	10,53%	10,25%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				146.278.244,82		53,97%	52,54%
ICB-Aandelen				146.278.244,82		53,97%	52,54%
FVS MUL OPP II UNITS -IT- CAP	95.980	EUR	175,97	16.889.600,60	0,14%	6,23%	6,07%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				16.889.600,60		6,23%	6,07%
ICB-Gemengd				16.889.600,60		6,23%	6,07%
OSTRUM SUSTAINABLE TRESORERIE I-CAP	650,54	EUR	12.770,16	8.307.556,08	0,08%	3,07%	2,98%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				8.307.556,08		3,07%	2,98%
ICB-Monetair				8.307.556,08		3,07%	2,98%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				272.143.099,05		100,42%	97,75%
EURO E-MINI (CME) 03/24	100	USD	1,11	137.460,41	0,05%	0,05%	0,05%
Futurecontracten - Op deviezen				137.460,41		0,05%	0,05%
CAC40 10 EURO 01/24	-381	EUR	7.555,00	142.875,00	0,05%	0,05%	0,05%
NASDAQ 100 E-MINI 03/24	-100	USD	17.023,50	-1.405.271,50	-0,52%	-0,52%	-0,51%
Futurecontracten - Op financiële indexen				-1.262.396,50		-0,47%	-0,46%
TOTAAL PORTEFEUILLE				271.018.162,96		100,00%	97,34%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		USD		3.071.770,36			1,10%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		EUR		1.918.335,00			0,69%
Autres				4.990.105,36			1,79%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		2.103.519,47			0,76%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		1.045.341,30			0,37%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		857.483,02			0,31%
Banktegoeden op zicht				4.006.343,79			1,44%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				8.996.449,15			3,23%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-290.022,06			-0,10%
ANDERE				-1.314.108,07			-0,47%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				278.410.481,98			100,00%

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

Per land	
Frankrijk	3,05%
Ierland	2,46%
Luxemburg	94,49%
TOTAAL	100,00%

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

Per munt	
EUR	76,61%
USD	23,39%
TOTAAL	100,00%

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

	1ste halfjaar	2de halfjaar	Volledig boekjaar
Aankopen	8.353.725,24	89.052.687,94	97.406.413,18
Verkopen	14.427.613,32	79.568.293,76	93.995.907,08
Totaal 1	22.781.338,56	168.620.981,70	191.402.320,26
Inschrijvingen	15.180.872,35	4.954.986,18	20.135.858,53
Terugbetalingen	8.806.914,75	10.289.172,84	19.096.087,59
Totaal 2	23.987.787,10	15.244.159,02	39.231.946,12
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	281.150.073,17	275.643.227,89	278.339.995,74
Omloopsnelheid	-0,43%	55,64%	54,67%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis schriftelijk aangevraagd worden bij CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan 86C bus 320, 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
CAC40 10 EURO 01/24	EUR	-28.927.425,00	-28.927.425,00	10,00	12.12.23
EURO E-MINI (CME) 03/24	USD	6.769.981,25	6.126.679,86	62.500,00	13.12.23
NASDAQ 100 E-MINI 03/24	USD	-32.494.175,00	-29.406.493,21	20,00	08.12.23

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

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van het compartiment	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
2021	529.981,54	96.536,91	1.943.381,51	66.181.917,33	12.106.867,81	252.652.910,70	130,01
2022	428.359,66	94.476,09	2.277.265,08	52.753.846,38	11.633.805,94	270.317.067,80	118,70
2023	166.389,78	159.252,41	2.284.402,45	20.135.858,53	19.096.087,59	278.410.481,98	121,87

2.4.6 . Rendementen

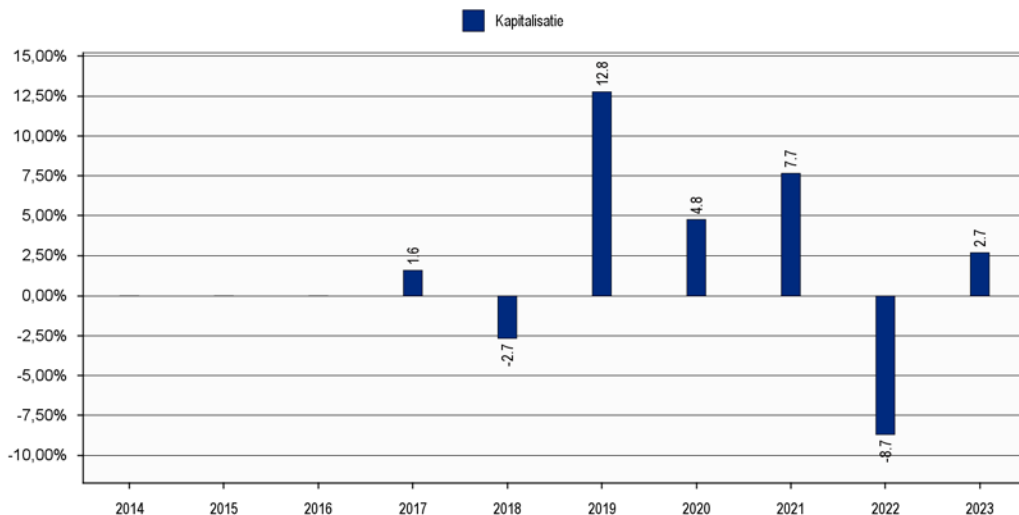
* Het betreft cijfers uit het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn. Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.

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

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

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

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
2,67% (in EUR)	0,30% (in EUR)	3,58% (in EUR)

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

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

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

met

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

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

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

2.4.7 . Kosten

Terugkerende kosten

- Kapitalisatie-aandeel - BE6284594619 : 2,09%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Het effect van de kosten die wij elk jaar affhouden voor het beheer van uw Product en de beleggingen. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,08%
Transactiekosten	Het effect van de kosten die ontstaan wanneer we onderliggende beleggingen voor het Product kopen of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,01%

Bestaan van vergoedingen, provisies of niet-geldelijke voordelen zoals bedoeld in artikel 118 §1, 2° van het Wet van 2012

Nihil.

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

Nihil.

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 bestaat uit een bedrag dat gekoppeld is aan rekeningen beheerd op afgeleide instrumenten.

NOTA 2 - Opbrengsten en kosten van beleggingen

De rubriek « II. F. Andere opbrengsten van beleggingen » van de resultatenrekening bevat de bedragen van de ontvangen retrocessies van de onderliggende portefeuilleposities.

NOTA 3 - Andere opbrengsten

De rubriek « III. B. Andere opbrengsten » van de resultatenrekening bevat de CSDR-vergoeding.

NOTA 4 – Andere kosten

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

NOTA 5 – Bezoldigingen van de commissaris

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

Bezoldiging van de commissaris(sen): 4.400,00 EUR Excl. BTW.

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

NOTA 6 - SFDR

In het kader van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 inzake duurzaamheidsverslaglegging in de financiële sector (de "SFDR-verordening"), is het Subfonds onderworpen aan artikel 6 van de SFDR-verordening, zoals weergegeven in het prospectus van 10 november 2023. Bovendien houden de onderliggende beleggingen van het Compartiment geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader voor duurzaam beleggen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening").

3 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT BALANCED

3.1 . BEHEERVERSLAG

3.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Datum van oprichting 31 mei 2018, met een initiële inschrijvingskoers van 100,00 EUR.

3.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

3.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

Beschrijving van de doelstelling van het compartiment

Het beheer van het compartiment is erop gericht de beleggers de mogelijkheid te bieden om deel te nemen aan de evolutie van alle markten van het beleggersuniversum (internationale aandelenmarkten, obligatiemarkten en geldmarkten van alle aard, in alle geografische zones en in alle sectoren) vanuit een flexibel beheer van de blootstellingen aan aandelen, rentevoeten en valuta rond een evenwichtige verdeling tussen aandelen en obligaties.

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

Om zijn doelstelling te behalen, kan het compartiment belleggen in effecten, in obligaties van alle aard (senior obligaties - obligaties met het hoogste prioriteitsniveau; achtergestelde obligaties - obligaties met een lager prioriteitsniveau ; in geval van insolventie worden de houders van dergelijke obligaties pas terugbetaald na de volledige terugbetaling van houders van niet achtergestelde obligaties; covered obligaties - obligaties met onderliggende activa - hypothecaire schuldvorderingen, vorderingen op de openbare sector en andere ; converteerbare obligaties - obligaties waaraan een omzettingsrecht is verbonden die de houder de mogelijkheid bieden om zijn obligaties in aandelen om te zetten ; met uitzondering van " of " in geldmarktinstrumenten, in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging, die direct aangehouden en beheerd worden door de beheerder of een andere beheervenootschap, in repo's en reverse repo's, in aandelen, in deposito's, in afgeleide financiële instrumenten, liquiditeiten en alle andere instrumenten voor zover toegelaten door de toepasselijke regelgeving en in overeenstemming met de doelstelling vermeld in punt "Doelstelling van het compartiment".

In het algemeen kan het compartiment beleggen in elk soort instrument dat is goedgekeurd door het Koninklijk Besluit 2012.

Het compartiment mag tot 100% van zijn activa beleggen in deelbewijzen van andere instellingen voor collectieve belegging.

b) Beleggingsbeperkingen

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de limieten voorzien door de regelgeving en deze bepaald in punt d) *Kenmerken van de geselecteerde effecten*.

Het compartiment kan niet rechtstreeks beleggen in "securisaties" of "securisatieposities" in de zin van Verordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad van 12 december 2017 tot vaststelling van een algemeen kader voor securisatie en tot instelling van een specifiek kader voor eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securisatie. Hoewel het compartiment niet rechtstreeks zal beleggen in de hierboven bedoelde "securisaties" of "securisatieposities", kan het onrechtstreeks blootgesteld zijn aan het ene en/of het andere van deze producttypes via zijn beleggingen in een of meer ICB's.

Het maximale aandeel van de activa dat aangewend kan worden voor de operaties van effectenfinanciering en van total return swaps mag niet meer dan 70% bedragen van de nettoactiva van het compartiment, terwijl het beoogde niveau van dat activa dat wordt aangewend voor de operaties van effectenfinanciering en van total return swaps 17,5% bedraagt.

De liquiditeiten mogen niet meer dan 20% van de activa van het compartiment bedragen (behalve indien vereist voor de vereffening ervan).

Beleggingen in frontier markten (d.w.z. markten die nog niet beschouwd worden als opkomende markten volgens de gebruikelijke classificaties van de kapitaalmarkten) worden beperkt tot 10% van de activa.

c) Vastgelegde strategie

De beleggingsstrategie bestaat in het direct of indirect beleggen in euro of andere valuta's uitgegeven aandelen- of obligatiemarkten, geldmarktinstrumenten en/of valuta's en/of aanverwante financiële instrumenten, met als doel de waarde

van de portefeuille op middellange termijn te laten groeien. Het compartiment profiteert van een vooral in internationaal opzicht gediversifieerd beleggingsuniversum.

De beleggingsstrategie bestaat erin te beleggen op de aandelen- en obligatiemarkten in euro of in andere valuta, om op middellange termijn een waardevermeerdering van de portefeuille te verkrijgen. Het rendement is in hoofdzaak het resultaat van een structurele blootstelling aan de obligatie- en aandelenmarkten. De beheerder wijzigt in de tijd het blootstellingsniveau en streeft er in het bijzonder naar het effect van marktdalingen op het rendement van de portefeuille te verzachten.

Het streven naar rendement sluit aan bij een risicokader dat aangepast is aan het risicoprofiel van het beheer. In de volgende paragrafen worden de onderdelen van deze beleggingsstrategie beschreven.

Algemene activa-allocatie

De activa-allocatie bestaat uit het bepalen en beheren van de weging van aandelen en obligaties binnen de portefeuille, alsook de verdeling ervan per land, per valuta of per economische sector.

De beleggingsbeslissingen berusten op de volgende criteria :

- Macro-economisch scenario,
- Micro-economisch scenario (prognose van winstmarges en de kwaliteit van de balans van ondernemingen),
- Analyse van de waardering van effecten (raming van het potentiële toekomstige rendement),
- Analyse van het risiconiveau,
- Analyse van de kapitaalstromen op de markt.

De algemene allocatie wordt aangevuld met een gedetailleerde allocatie binnen aandelen en obligaties.

Allocatie van obligaties

- Beheer van het renterisico :

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging in vastrentende obligaties met een renterisico dat gemeten wordt door de gevoeligheid voor de rentekoers. De beleggingsstrategie bestaat erin de blootstelling aan het renterisico te optimaliseren door het globale niveau, alsook de spreiding per valuta en per looptijd te laten evolueren.

De totale gevoeligheid van de portefeuille aan de rentevoeten kan variëren van -2 tot 10.

- Beheer van het kredietrisico van bedrijfsobligaties :

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging in bedrijfsobligaties met een hoger rendement dan de veiligste staatsobligaties.

De beleggingsstrategie bestaat uit het bepalen van de spreiding per kredietkwaliteit, per economische sector, per looptijd, per nationaliteit en per emittent.

- Beheer van het kredietrisico van Staatsobligaties :

Een deel van het rendement komt voort uit de belegging in staatsobligaties die een hoger rendement bieden door een lagere kredietkwaliteit dan deze van de beste overheidsschulden. De beleggingsstrategie bestaat hoofdzakelijk uit de selectie van de emittenten en de looptijd van de effecten.

Allocatie van aandelen

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging op de aandelenmarkt om in te spelen op de tendens dat de koers van deze activa op lange termijn stijgt wanneer de bedrijven winst maken.

De beleggingsstrategie bestaat uit het beheren van de beleggingen in aandelen en de spreiding per geografische regio, per land, per economische sector en per beursomvang.

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn door de samenstelling van de portefeuille.

d) Kenmerken van de geselecteerde effecten

Bij de selectie van obligaties en aandelen in het compartiment wordt rekening gehouden met de ESG-criteria zoals uiteengezet in punt h) *Sociale, ethische en milieuaspecten*.

Kenmerken van de obligaties en de andere in aanmerking komende schuldbewijzen.

De effecten in de portefeuille worden geselecteerd volgens het oordeel van het beleggingsteam en met naleving van het interne beleid voor de opvolging van het kredietrisico van de beheermaatschappij.

Met het oog op de selectie van effecten doet het team noch exclusief, noch werktuiglijk een beroep op de ratings door ratingbureaus gepubliceerde ratings, maar steunt zijn overtuiging tot kopen of verkopen van effecten op zijn eigen krediet- en marktanalyses.

Ter informatie : het beheer kan in het bijzonder kiezen voor effecten met een rating zoals hierna toegelicht.

Om zijn beheerdoelstelling te bereiken kan het subfonds direct beleggen of via ICB's die op hun beurt beleggen in :

- staatsobligaties uit de eurozone en in kortlopende obligaties met vaste en variabele rente, uitgegeven in of omgezet naar euro in geldmarkteffecten ;
- internationale staatsobligaties buiten de eurozone ;
- "investment grade"-kredietobligaties met een rating van AAA tot BBB- binnen de ratingschalen van Standard & Poor's, van Fitch en/of van Aaa tot Baa3 binnen de ratingschaal van Moody's ;
- binnen de limiet van 30% van de activa in obligaties van opkomende landen en hoogrentende ("high yield") in euro met een rating van BB+ tot D binnen de ratingschalen van Standard & Poor's, van Fitch en/of van Ba1 tot C in de ratingschaal van Moody's.

De geselecteerde emittenten kunnen net zo goed uit de privésector als uit de overheidssector (staten, territoriale gemeenschappen ...) komen, waarbij private schulden meer dan 100% van de schuldinstrumenten kunnen uitmaken.

- in converteerbare obligaties voor maximale 10% ;
- in inflatiegeïndexeerde obligaties.

Kenmerken van de aandelen die in aanmerking komen

De blootstelling aan de activaklasse aandelen kan schommelen van 25% tot 65% van het nettovermogen en de belegging in aandelen kan zowel direct als via een ICB gebeuren.

De geselecteerde aandelen zijn genoteerd op een georganiseerde markt en ze kunnen behoren tot alle geografische regio's, inclusief de opkomende landen, alle sectoren en alle beheerstijlen. De portefeuille kan worden blootgesteld aan kleine kapitalisaties (met echter een minimale kapitalisatie van 150.000.000,00 EUR) en middelgrote kapitalisaties.

De blootstelling aan small caps en aan aandelen van de opkomende markten blijft beperkt tot 30% van het nettovermogen.

De spreiding over large, mid en small caps ligt niet op voorhand vast, maar deze zal bepaald worden naargelang de verwachtingen van de beheerder zonder vooraf bepaalde limieten.

e) Afdekkingstrategie van het wisselkoersrisico

Er kan gebruik worden gemaakt van alle valuta's.

Om te beschikken over meer mogelijkheden bij het zoeken naar de beste beleggingsopportuniteiten in de hierboven vermelde aandelen en obligaties kunnen de beleggingen in euro worden uitgevoerd en in effecten in alle valuta's buiten de euro.

Beleggingen in effecten uitgedrukt in andere valuta's dan de euro kunnen al dan niet worden afgedekt.

Actief risicobeheer dat gekoppeld is aan de aankoop en verkoop van andere valuta's dan de euro die maximaal 75% van het nettovermogen vertegenwoordigen.

f) Repo's en Reverse repo's

Het compartiment mag transacties aangaan in repo's en reverse repo's. Dit thema wordt toegelicht in het algemeen gedeelte van het prospectus.

g) Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Afgeleide producten worden zowel gebruikt om het risico af te dekken als om de beleggingsdoelstellingen te realiseren.

Het compartiment kan gebruik maken van beursgenoteerdebeursgenoteerde of niet beursgenoteerde afgeleide instrumenten om deze beleggingsdoelstellingen te realiseren: het kan gaan om termijncontracten, opties of effectenswaps/optiecontracten of effecten indexen valuta's of rentevoetenrenteswaps of om andere transacties met afgeleide instrumenten. Transacties met niet beursgenoteerde afgeleide instrumenten worden uitsluitend afgesloten met eersterangs financiële instellingen die zich gespecialiseerd hebben in dit soort transacties. Dergelijke afgeleide instrumenten kunnen ook gebruikt worden om de activa te beschermen tegen wisselkoersschommelingen. Het compartiment streeft er steeds naar om zo doelgericht mogelijke transacties af te sluiten, die in overeenstemming zijn met de toepasselijke regelgeving en met zijn statuten.

Het compartiment kan ook Total Return Swap s afsluiten. Een total return swap komt overeen met een ruilcontract op de rendementsoverdracht. Het is een contract dat rendementen en risico's uitwisselt. De koper krijgt de volledige winst, maar neemt ook het risico om het verschil aan de verkoper te betalen als de prijs van de onderliggende waarde daalt.

Het compartiment kan uitwisselingscontracten afsluiten voor twee combinaties van de volgende soorten stromen :

- Vastrentend ;
- Variabele rente (geïndexeerd op de €STER, Euribor of een andere marktreferentie) ;
- Prestaties gekoppeld aan een of meer valuta's, aandelen, beursindexen of beursgenoteerde effecten, ICB's of Beleggingsfondsen ;
- Optioneel gekoppeld aan een of meer valuta's, aandelen of beursgenoteerde effecten, ICB's of beleggingsfondsen ;
- Dividenden (netto of bruto).

h) Sociale, ethische en milieuaspecten

SFDR Verordening :

Het compartiment is een financieel product dat ecologische of sociale kenmerken promoot in de zin van artikel 8 van de SFDR Verordening waarbij de voorkeur wordt gegeven aan bedrijven die goede corporate governance methoden toepassen Het compartiment beoogt geen duurzame beleggingen.

Om de effecten te selecteren die in aanmerking komen voor het compartiment, steunt het beheerteam op een financiële analyse gecombineerd met een extra financiële analyse op basis van ESG criteria ecologie sociaal, governance).

De extrafinanciële analyse levert een ESG score op van A (betere score) tot G (minder goede score).

De ratings van de activa worden maandelijks herzien. Indien bij een herziening een effect in de portefeuille wordt gedegradeerd en niet langer voldoet aan de ESG criteria, moet het binnen 90 dagen verkocht worden. Deze termijn voor het in overeenstemming brengen is voorzien om te vermijden dat een effect onmiddellijk zou moeten worden verkocht in zeer nadelige marktomstandigheden, wat zou wegeen op het rendement van het compartiment.

Aard van de ESG-criteria :

De analyse van particuliere emittenten is gebaseerd op een referentiesysteem van criteria gebaseerd op teksten met een universele draagwijdte (Global Compact, Internationale Arbeidsorganisatie, Mensenrecht, ISO normen enz.). Dit referentiekader bestaat uit een geheel van algemene criteria voor alle emittenten en een aantal specifieke criteria voor elke sector.

Onder de algemene criteria volgt het team van extra-financiële analisten onder meer :

- Energieverbruik en uitstoot van broeikasgassen, bescherming van biodiversiteit en water voor de ecologische dimensie ;
- Ontwikkeling van menselijk kapitaal, beheer van arbeid en herstructurering, gezondheid en veiligheid, sociale dialoog, relaties met klanten en leveranciers, lokale gemeenschappen en respect voor mensenrechten voor de sociale dimensie ;
- De onafhankelijkheid van de raad van bestuur, de kwaliteit van de audit en de controles, het beloningsbeleid, de rechten van de aandeelhouders, de globale ethiek en de ESG strategie voor de dimensie deugdelijk bestuur ;

Deze analyse is erop gericht het geheel van regels in te schatten die maken dat aandeelhouders er zeker van kunnen zijn dat de bedrijven waarvan ze aandelen bezitten, geleid worden in overeenstemming met hun eigen belangen.

Afhankelijk van de sectoren kunnen bijkomende evaluaties plaatsvinden van specifieke criteria voor de ecologische en sociale dimensie.

In het kader van een maatschappelijk verantwoord beheer (SRI), is de ESG-analyse van het beleggingsuniversum gericht op een meer globale evaluatie van de sectorale risico's en opportuniteiten voor elke emittent.

Geselecteerde ESG-benaderingen :

Om het streven naar rendement te verzoenen met de ontwikkeling van maatschappelijk verantwoorde praktijken, worden de ESG-criteria beschouwd als een combinatie van de benaderingen van het type normatief, Best-in-Class en betrokkenheid.

Het compartiment voldoet aan de volgende ESG regels :

- uitsluiting van de emittenten met scores E, F en G bij de aankoop ;
- in geval van verlaging van de notering van de emittenten onder E of evenwaardig, zal de beheersmaatschappij beslissen om de effecten zo spoedig mogelijk en in het belang van de houders te verkopen ;
- de gemiddelde ESG rating van de portefeuille moet hoger zijn dan of gelijk zijn aan rating C om een minimale drempel te garanderen voor het in aanmerking nemen van de ESG ;
- met ten minste 90% van de effecten in portefeuille met ESG-rating en
- met bijgevolg een plafond van 10% van de effecten in de portefeuille bestaande uit effecten met een ESG rating.

Overeenkomstig de wet zijn ook bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verspreiding van antipersoonsmijnen of clustermunitie, verboden door de conventies van Ottawa en Oslo, eveneens uitgesloten. Het compartiment belegt niet in effecten van emittenten die gevoelig meer dan 50% van hun omzet realiseren in de ontginning van steenkool. Het compartiment sluit ook landen uit die systematisch en moedwillig de mensenrechten schenden en zich schuldig maken aan de zwaarste misdrijven (oorlogsmisdaden en misdrijven tegen de menselijkheid).

De "Best in Class" benadering is erop gericht emittenten te selecteren en te behouden die toonaangevend zijn in hun activiteitensector volgens de door het team van extra financiële analisten vastgelegde ESG criteria. Bovendien wordt een beleid van actieve betrokkenheid gevoerd om de dialoog met de emittenten te bevorderen en hen te begeleiden bij de verbetering van hun maatschappelijk verantwoorde praktijken. Wanneer de verzamelde informatie enkele tekortkomingen of zelfs tegenstrijdigheden vertoont tussen de verschillende bijdragers (extra financiële ratingbureaus), verruimen de extra financiële analisten hun informatiebronnen en baseren ze zich met name op de door de bedrijven uitgebrachte rapporten, die onontbeerlijk blijven om hen te beoordelen.

Ook wordt er rechtstreeks contact opgenomen met het bedrijf voor een grondiger onderzoek. Deze informatie wordt aangevuld met andere stakeholders: media, ngo's, sociale partners en verenigingen enz.

Etaptes in het beleggingsproces :

Het beleggingsproces verloopt in twee opeenvolgende etappes :

- De eerste etappe bestaat erin het beleggingsuniversum vooraf te verkleinen door een extra-financiële analyse.
- De tweede etappe is de opbouw van de portefeuille met de selectie van de effecten op basis van financiële en extra financiële criteria.

Taxonomie :

Het compartiment heeft niet de doelstelling van duurzaam beleggen en bevordert niet de milieudoelstellingen opgenomen in de Taxonomieregelgeving. Daarom bedraagt de mate waarin het subfonds belegt in ecologisch duurzame economische activiteiten 0%.

Het beginsel 'geen materiële schade toebrengen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het compartiment die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

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

Informatie over ecologische en sociale kenmerken is beschikbaar in de bijlage bij de prospectus.

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

Niet van toepassing.

3.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Op 29/12/2023 was 40% van het deelfonds blootgesteld aan de aandelenmarkten, d.w.z. ongeveer 19,5% aan de Amerikaanse markt, 9,5% aan de Europese markten en 11% aan de rest van de wereld, voornamelijk opkomende markten en Japan. Wat obligaties betreft, vertegenwoordigde de blootstelling aan obligaties uit de privésector ongeveer 33% van de portefeuille, terwijl de rest voornamelijk uit staatsobligaties van de eurozone en de VS bestond.

Het rendement over het jaar was positief, waarbij alle activaklassen positief bijdroegen: aandelen, obligaties van de privésector door de vernauwing van de spreads (risicopremies) op kredieten en overheidsobligaties door de daling van de marktrente door het vooruitzicht van het einde van de renteverhoging door de centrale banken en het begin van een cyclus van verlaging van de beleidsrente, zowel in Europa als in de Verenigde Staten.

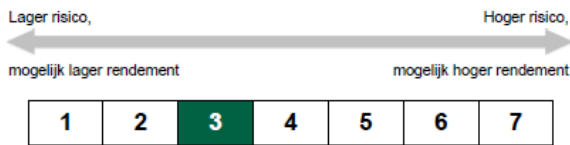
3.1.8 . Toekomstig beleid

De allocatie is wereldwijd gediversifieerd en dit diversificatiebeleid zal worden voortgezet.

Na een positief jaar 2023 behouden we op korte termijn een voorzichtige benadering van aandelen en van het meest speculatieve krediet, dat constructiever is voor kredieten van goede kwaliteit.

Op de middellange termijn zijn de geopolitieke onzekerheden en de onzekerheden in verband met de verwachte daling van de inflatie tegenover de doelstelling van de centrale banken en de vertraging van de groei (recessie?) de belangrijkste factoren die het verloop van de financiële markten zullen bepalen.

3.1.9 . Synthetische risico-indicator



De synthetische risico-indicator gaat ervan uit dat u het Product aanhoudt tot het einde van de aanbevolen periode van bezit (4 jaar). Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren indien u in een vroeg stadium uitstapt en u kunt minder terugkrijgen.

Dit indicatorniveau weerspiegelt het risico- en rendementsprofiel van het Product, rekening houdend met de ingenomen beheerposities in de verschillende categorieën aandelen, rentevoeten en deviezen in het kader van de vooraf bepaalde manoeuvreerruimte.

De synthetische risico-indicator is een richtlijn voor het risiconiveau van dit Product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verlies lijden op het Product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is.

Het kapitaal is niet gegarandeerd

3.1.10 . Resultaatverwerking

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

4,26 EUR bruto betaalbaar op 3 juni 2024.

3.2 . BALANS

	Op 31.12.23 (in EUR)	Op 31.12.22 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	349.426.993,49	348.641.038,16
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	347.417.084,94	343.071.509,98
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	174.934.204,23	145.021.622,27
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	134.128.652,06	143.205.086,94
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	31.957.329,88	48.650.422,03
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten (+/-)	4.711.897,40	-1.453.409,35
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	1.634.821,31	5.608.677,49
m. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten (+/-)	656.501,90	411.809,81
ii. Termijncontracten (+/-)	-633.291,52	1.627.300,79
n. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)	26.969,68	
III. Vorderingen en schulden op meer dan één jaar	-64.648,62	
B. Schulden	-64.648,62	
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-3.452.280,11	-4.385.780,10
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	1.258.330,58	246.692,95
b. Fiscale tegoeden	205.553,72	113.706,63
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-1.263.277,45	-54.191,71
c. Ontleningen (-)	-1.312.886,96	
d. Collateral (-)	-2.340.000,00	-4.691.987,97
V. Deposito's en liquide middelen	5.267.398,32	9.960.221,32
A. Banktegoeden op zicht	3.137.246,02	4.300.201,32
C. Andere	2.130.152,30	5.660.020,00
VI. Overlopende rekeningen	259.438,96	-4.913,04
B. Verkregen opbrengsten	2.043.720,52	1.468.745,86
C. Toe te rekenen kosten (-)	-1.784.281,56	-1.473.658,90
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	349.426.993,49	348.641.038,16
A. Kapitaal	333.228.432,45	414.001.012,68
B. Deelneming in het resultaat	-509.423,78	-648.209,91
C. Overgedragen resultaat	-7.383.588,57	7.275.326,77
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	24.091.573,39	-71.987.091,38
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	2.335.948,01	1.530.453,28
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	2.335.948,01	1.530.453,28
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	137.612.278,29	37.101.274,61
A. Gekochte optiecontracten en warrants	19.004.524,89	35.338.664,45
B. Verkochte optiecontracten en warrants	118.607.753,40	1.762.610,16
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	465.091.676,48	339.453.893,78
A. Gekochte termijncontracten	378.727.460,33	237.694.468,79
B. Verkochte termijncontracten	86.364.216,15	101.759.424,99

3.3 . RESULTATENREKENING

	Op 31.12.23 (in EUR)	Op 31.12.22 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	19.887.069,91	-74.317.872,31
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	8.734.567,42	-31.341.745,81
B. Geldmarktinstrumenten	-154.022,26	
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	23.581.074,32	-29.669.166,23
D. Andere effecten		-4.535,69
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.090.370,63	-3.898.875,65
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten	204.870,81	-12.734.558,64
j. Op rente		
ii. Termijncontracten	2.767,10	
l. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten	-1.061.128,78	44.500,29
ii. Termijncontracten	-5.762.509,05	5.645.282,09
m. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten	-590.841,83	-193.580,00
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-650.267,23	-10.901.140,92
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-5.507.811,22	8.735.948,25
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	9.269.667,85	7.573.651,83
A. Dividenden	4.034.791,48	4.495.876,03
B. Intresten		
a. Effecten/geldmarktinstrumenten	5.312.655,11	3.446.215,89
b. Deposito's en liquide middelen	371.651,69	132.649,36
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-30.056,30	-87.097,63
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-419.374,13	-413.991,82
III. Andere opbrengsten	1.180,55	5.906,99
B. Andere	1.180,55	5.906,99
IV. Exploitatiekosten	-5.007.668,72	-5.248.777,89
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-332.531,72	-250.222,42
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-146.430,42	-159.105,67
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-1.530.427,77	-1.625.214,12
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-97.972,99	-103.028,79
c. Commerciële vergoeding	-2.585.223,66	-2.741.737,16
E. Administratiekosten (-)	-2.329,25	-3.179,66
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-340,97	-6.762,03
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-3.733,55	-3.119,03
H. Diensten en diverse goederen (-)	-15.035,44	-15.716,89
J. Taksen	-294.420,62	-357.519,68
K. Andere kosten (-)	777,67	16.827,56
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	4.263.179,68	2.330.780,93
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	24.150.249,59	-71.987.091,38
VI. Belastingen op het resultaat	-58.676,20	
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	24.091.573,39	-71.987.091,38
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	16.198.561,04	-65.359.974,52
a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-7.383.588,57	7.275.326,77
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	24.091.573,39	-71.987.091,38
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-509.423,78	-648.209,91

	Op 31.12.23 (in EUR)	Op 31.12.22 (in EUR)
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-19.000.118,69	57.976.385,95
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies	5.672.581,89	7.383.588,57
IV. (Dividenduitkering)	-2.871.024,24	

3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

3.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.12.23

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
<u>EFFECTEN EN</u>							
<u>GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>							
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GEREGLIMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>							
FRANCE 0.70 13-30 25/07A Frankrijk	16.500.000	EUR	103,07%	21.132.164,17 21.132.164,17	6,08% 6,08%	6,05%	6,05%
SPAIN 2.35 17-33 30/07A SPAIN 2.70 18-48 31/10A Spanje	13.700.000 1.329.000	EUR EUR	94,96% 85,94%	13.008.835,00 1.142.182,47 14.151.017,47	3,74% 0,33% 4,07%	3,72% 0,33%	4,05%
GERMANY 0 20-30 15/02A Duitsland	10.392.731,2	EUR	89,14%	9.263.768,81 9.263.768,81	2,67% 2,67%	2,65%	2,65%
ITALY 4.4 22-33 01/05S Italië	8.500.000	EUR	106,62%	9.062.445,00 9.062.445,00	2,61% 2,61%	2,59%	2,59%
UNITED STATES 0.125 22-52 15/02S UNITED STATES 4 23-28 29/02S Verenigde Staten van Amerika	4.500.000 5.600.000	USD USD	61,56% 100,34%	2.771.014,48 5.085.294,11 7.856.308,59	0,80% 1,46% 2,26%	0,79% 1,46%	2,25%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een staat				61.465.704,04	17,69%	17,59%	
ALD SA 4.25 23-27 18/01A ALD SA 4 22-27 05/07A ARKEMA 4.25 23-30 20/05A ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A AUCHAN HOLDING SA 6 23-29 22/03A CARMILA 5.5 23-28 09/10A CARREFOUR SA 3.75 23-30 10/10A CIE DE SAINT-GO 3.8750 23-30 29/11A CIE DE SAINT-GOBAIN 3.5 23-29 18/01A DANONE SA FL.R 21-XX 16/12A FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S ICADE SANTE SAS 5.5 23-28 19/09A INDIGO GROUP SA 4.5 23-30 18/04A JCDECAUX SA 2.625 20-28 24/04A JCDECAUX SA 5 23-29 11/01A ORANGE SA FL.R 20-XX 15/10A SUEZ 1.875 22-27 24/05A TDF INFRASTRUCTURE 5.625 23-28 21/07A TELEPERFORMANCE 5.2500 23-28 22/11A WORLDLINE SA 4.125 23-28 12/09A Frankrijk	1.000.000 200.000 700.000 500.000 600.000 600.000 500.000 900.000 300.000 800.000 600.000 500.000 600.000 700.000 300.000 700.000 500.000 400.000 600.000	EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	102,19% 102,03% 104,27% 75,57% 101,45% 103,57% 101,86% 103,28% 102,06% 91,27% 97,86% 104,61% 103,86% 97,83% 105,00% 88,54% 95,61% 104,91% 104,53% 98,81%	1.021.890,00 204.054,00 729.869,00 377.860,00 608.694,00 621.444,00 509.310,00 929.484,00 306.174,00 730.128,00 587.142,00 523.065,00 623.142,00 684.782,00 315.012,00 619.780,00 478.040,00 524.550,00 418.108,00 592.866,00 11.405.394,00	0,29% 0,06% 0,21% 0,11% 0,17% 0,18% 0,14% 0,27% 0,09% 0,21% 0,17% 0,15% 0,18% 0,20% 0,09% 0,18% 0,14% 0,15% 0,12% 0,17% 3,28%	0,29% 0,06% 0,21% 0,11% 0,17% 0,18% 0,14% 0,26% 0,09% 0,21% 0,17% 0,15% 0,18% 0,19% 0,09% 0,18% 0,14% 0,15% 0,12% 0,17%	3,26%
AB INBEV WORLDWIDE 4 18-28 13/04S AMERICAN TOWER CORP 0.4 21-27 15/02A AMGEN INC 2.2 20-27 21/02S AUTOLIV INC 4.25 23-28 15/03A CARRIER GLOBAL CORPO 4.125 23-28 29/05A FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S VF CORP 2.8 20-27 23/04S VF CORP 4.125 23-26 07/03A VF CORP 4.25 23-29 07/03A Verenigde Staten van Amerika	1.000.000 1.300.000 1.000.000 250.000 310.000 900.000 950.000 1.000.000 600.000 650.000	USD EUR USD EUR EUR EUR EUR USD EUR EUR	98,69% 91,08% 92,89% 102,56% 102,99% 94,59% 98,43% 91,75% 98,85% 95,83%	893.140,27 1.184.040,00 840.624,43 256.405,00 319.253,50 851.337,00 935.037,50 830.325,79 593.082,00 622.862,50 7.326.107,99	0,26% 0,34% 0,24% 0,07% 0,09% 0,25% 0,27% 0,24% 0,17% 0,18% 2,11%	0,26% 0,34% 0,24% 0,07% 0,09% 0,24% 0,27% 0,24% 0,17% 0,18%	2,10%
AKELIUS RESIDENTIAL 1 20-28 17/01A ARCADIS NV 4.875 23-28 28/02A CTP NV 0.625 21-26 27/09A EASYJET FINCO BV 1.875 21-28 03/03A	700.000 500.000 1.150.000 750.000	EUR EUR EUR EUR	85,86% 103,47% 89,82% 93,37%	600.985,00 517.345,00 1.032.918,50 700.260,00	0,17% 0,15% 0,30% 0,20%	0,17% 0,15% 0,30% 0,20%	

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
KPN 6.00 PE FL.R 22-XX 21/12	290.000	EUR	103,09%	298.969,70		0,09%	0,09%
NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	550.000	EUR	91,01%	500.538,50		0,14%	0,14%
NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	500.000	EUR	99,54%	497.675,00		0,14%	0,14%
SARTORIUS FINANCE BV 4.25 23-26 14/09A	300.000	EUR	102,21%	306.624,00		0,09%	0,09%
STELLANTIS NV 0.625 21-27 30/03A	500.000	EUR	92,07%	460.370,00		0,13%	0,13%
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	1.000.000	EUR	96,65%	966.500,00		0,28%	0,28%
UPJOHN FINANCE BV 1.362 20-27 23/06A	1.000.000	EUR	92,72%	927.210,00		0,27%	0,26%
Nederland				6.809.395,70		1,96%	1,95%
ABERTIS INFRASTRUCT 4.125 23-29 07/08A	100.000	EUR	102,57%	102.565,00		0,03%	0,03%
ABERTIS INFRASTRUCTU 4.125 23-28 31/01A	500.000	EUR	102,84%	514.175,00		0,15%	0,15%
AENA SA 4.25 23-30 13/10A	200.000	EUR	106,20%	212.394,00		0,06%	0,06%
IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-XX 16/11A12A	1.000.000	EUR	88,92%	889.150,00		0,25%	0,25%
INMOBILIARIA COLONIAL 2 18-26 17/04A	800.000	EUR	96,71%	773.680,00		0,22%	0,22%
RED ELECTRICA FL.R 23-XX 07/08A	200.000	EUR	101,59%	203.182,00		0,06%	0,06%
Spanje				2.695.146,00		0,77%	0,77%
ISS GLOBAL AS 0.875 19-26 18/06A	500.000	EUR	93,68%	468.375,00		0,13%	0,13%
ORSTED 2.25 22-28 14/06A	600.000	EUR	95,99%	575.964,00		0,17%	0,17%
ORSTED FL.R 19-00 31/12A	1.000.000	EUR	87,38%	873.830,00		0,25%	0,25%
VESTAS WIND SYSTEMS 4.125 23-31 15/06A	500.000	EUR	103,13%	515.645,00		0,15%	0,15%
Denemarken				2.433.814,00		0,70%	0,70%
ANGLO AMER CAPITAL 4.5 23-28 15/09A	300.000	EUR	103,77%	311.295,00		0,09%	0,09%
DS SMITH PLC 4.375 23-27 27/07A	600.000	EUR	102,86%	617.136,00		0,18%	0,18%
INTERCONT HOTELS GRP 4.375 23-29 28/11A	300.000	EUR	103,56%	310.665,00		0,09%	0,09%
SMITH & NEPHEW 4.5650 22-29 11/10A	10.000	EUR	105,89%	10.588,90		0,00%	0,00%
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	1.200.000	EUR	94,82%	1.137.780,00		0,33%	0,32%
Verenigd Koninkrijk				2.387.464,90		0,69%	0,68%
JOHNSON CONTROLS INT 0.375 20-27 15/09A	1.200.000	EUR	90,17%	1.082.004,00		0,31%	0,31%
SECURITAS TREASURY I 4.25 23-27 04/04A	600.000	EUR	101,82%	610.926,00		0,18%	0,17%
SECURITAS TREASURY I 4.375 23-29 06/03A	500.000	EUR	103,37%	516.870,00		0,15%	0,15%
Ierland				2.209.800,00		0,64%	0,63%
ARCELORMITTAL SA 4.875 22-26 26/09A	700.000	EUR	103,04%	721.280,00		0,21%	0,20%
AROUNDTOWN SA 0.3750 21-27 15/04A	300.000	EUR	80,18%	240.543,00		0,07%	0,07%
AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	1.100.000	EUR	34,50%	379.500,00		0,11%	0,11%
EUROFINS SCIENTIFIC 4.75 23-30 06/09A	600.000	EUR	105,23%	631.398,00		0,18%	0,18%
Luxemburg				1.972.721,00		0,57%	0,56%
ELIA GROUP SA FL.R 23-XX 15/06A	300.000	EUR	101,50%	304.509,00		0,09%	0,08%
PROXIMUS SA 4.0 23-30 08/03A	400.000	EUR	104,48%	417.908,00		0,12%	0,12%
SOLVAY SA FL.R 20-XX 02/03A	1.100.000	EUR	94,67%	1.041.348,00		0,30%	0,30%
België				1.763.765,00		0,51%	0,50%
ENI SPA 3.625 23-27 19/05A	800.000	EUR	101,46%	811.712,00		0,23%	0,23%
LEASYS SPA 4.5 23-26 26/07A	400.000	EUR	101,71%	406.856,00		0,12%	0,12%
SNAM SPA 4 23-29 27/11A	500.000	EUR	102,90%	514.480,00		0,15%	0,15%
Italië				1.733.048,00		0,50%	0,50%
TELE2 AB 3.75 23-29 22/11S	400.000	EUR	102,51%	410.036,00		0,12%	0,12%
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	1.000.000	EUR	92,78%	927.750,00		0,27%	0,27%
TELIA COMPANY AB FL.R 22-83 30/06A	400.000	EUR	91,81%	367.236,00		0,10%	0,10%
Zweden				1.705.022,00		0,49%	0,49%
CONTINENTAL AG 3.625 22-27 30/11A	250.000	EUR	101,54%	253.857,50		0,07%	0,07%
LANXESS AG 1.75 22-28 22/03A	800.000	EUR	91,33%	730.600,00		0,21%	0,21%
Duitsland				984.457,50		0,28%	0,28%
A1 TOWER HOLDING GMBH 5.25 23-28 13/07A	300.000	EUR	105,75%	317.235,00		0,09%	0,09%
Oostenrijk				317.235,00		0,09%	0,09%
STORA ENSO OYJ 4 23-26 01/06A	300.000	EUR	101,08%	303.240,00		0,09%	0,09%
Finland				303.240,00		0,09%	0,09%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een privé-onderneming				44.046.611,09		12,68%	12,60%
ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	400.000	EUR	103,74%	414.968,00		0,12%	0,12%
ABN AMRO BANK 4.375 23-28 20/10A	900.000	EUR	103,63%	932.688,00		0,27%	0,27%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
ABN AMRO BANK 5.5 23-33 21/09A	600.000	EUR	104,53%	627.186,00		0,18%	0,18%
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	700.000	EUR	95,37%	667.562,00		0,19%	0,19%
ABN AMRO BANK NV 4 23-28 16/01A	500.000	EUR	102,50%	512.515,00		0,15%	0,15%
ABN AMRO BANK NV FL.R 21-29 13/12S	700.000	USD	87,66%	555.293,21		0,16%	0,16%
ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A	500.000	EUR	102,78%	513.910,00		0,15%	0,15%
ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	950.000	EUR	86,66%	823.298,50		0,24%	0,23%
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 22-32 30/11A	900.000	EUR	99,92%	899.307,00		0,26%	0,26%
COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	400.000	EUR	96,25%	384.992,00		0,11%	0,11%
DAIMLER TRUCK INTL FI 1.625 22-27 06/04A	100.000	EUR	95,64%	95.641,00		0,03%	0,03%
ENEL FINANCE INTL 2.25 21-31 12/07S	200.000	USD	81,26%	147.080,55		0,04%	0,04%
HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.625 22-25 24/07A	600.000	EUR	88,50%	530.994,00		0,15%	0,15%
ING GROUP NV FL.R 21-28 29/09A	200.000	EUR	88,70%	177.406,00		0,05%	0,05%
ING GROUP NV FL.R 22-33 24/08A	200.000	EUR	100,25%	200.508,00		0,06%	0,06%
LEASEPLAN CORP NV 0.25 21-26 23/02A	800.000	EUR	93,10%	744.832,00		0,21%	0,21%
NIBC BANK NV 6.0 23-28 16/11A	500.000	EUR	106,15%	530.725,00		0,15%	0,15%
RABOBANK 3.913 23-26 03/11A	1.100.000	EUR	102,20%	1.124.178,00		0,32%	0,32%
RABOBANK FL.R 23-29 25/04A	600.000	EUR	102,84%	617.034,00		0,18%	0,18%
SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A	900.000	EUR	101,94%	917.487,00		0,26%	0,26%
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	700.000	EUR	101,63%	711.410,00		0,21%	0,20%
Nederland				12.129.015,26		3,49%	3,47%
BFCM 4.375 23-30 02/05A	600.000	EUR	103,75%	622.524,00		0,18%	0,18%
BFCM FL.R 22-32 16/06A	600.000	EUR	98,73%	592.374,00		0,17%	0,17%
BNP PARIBAS FL.R 22-99 31/12S	600.000	EUR	103,42%	620.514,00		0,18%	0,18%
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	400.000	EUR	94,56%	378.252,00		0,11%	0,11%
BNP PARIBAS SA FL.R 23-XX 14/02S	435.000	USD	104,58%	411.675,34		0,12%	0,12%
BPCE SA FL.R 23-30 02/03A	400.000	EUR	104,43%	417.708,00		0,12%	0,12%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-27 22/04A	200.000	EUR	96,38%	192.764,00		0,05%	0,05%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-33 28/08A	600.000	EUR	104,91%	629.466,00		0,18%	0,18%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-XX 23/03Q	1.500.000	EUR	105,69%	1.585.365,00		0,46%	0,45%
LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/08A	500.000	EUR	87,87%	439.335,00		0,13%	0,13%
LA BANQUE POSTALE FL.R 22-34 05/03A	500.000	EUR	104,44%	522.180,00		0,15%	0,15%
PSA BANQUE FRANCE 4.0 23-27 21/01A	700.000	EUR	101,63%	711.389,00		0,20%	0,20%
RCI BANQUE SA 4.625 23-26 02/10A	500.000	EUR	102,56%	512.795,00		0,15%	0,15%
RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	250.000	EUR	105,69%	264.217,50		0,08%	0,08%
SOCIETE GENERALE 4.25 22-30 06/12A	700.000	EUR	101,50%	710.479,00		0,20%	0,20%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	400.000	EUR	91,60%	366.392,00		0,10%	0,10%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 22-32 06/09A	400.000	EUR	103,71%	414.832,00		0,12%	0,12%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 23-XX 18/07S	900.000	EUR	102,93%	926.343,00		0,27%	0,26%
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.625 20-27 04/12A	700.000	EUR	91,38%	639.639,00		0,18%	0,18%
WENDEL SE 2.5 15-27 09/02A	1.000.000	EUR	96,60%	966.030,00		0,28%	0,28%
Frankrijk				11.924.273,84		3,43%	3,41%
ABANCA CORP BANCA FL.R 23-26 18/05A	400.000	EUR	101,50%	406.012,00		0,12%	0,12%
ABANCA CORP BANCARIA FL.R 22-28 14/09A	200.000	EUR	103,56%	207.112,00		0,06%	0,06%
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-XX 29/06Q	400.000	EUR	99,59%	398.368,00		0,11%	0,11%
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/06A	600.000	EUR	105,01%	630.030,00		0,18%	0,18%
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	300.000	EUR	105,07%	315.204,00		0,09%	0,09%
BANCO SANTANDER SA 4.875 23-31 18/10A	700.000	EUR	106,42%	744.912,00		0,21%	0,21%
BANCO SANTANDER SA FL.R 23-33 23/08A	700.000	EUR	104,71%	732.977,00		0,21%	0,21%
BANKINTER SA FL.R 23-30 03/05A	300.000	EUR	103,64%	310.923,00		0,09%	0,09%
BBVA FL.R 23-XX 21/09Q	600.000	EUR	108,19%	649.152,00		0,19%	0,19%
BBVA SA FL.R 20-XX 15/01Q	200.000	EUR	99,22%	198.446,00		0,06%	0,06%
BBVA SA FL.R 23-31 13/01A	500.000	EUR	104,87%	524.330,00		0,15%	0,15%
BBVA SA FL.R 23-33 15/09A	600.000	EUR	104,98%	629.892,00		0,18%	0,18%
CAIXABANK SA 4.25 23-30 06/09A	400.000	EUR	103,70%	414.812,00		0,12%	0,12%
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	300.000	EUR	105,44%	316.323,00		0,09%	0,09%
CAIXABANK SA FL.R 23-29 19/07A	500.000	EUR	104,52%	522.580,00		0,15%	0,15%
CAIXABANK SA FL.R 23-34 30/05A	900.000	EUR	105,58%	950.175,00		0,27%	0,27%
CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	1.300.000	EUR	92,41%	1.201.317,00		0,35%	0,34%
Spanje				9.152.565,00		2,63%	2,62%
BANCO BPM SPA 4.625 23-27 29/11A	600.000	EUR	103,03%	618.186,00		0,18%	0,18%
INTESA SANPAOLO 4.875 23-30 19/05A	550.000	EUR	105,04%	577.720,00		0,17%	0,16%
INTESA SANPAOLO 5.25 22-30 13/01A	700.000	EUR	107,08%	749.525,00		0,21%	0,21%
INTESA SANPAOLO 5 23-28 08/03A	500.000	EUR	103,40%	516.975,00		0,15%	0,15%
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	300.000	EUR	105,49%	316.476,00		0,09%	0,09%
INTESA SANPAOLO FL.R 23-XX 07/03S	600.000	EUR	109,88%	659.274,00		0,19%	0,19%
MEDIOBANCA 4.875 23-27 13/09A	450.000	EUR	102,78%	462.501,00		0,13%	0,13%
MEDIOBANCA FL.R 23-28 14/03A	800.000	EUR	103,28%	826.208,00		0,24%	0,24%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
MEDIOBANCA FL.R 23-30 01/02A	800.000	EUR	102,90%	823.192,00		0,24%	0,24%
UNICREDIT FL.R 23-29 16/02A	600.000	EUR	102,22%	613.296,00		0,18%	0,18%
UNICREDIT SPA FL.R 22-28 18/01A	350.000	EUR	92,80%	324.796,50		0,09%	0,09%
Italië				6.488.149,50		1,87%	1,86%
AMERICAN HONDA FIN 3.75 23-27 25/10A	650.000	EUR	102,56%	666.633,50		0,19%	0,19%
BANK OF AMERICA CORP 4.134 23-28 12/06A	800.000	EUR	103,07%	824.520,00		0,24%	0,24%
FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	800.000	EUR	102,70%	821.616,00		0,24%	0,23%
GENERAL MOTORS FINANCA 4.5 23-27 22/11A	500.000	EUR	103,58%	517.880,00		0,15%	0,15%
HARLEY DAVIDSON FIN 5.125 23-26 05/04A	300.000	EUR	103,10%	309.312,00		0,09%	0,09%
JPMORGAN CHASE CO FL.R 23-31 13/11A	1.100.000	EUR	105,30%	1.158.245,00		0,33%	0,33%
PERNOD RICARD INTER 1.25 20-28 01/04S	800.000	USD	86,89%	629.067,88		0,18%	0,18%
PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 17-47 15/09S	600.000	USD	93,17%	505.900,45		0,14%	0,14%
SANTANDER HOLDINGS U FL.R 23-29 09/03S	550.000	USD	103,18%	513.580,55		0,15%	0,15%
Verenigde Staten van Amerika				5.946.755,38		1,71%	1,70%
BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	800.000	EUR	85,98%	687.808,00		0,20%	0,20%
HSBC FL.R 23-28 10/03A	500.000	EUR	103,65%	518.225,00		0,15%	0,15%
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-32 16/11A	900.000	EUR	107,45%	967.077,00		0,28%	0,27%
LLOYDS BANK CORPORAT 4.125 23-27 30/05A	400.000	EUR	102,29%	409.172,00		0,12%	0,12%
LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	400.000	EUR	97,41%	389.640,00		0,11%	0,11%
NATIONWIDE BUILDING 4.5 23-26 01/11A	600.000	EUR	103,08%	618.462,00		0,18%	0,18%
NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-32 18/10S	550.000	USD	90,31%	449.496,84		0,13%	0,13%
NATWEST GROUP PLC FL.R 23-34 28/02A	500.000	EUR	105,12%	525.600,00		0,15%	0,15%
NATWEST MARKETS PLC 4.25 23-28 13/01A	300.000	EUR	103,32%	309.945,00		0,09%	0,09%
SANTANDER UK GROUP FL.R 22-28 25/08A	500.000	EUR	99,18%	495.910,00		0,14%	0,14%
STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	600.000	EUR	90,65%	543.876,00		0,15%	0,15%
Verenigd Koninkrijk				5.915.211,84		1,70%	1,69%
AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	800.000	EUR	97,18%	777.440,00		0,22%	0,22%
BANK OF IRELAND GROUP FL.R 23-29 13/11A	600.000	EUR	103,86%	623.142,00		0,18%	0,18%
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-31 04/07A	450.000	EUR	106,59%	479.655,00		0,14%	0,14%
CA AUTO BANK SPA IRI 4.375 23-26 08/06A	500.000	EUR	101,53%	507.660,00		0,15%	0,14%
CA AUTO BANK SPA IRI 4.75 23-27 25/01A	700.000	EUR	103,28%	722.939,00		0,21%	0,21%
DXC CAPITAL FUNDING LT0.45 21-27 15/09A	1.300.000	EUR	88,60%	1.151.826,00		0,33%	0,33%
Ierland				4.262.662,00		1,23%	1,22%
ALLIANZ SE FL.R 21-XX 30/04A	600.000	USD	78,69%	427.286,88		0,12%	0,12%
ALLIANZ SE FL.R 22-38 07/09A	600.000	EUR	102,37%	614.238,00		0,18%	0,17%
CMZB FR FL.R 22-28 21/03A	100.000	EUR	102,30%	102.298,00		0,03%	0,03%
COMMERZBANK AG 0.875 20-27 22/01A	300.000	EUR	92,85%	278.547,00		0,08%	0,08%
COMMERZBANK AG FL.R 23-29 25/03A	200.000	EUR	104,98%	209.952,00		0,06%	0,06%
DEUTSCHE BOERSE AG 3.875 23-26 28/09A	1.100.000	EUR	102,12%	1.123.353,00		0,32%	0,32%
SANTANDER CONSUMER B 4.5 23-26 30/06A	500.000	EUR	102,15%	510.745,00		0,15%	0,15%
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	500.000	EUR	89,29%	446.440,00		0,13%	0,13%
Duitsland				3.712.859,88		1,07%	1,06%
DNB BANK A FL.R 23-29 01/11A	700.000	EUR	105,03%	735.210,00		0,21%	0,21%
DNB BANK ASA 4.625 22-33 28/02A	700.000	EUR	102,26%	715.848,00		0,21%	0,20%
DNB BANK ASA FL.R 23-28 19/07A	700.000	EUR	103,28%	722.946,00		0,21%	0,21%
Noorwegen				2.174.004,00		0,63%	0,62%
GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	600.000	EUR	44,98%	269.850,00		0,08%	0,08%
HEIDELBERG MAT FIN 1.125 19-27 01/12A	1.020.000	EUR	94,36%	962.492,40		0,28%	0,28%
TRATON FINANCE LUXEM 4.5 23-26 23/11A	600.000	EUR	102,11%	612.648,00		0,17%	0,17%
Luxemburg				1.844.990,40		0,53%	0,53%
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 23-99 31/12S	800.000	EUR	105,34%	842.752,00		0,24%	0,24%
RAIFFEISEN BANK INTL 5.75 22-28 27/01A	300.000	EUR	106,87%	320.595,00		0,09%	0,09%
RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 23-27 26/01A	500.000	EUR	100,92%	504.620,00		0,15%	0,15%
Oostenrijk				1.667.967,00		0,48%	0,48%
BELFIUS SANV FL.R 23-33 19/04A	200.000	EUR	102,22%	204.436,00		0,06%	0,06%
KBC GROUPE SA FL.R 23-30 19/04A	500.000	EUR	103,70%	518.500,00		0,15%	0,15%
KBC GROUPE SA FL.R 23-33 25/04A	800.000	EUR	102,14%	817.096,00		0,23%	0,23%
België				1.540.032,00		0,44%	0,44%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 23-34 16/08A	500.000	EUR	104,71%	523.530,00		0,15%	0,15%
VOLVO TREASURY AB 2 22-27 19/08A	1.020.000	EUR	96,50%	984.249,00		0,28%	0,28%
Zweden				1.507.779,00		0,43%	0,43%
CAIXA GEN FL.R 22-28 31/10A	600.000	EUR	107,54%	645.222,00		0,19%	0,19%
Portugal				645.222,00		0,19%	0,19%
AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A	600.000	EUR	85,07%	510.402,00		0,15%	0,15%
Hong Kong				510.402,00		0,15%	0,15%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een kredietinstelling				69.421.889,10		19,98%	19,87%
OBLIGATIES				174.934.204,23		50,35%	50,06%
3M CO	799	USD	109,32	79.046,77		0,02%	0,02%
ABBVIE INC	1.416	USD	154,97	198.585,99		0,06%	0,06%
ADOBE INC	3.157	USD	596,60	1.704.494,30		0,49%	0,49%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	2.226	USD	147,41	296.954,44		0,09%	0,08%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1.630	USD	273,80	403.885,97		0,12%	0,12%
AMERICAN EXPRESS	570	USD	187,34	96.636,92		0,03%	0,03%
AMERICAN TOWER CORP	766	USD	215,88	149.650,75		0,04%	0,04%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	256	USD	379,83	87.996,81		0,02%	0,03%
AMGEN INC	4.882	USD	288,02	1.272.501,03		0,37%	0,36%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	4.094	USD	19,37	71.765,41		0,02%	0,02%
APPLIED MATERIALS INC	10.039	USD	162,07	1.472.416,95		0,42%	0,42%
ARISTA NETWORKS INC	775	USD	235,51	165.176,70		0,05%	0,05%
ARRAY TECH PREFERENTIAL SHARE	7.295	USD	16,80	110.910,41		0,03%	0,03%
ATLISSIAN CORPORATION PL	5.196	USD	237,86	1.118.480,14		0,32%	0,32%
AUTODESK INC	401	USD	243,48	88.357,90		0,02%	0,03%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	484	USD	232,97	102.042,97		0,03%	0,03%
AVALONBAY COMMUN	4.679	USD	187,22	792.762,33		0,23%	0,23%
AVERY DENNISON CORP	485	USD	202,16	88.730,86		0,03%	0,03%
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS - A-	34.435	USD	34,18	1.065.147,78		0,31%	0,30%
BALL CORP	8.550	USD	57,52	445.064,25		0,13%	0,13%
BEST BUY CO INC	10.544	USD	78,28	746.954,14		0,21%	0,21%
BIOGEN IDEC INC	2.265	USD	258,77	530.419,95		0,15%	0,15%
BOOKING HOLDINGS INC	36	USD	3.547,22	115.565,54		0,03%	0,03%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	21.208	USD	51,31	984.780,52		0,28%	0,28%
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	786	USD	1.116,25	794.002,26		0,23%	0,23%
BURLINGTON STORES INC	390	USD	194,48	68.640,00		0,02%	0,02%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	558	USD	272,37	137.540,69		0,04%	0,04%
CAMPBELL SOUP CO	26.898	USD	43,23	1.052.308,18		0,30%	0,30%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	801	USD	131,12	95.047,17		0,03%	0,03%
CARLYLE GROUP - REGISTERED SHS	2.526	USD	40,69	93.016,24		0,03%	0,03%
CARRIER GLOBAL CORP-WI	17.147	USD	57,45	891.488,82		0,26%	0,26%
CBRE GROUP	1.535	USD	93,09	129.315,07		0,04%	0,04%
CENCORA INC	5.354	USD	205,38	995.117,21		0,29%	0,28%
CISCO SYSTEMS INC	23.320	USD	50,52	1.066.177,74		0,31%	0,31%
COCA-COLA CO	3.887	USD	58,93	207.294,94		0,06%	0,06%
CROWN HOLDINGS INC	11.395	USD	92,09	949.652,08		0,27%	0,27%
CUMMINS - REGISTERED	348	USD	239,57	75.448,29		0,02%	0,02%
CVS HEALTH	12.780	USD	78,96	913.220,63		0,26%	0,26%
DECKERS OUTDOOR	1.724	USD	668,43	1.042.871,78		0,30%	0,30%
DEERE AND CO	249	USD	399,87	90.106,45		0,03%	0,03%
EBAY INC	18.600	USD	43,62	734.237,10		0,21%	0,21%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	9.307	USD	76,25	642.225,11		0,18%	0,18%
ELEVANCE HEALTH	2.572	USD	471,56	1.097.603,91		0,32%	0,31%
ELI LILLY & CO	2.780	USD	582,92	1.466.531,76		0,42%	0,42%
EQUINIX INC	1.290	USD	805,39	940.229,05		0,27%	0,27%
EQUITABLE HOLDINGS INC	12.879	USD	33,30	388.118,28		0,11%	0,11%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	532	USD	146,25	70.411,76		0,02%	0,02%
EVERSOURCE ENERGY	18.324	USD	61,72	1.023.490,75		0,29%	0,29%
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	8.618	USD	60,07	468.491,64		0,13%	0,13%
FIRST SOLAR INC	779	USD	172,28	121.453,50		0,03%	0,03%
FMC CORP	733	USD	63,05	41.824,12		0,01%	0,01%
GENERAL MILLS INC	16.355	USD	65,14	964.130,95		0,28%	0,28%
GENUINE PARTS CO	533	USD	138,50	66.805,88		0,02%	0,02%
GILEAD SCIENCES INC	14.511	USD	81,01	1.063.833,58		0,31%	0,30%
GODADDY -A-	11.695	USD	106,16	1.123.566,70		0,32%	0,32%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	28.206	USD	19,80	505.410,68		0,15%	0,14%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
HERSHEY	764	USD	186,44	128.905,12		0,04%	0,04%
HOME DEPOT INC	2.264	USD	346,55	710.035,48		0,20%	0,20%
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	20.073	USD	19,47	353.684,44		0,10%	0,10%
HP ENTERPRISE CO	17.282	USD	16,98	265.564,13		0,08%	0,08%
HP INC	42.574	USD	30,09	1.159.322,77		0,33%	0,33%
HUBSPOT INC	225	USD	580,54	118.209,50		0,03%	0,03%
IBM CORP	2.883	USD	163,55	426.710,09		0,12%	0,12%
ILLINOIS TOOL WORKS	610	USD	261,94	144.600,36		0,04%	0,04%
INGERSOLL RAND INC	13.547	USD	77,34	948.167,40		0,27%	0,27%
INTEL CORP	12.740	USD	50,25	579.352,94		0,17%	0,17%
INTUIT	214	USD	625,03	121.046,53		0,03%	0,03%
JPMORGAN CHASE CO	6.852	USD	170,10	1.054.773,94		0,30%	0,30%
KELLANOVA	17.628	USD	55,91	891.928,94		0,26%	0,26%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	3.112	USD	159,09	448.043,51		0,13%	0,13%
LAM RESEARCH CORP	291	USD	783,26	206.270,28		0,06%	0,06%
LAS VEGAS SANDS CORP	14.167	USD	49,21	630.912,28		0,18%	0,18%
LKQ CORP	1.534	USD	47,79	66.343,76		0,02%	0,02%
LOWE'S CO INC	5.457	USD	222,55	1.099.054,62		0,32%	0,31%
MARSH MCLENNAN COS	592	USD	189,47	101.507,91		0,03%	0,03%
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	9.238	USD	60,31	504.202,52		0,14%	0,14%
MASTERCARD INC -A-	1.380	USD	426,51	532.655,02		0,15%	0,15%
MERCK & CO INC	14.853	USD	109,02	1.465.406,39		0,42%	0,42%
MICROSOFT CORP	16.912	USD	376,04	5.755.283,69		1,66%	1,65%
MOODY S CORP	295	USD	390,56	104.267,15		0,03%	0,03%
NASDAQ INC	20.381	USD	58,14	1.072.354,15		0,31%	0,31%
NVIDIA CORP	6.809	USD	495,22	3.051.541,16		0,88%	0,87%
OKTA -A-	5.611	USD	90,53	459.695,77		0,13%	0,13%
ORMAT TECHNOLOGIES	1.779	USD	75,79	122.018,47		0,03%	0,03%
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	13.613	USD	89,47	1.102.221,82		0,32%	0,32%
PAYCHEX INC	787	USD	119,11	84.832,19		0,02%	0,02%
PEPSICO INC	1.469	USD	169,84	225.787,29		0,06%	0,06%
PFIZER INC	5.626	USD	28,79	146.581,48		0,04%	0,04%
PPG INDUSTRIES INC	676	USD	149,55	91.489,41		0,03%	0,03%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	990	USD	78,67	70.482,62		0,02%	0,02%
PROCTER & GAMBLE CO	6.192	USD	146,54	821.154,46		0,24%	0,23%
QORVO INC	868	USD	112,61	88.457,45		0,03%	0,03%
QUALCOMM INC	1.519	USD	144,63	198.817,17		0,06%	0,06%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	163	USD	878,29	129.557,71		0,04%	0,04%
ROBERT HALF INC	1.081	USD	87,92	86.010,43		0,02%	0,02%
ROCKWELL AUTOMATION	376	USD	310,48	105.647,49		0,03%	0,03%
S&P GLOBAL INC	2.775	USD	440,52	1.106.283,26		0,32%	0,32%
SALESFORCE INC	1.852	USD	263,14	441.027,40		0,13%	0,13%
SEALED AIR	1.772	USD	36,52	58.564,20		0,02%	0,02%
SERVICENOW INC	201	USD	706,49	128.510,85		0,04%	0,04%
SYNCHRONY FINANCIAL	34.639	USD	38,19	1.197.161,46		0,34%	0,34%
TARGET CORP	1.136	USD	142,42	146.415,49		0,04%	0,04%
TESLA MOTORS INC	4.450	USD	248,48	1.000.666,06		0,29%	0,29%
TEXAS INSTRUMENTS INC	1.390	USD	170,46	214.424,80		0,06%	0,06%
THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	3.670	USD	299,45	994.553,39		0,29%	0,28%
TJX COS INC	1.149	USD	93,81	97.545,42		0,03%	0,03%
TRACTOR SUPPLY CO	455	USD	215,03	88.541,76		0,03%	0,03%
TRIMBLE	1.641	USD	53,20	79.005,61		0,02%	0,02%
T ROWE PRICE GROUP INC	948	USD	107,69	92.389,25		0,03%	0,03%
UBER TECH PREFERENTIAL SHARE	19.110	USD	61,57	1.064.798,82		0,31%	0,30%
UIPATH INC	33.363	USD	24,84	749.988,16		0,22%	0,21%
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.765	USD	526,47	840.922,67		0,24%	0,24%
UNITED RENTALS INC	251	USD	573,42	130.251,96		0,04%	0,04%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	29.917	USD	37,70	1.020.697,65		0,29%	0,29%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	364	USD	406,89	134.034,35		0,04%	0,04%
VISA INC -A-	2.746	USD	260,35	646.987,42		0,19%	0,19%
WALGREENS BOOTS	2.410	USD	26,11	56.945,79		0,02%	0,02%
WATERS	336	USD	329,23	100.109,76		0,03%	0,03%
WELLTOWER OP --- REGISTERED SH	3.075	USD	90,17	250.925,57		0,07%	0,07%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	312	USD	352,12	99.422,12		0,03%	0,03%
WEYERHAEUSER CO	2.153	USD	34,77	67.746,43		0,02%	0,02%
WORKDAY INC -A-	3.920	USD	276,06	979.325,97		0,28%	0,28%
WW GRAINGER INC	1.468	USD	828,69	1.100.920,29		0,32%	0,32%
XYLEM INC	9.711	USD	114,36	1.005.022,59		0,29%	0,29%
ZSCALER INC	4.635	USD	221,56	929.348,96		0,27%	0,27%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
Verenigde Staten van Amerika				72.003.376,45		20,73%	20,61%
3I GROUP PLC	36.544	GBP	24,21	1.018.042,97		0,29%	0,29%
ANGLO AMERICAN PLC	19.861	GBP	19,71	450.354,84		0,13%	0,13%
AON PREFERENTIAL SHARE	285	USD	291,02	75.059,46		0,02%	0,02%
BT GROUP PLC	226.996	GBP	1,24	322.843,40		0,09%	0,09%
EASYJET PLC	23.882	GBP	5,10	140.150,97		0,04%	0,04%
INFORMA PLC	94.761	GBP	7,81	851.818,57		0,25%	0,24%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	4.647	GBP	70,90	379.117,77		0,11%	0,11%
INTL CONS AIRLINES GROUP	110.473	EUR	1,78	196.752,41		0,06%	0,06%
LINDE PLC	3.015	USD	409,69	1.117.841,95		0,32%	0,32%
LINDE PLC	811	EUR	368,60	298.934,60		0,09%	0,08%
PEARSON PLC	43.196	GBP	9,64	479.254,16		0,14%	0,14%
RELX PLC	17.344	GBP	31,10	620.675,91		0,18%	0,18%
RIO TINTO PLC	14.975	GBP	58,42	1.006.661,87		0,29%	0,29%
ROYALTY PHARMA PLC	40.938	USD	28,09	1.040.677,30		0,30%	0,30%
SHELL PLC	15.398	GBP	25,72	455.623,46		0,13%	0,13%
SSE PLC	10.333	GBP	18,56	220.678,30		0,06%	0,06%
Verenigd Koninkrijk				8.674.487,94		2,50%	2,48%
AMPLIFON SPA	9.805	EUR	31,34	307.288,70		0,09%	0,09%
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	42.219	EUR	19,11	806.594,00		0,23%	0,23%
BANCO BPM SPA - REGISTERED	70.947	EUR	4,78	339.197,61		0,10%	0,10%
ENEL SPA	80.399	EUR	6,73	541.085,27		0,16%	0,15%
ENI SPA	37.982	EUR	15,35	582.947,74		0,17%	0,17%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	39.193	EUR	11,45	448.759,85		0,13%	0,13%
INTESA SANPAOLO	322.553	EUR	2,64	852.668,86		0,24%	0,24%
IVECO GROUP N.V.	3.071	EUR	8,15	25.016,37		0,01%	0,01%
MEDIOBANCA	105.921	EUR	11,21	1.186.844,81		0,34%	0,34%
NEXI SPA	20.425	EUR	7,41	151.267,55		0,04%	0,04%
PIAGGIO AND C SPA	117.676	EUR	2,98	350.439,13		0,10%	0,10%
PIRELLI & C.SPA	77.750	EUR	4,93	383.074,25		0,11%	0,11%
POSTE ITALIANE SPA	34.743	EUR	10,28	356.984,33		0,10%	0,10%
PRYSMIAN SPA	12.431	EUR	41,17	511.784,27		0,15%	0,15%
SNAM SPA	77.017	EUR	4,66	358.514,14		0,10%	0,10%
Italië				7.202.466,88		2,07%	2,06%
ACCOR SA	11.202	EUR	34,60	387.589,20		0,11%	0,11%
AIR LIQUIDE	2.900	EUR	176,12	510.748,00		0,15%	0,15%
AIR LIQUIDE SA	7.131	EUR	176,12	1.255.911,72		0,36%	0,36%
ARKEMA SA	913	EUR	103,00	94.039,00		0,03%	0,03%
EDENRED SA	2.268	EUR	54,14	122.789,52		0,03%	0,03%
L OREAL S A	1.400	EUR	450,65	630.910,00		0,18%	0,18%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	482	EUR	733,60	353.595,20		0,10%	0,10%
NEOEN SPA	4.122	EUR	30,28	124.814,16		0,04%	0,04%
PERNOD RICARD SA	545	EUR	159,75	87.063,75		0,02%	0,02%
PUBLICIS GROUPE	11.104	EUR	84,00	932.736,00		0,27%	0,27%
RENAULT SA	8.575	EUR	36,91	316.460,38		0,09%	0,09%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1.222	EUR	181,78	222.135,16		0,06%	0,06%
TECHNIP ENER --- BEARER AND REG SHS	6.219	EUR	21,16	131.594,04		0,04%	0,04%
UNIBAIL RODAMCO	7.719	EUR	66,92	516.555,48		0,15%	0,15%
VALLOUREC - SHS	8.268	EUR	14,03	115.958,70		0,03%	0,03%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	7.531	EUR	28,56	215.085,36		0,06%	0,06%
VINCI SA	1.085	EUR	113,70	123.364,50		0,04%	0,04%
VIVENDI SA	106.505	EUR	9,68	1.030.542,38		0,30%	0,29%
Frankrijk				7.171.892,55		2,06%	2,05%
AJINOMOTO CO INC	19.300	JPY	5.440,00	671.604,94		0,19%	0,19%
DENSO CORP	67.200	JPY	2.127,00	914.312,03		0,26%	0,26%
RENASAS ELECTRONICS	46.800	JPY	2.549,00	763.085,78		0,22%	0,22%
SEKISUI HOUSE LTD	54.500	JPY	3.132,00	1.091.882,56		0,32%	0,31%
SOFTBANK	96.600	JPY	1.759,50	1.087.236,61		0,31%	0,31%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	17.100	JPY	2.689,00	294.133,56		0,09%	0,09%
Japan				4.822.255,48		1,39%	1,38%
BCE INC	18.600	CAD	52,17	662.725,04		0,19%	0,19%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	14.200	CAD	63,80	618.740,61		0,18%	0,18%
GILDAN ACTIVEWEAR	2.300	CAD	43,82	68.833,49		0,02%	0,02%
LOBLAW COMPANIES	1.200	CAD	128,28	105.133,18		0,03%	0,03%
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	4.700	CAD	29,28	93.987,16		0,03%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
NUTRIEN - REGISTERED	1.500	CAD	74,65	76.475,21		0,02%	0,02%
STANTEC INC	15.800	CAD	106,38	1.147.933,34		0,33%	0,33%
SUN LIFE FINANCIAL INC	6.400	CAD	68,72	300.374,27		0,09%	0,08%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	8.100	CAD	193,73	1.071.720,39		0,31%	0,31%
TORONTO DOMINION BANK	4.900	CAD	85,62	286.530,53		0,08%	0,08%
Canada				4.432.453,22		1,28%	1,27%
ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	80.765	EUR	13,59	1.097.596,35		0,32%	0,32%
ALFEN NV	2.315	EUR	60,28	139.548,20		0,04%	0,04%
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	4.343	EUR	33,02	143.405,86		0,04%	0,04%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	39.472	EUR	26,02	1.026.864,08		0,30%	0,29%
NXP SEMICONDUCTORS	6.249	USD	229,68	1.298.887,17		0,37%	0,37%
STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS	23.223	EUR	21,15	491.141,47		0,14%	0,14%
Nederland				4.197.443,13		1,21%	1,20%
COCA COLA HBC - REG SHS	11.124	GBP	23,05	295.044,24		0,09%	0,08%
DSM FIRMENICH	1.033	EUR	92,00	95.036,00		0,03%	0,03%
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	9.052	CHF	84,87	829.636,33		0,24%	0,24%
STMICROELECTRONICS	11.818	EUR	45,21	534.291,78		0,15%	0,15%
SWISS RE - REG SHS	9.248	CHF	94,56	944.374,60		0,27%	0,27%
TE CONNECTIVITY LTD - REG SHS	10.115	USD	140,50	1.286.115,38		0,37%	0,37%
Zwitserland				3.984.498,33		1,15%	1,14%
AENA SME SA	1.951	EUR	164,10	320.159,10		0,09%	0,09%
AMADEUS IT GROUP SA -A-	4.505	EUR	64,88	292.284,40		0,09%	0,08%
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	7.909	EUR	28,08	222.084,72		0,06%	0,06%
EDP RENOVAVEIS SA	27.570	EUR	18,53	510.734,25		0,15%	0,15%
IBERDROLA SA	67.330	EUR	11,87	799.207,10		0,23%	0,23%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	24.723	EUR	39,43	974.827,89		0,28%	0,28%
REPSOL SA	29.355	EUR	13,45	394.824,75		0,11%	0,11%
SOLARIA ENERGIA	6.694	EUR	18,61	124.575,34		0,04%	0,04%
Spanje				3.638.697,55		1,05%	1,04%
ACCENTURE - SHS CLASS A	5.302	USD	350,91	1.683.732,87		0,48%	0,48%
CRH PLC	7.291	USD	69,16	456.330,82		0,13%	0,13%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	4.796	USD	243,90	1.058.592,22		0,31%	0,31%
Ierland				3.198.655,91		0,92%	0,92%
AURUBIS	1.994	EUR	74,26	148.074,44		0,04%	0,04%
CAPITAL STAGE AG	8.342	EUR	15,59	130.051,78		0,04%	0,04%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	4.026	EUR	62,60	252.027,60		0,07%	0,07%
HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	9.614	EUR	72,86	700.476,04		0,20%	0,20%
MUENCHENER RUECK - REG SHS	2.833	EUR	375,10	1.062.658,30		0,31%	0,30%
NORDEX AG NACH KAPITALHERABSETZUNG	12.341	EUR	10,40	128.346,40		0,04%	0,04%
SIEMENS ENERGY - REG SHS	19.883	EUR	12,00	238.596,00		0,07%	0,07%
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	2.258	EUR	60,55	136.721,90		0,04%	0,04%
WACKER CHEMIE AG	1.929	EUR	114,30	220.484,70		0,06%	0,06%
Duitsland				3.017.437,16		0,87%	0,86%
AKER CARBON - REGISTERED SHS	56.046	NOK	13,58	67.710,93		0,02%	0,02%
DNB BANK ASA	48.912	NOK	216,00	939.904,10		0,27%	0,27%
EQUINOR ASA	29.359	NOK	322,15	841.421,81		0,24%	0,24%
NEL ASA	192.471	NOK	6,89	117.977,42		0,03%	0,03%
NORSK HYDRO ASA	25.828	NOK	68,40	157.166,96		0,05%	0,04%
SCATEC SOLAR ASA	17.291	NOK	82,15	126.369,44		0,04%	0,04%
Noorwegen				2.250.550,66		0,65%	0,64%
BRAMBLES	102.793	AUD	13,60	859.610,65		0,25%	0,25%
DEXUS - STAPLED SECURITY	59.718	AUD	7,68	282.010,85		0,08%	0,08%
TELSTRA CORP	406.883	AUD	3,96	990.749,97		0,28%	0,28%
Australië				2.132.371,47		0,61%	0,61%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
BOLIDEN - REG SHS	5.592	SEK	314,50	158.497,12		0,05%	0,05%
HENNES AND MAURITZ AB	17.979	SEK	176,62	286.179,79		0,08%	0,08%
HOLMEN - REG SHS	4.016	SEK	425,70	154.074,55		0,04%	0,04%
NIBE INDUSTRIER	18.425	SEK	70,80	117.563,99		0,03%	0,03%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	22.043	SEK	138,80	275.736,16		0,08%	0,08%
SKF AB -B-	9.223	SEK	201,30	167.320,65		0,05%	0,05%
SSAB - REG SHS -B-	27.484	SEK	77,08	190.921,66		0,06%	0,06%
SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	11.408	SEK	151,10	155.348,67		0,04%	0,04%
Zweden				1.505.642,59		0,43%	0,43%
APTIV PLC	4.677	USD	89,72	379.747,00		0,11%	0,11%
FERGUSON PLC	5.807	USD	193,07	1.014.622,16		0,29%	0,29%
WPP PLC	8.729	GBP	7,53	75.633,59		0,02%	0,02%
Jersey				1.470.002,75		0,42%	0,42%
CARLSBERG AS -B-	777	DKK	846,80	88.282,90		0,02%	0,02%
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	4.414	DKK	698,10	413.451,60		0,12%	0,12%
ORSTED	4.566	DKK	374,30	229.313,93		0,07%	0,07%
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	8.513	DKK	214,30	244.782,02		0,07%	0,07%
Denemarken				975.830,45		0,28%	0,28%
GALP ENERGIA,SA REG.SHS -B-	66.955	EUR	13,34	893.179,70		0,26%	0,26%
Portugal				893.179,70		0,26%	0,26%
NESTE	6.574	EUR	32,21	211.748,54		0,06%	0,06%
STORA ENSO -R-	11.933	EUR	12,53	149.460,83		0,04%	0,04%
UPM KYMMENE CORP	11.184	EUR	34,06	380.927,04		0,11%	0,11%
Finland				742.136,41		0,21%	0,21%
VERBUND AG	2.554	EUR	84,05	214.663,70		0,06%	0,06%
VOESTALPINE AG	5.022	EUR	28,56	143.428,32		0,04%	0,04%
Oostenrijk				358.092,02		0,10%	0,10%
SANDS CHINA LTD	132.000	HKD	22,85	349.445,05		0,10%	0,10%
Macao				349.445,05		0,10%	0,10%
BANK HAPOLIM (IL662577)	40.024	ILS	32,51	325.352,00		0,09%	0,09%
Israël				325.352,00		0,09%	0,09%
ARCELORMITTAL SA	9.785	EUR	25,68	251.229,88		0,07%	0,07%
Luxemburg				251.229,88		0,07%	0,07%
UMICORE SA	8.848	EUR	24,90	220.315,20		0,06%	0,06%
België				220.315,20		0,06%	0,06%
ANTOFAGASTA PLC	8.068	GBP	16,80	155.919,75		0,05%	0,05%
Chili				155.919,75		0,05%	0,05%
KGHM POLSKA MIEDZ SA (PLN)	5.479	PLN	122,70	154.919,53		0,05%	0,05%
Polen				154.919,53		0,05%	0,05%
AANDELEN				134.128.652,06		38,61%	38,38%
ISHARES IV-ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF	3.900.000	USD	6,96	24.565.411,76	0,71%	7,07%	7,03%
ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A	775.000	EUR	6,15	4.767.800,00	0,47%	1,37%	1,37%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				29.333.211,76		8,44%	8,40%
ICB-Aandelen				29.333.211,76		8,44%	8,40%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	25,46	EUR	103.084,46	2.624.118,12	0,01%	0,76%	0,75%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				2.624.118,12		0,76%	0,75%
ICB-Monetair				2.624.118,12		0,76%	0,75%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				31.957.329,88		9,20%	9,15%
EURO BOBL FUTURE 03/24	-144	EUR	119,28	-339.840,00		-0,10%	-0,10%
EURO BTP FUTURE -EUX 03/24	60	EUR	119,15	203.400,00		0,06%	0,06%
EURO BUXL FUTURE 03/24	-4	EUR	141,72	-34.680,00		-0,01%	-0,01%
EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/24	-83	EUR	131,51	-243.760,00		-0,07%	-0,07%
EURO SCHATZ 03/24	-108	EUR	106,55	-70.740,00		-0,02%	-0,02%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
JPN 10 YEARS BOND 03/24	-8	JPY	146,71	-68.828,76		-0,02%	-0,02%
US 10 YEARS NOTE 03/24	452	USD	112,29	1.645.786,20		0,47%	0,47%
US 10YR ULTRA (CBOT) 03/24	227	USD	118,01	1.160.357,75		0,33%	0,33%
US 2 YEARS NOTE - CBT 03/24	130	USD	102,31	230.726,81		0,07%	0,07%
US 5 YEARS NOTE-CBT 03/24	452	USD	108,25	1.053.535,07		0,30%	0,30%
US TREASURY BOND 03/24	116	USD	124,30	1.030.995,48		0,30%	0,30%
US ULTRA BD CBT 30YR 03/24	13	USD	133,19	144.944,85		0,04%	0,04%
Futurecontracten - Op obligaties				4.711.897,40		1,35%	1,35%
EUR/GBP (CME) 03/24	32	GBP	0,87	19.977,27		0,01%	0,01%
EUR/SWISS FRANC(CME) 03/24	15	CHF	0,92	-31.587,47		-0,01%	-0,01%
Futurecontracten - Op deviezen				-11.610,20		0,00%	0,00%
DJ.STOXX600.INS(EUX) 03/24	296	EUR	348,60	-111.000,00		-0,03%	-0,03%
DJ EURO ST HOUSEHOLD 03/24	28	EUR	1.503,70	-36.540,00		-0,01%	-0,01%
DJ EURO STOXX 50 03/24	-137	EUR	4.543,00	38.360,00		0,01%	0,01%
DJ EURO STOXX 600 03/24	62	EUR	765,40	-19.050,00		-0,01%	-0,01%
DJ STOXX 600 FOOD 03/24	67	EUR	726,60	9.380,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 INDEX 03/24	3	GBP	7.756,50	7.404,64		0,00%	0,00%
MSCI EUROPE INDEX 03/24	-167	EUR	311,45	-23.792,00		-0,01%	-0,01%
MSCI WLD IDX 03/24	-160	USD	9.974,00	-432.760,18		-0,12%	-0,12%
OMXS30 INDEX (OML) 01/24	-48	SEK	2.401,25	-22.018,75		-0,01%	-0,01%
S&P/TSE CAN 60 INDEX 03/24	-2	CAD	1.270,40	-983,47		0,00%	0,00%
S&P 500 EMINI INDEX 03/24	-42	USD	4.820,00	-105.708,14		-0,03%	-0,03%
SPI 200 INDEX (SFE) 03/24	11	AUD	7.585,00	24.349,75		0,01%	0,01%
STOXX EUR 600 03/24	248	EUR	479,80	53.320,00		0,02%	0,02%
SWISS MARKET INDEX 03/24	-25	CHF	11.081,00	-10.799,14		0,00%	0,00%
TOPIX (OSE) 03/24	-4	JPY	2.366,00	-3.454,23		0,00%	0,00%
Futurecontracten - Op financiële indexen				-633.291,52		-0,18%	-0,18%
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
DJ EURO STOXX 50 20240119 P4400	284	EUR	14,20	40.328,00		0,01%	0,01%
EURO STOXX 50 SEP 4000.0 20.09.24 PUT	285	EUR	87,80	250.230,00		0,07%	0,07%
NASDAQ 100 INDEX 20240216 C17500	12	USD	148,25	160.995,48		0,05%	0,05%
SP 500 JUN 4300.0 21.06.24 PUT	44	USD	51,47	204.948,42		0,06%	0,06%
Optiecontracten - Op financiële indexen				656.501,90		0,19%	0,19%
BUND 10 A 20240126 P134.5	155	EUR	0,38	-29.450,00		-0,01%	-0,01%
CBOT YST 10 A 20240126 P110	570	USD	0,11	56.419,68		0,02%	0,01%
Optiecontracten - Op financiële derivaten				26.969,68		0,01%	0,00%
A/EUR/AUD/20240111		AUD		-13.206,63		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20240111		AUD		-46.087,00		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CAD/20240111		CAD		-855,34		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20240111		CAD		-855,34		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20240111		CAD		-12.024,83		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20240111		CAD		-60.238,30		-0,02%	-0,02%
A/EUR/CHF/20240111		CHF		-63.977,29		-0,02%	-0,02%
A/EUR/CHF/20240111		CHF		-87.962,25		-0,03%	-0,03%
A/EUR/DKK/20240111		DKK		-143,95		0,00%	0,00%
A/EUR/DKK/20240111		DKK		-200,19		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20240111		GBP		-3.854,09		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20240111		GBP		-11.328,97		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20240111		GBP		157,98		0,00%	0,00%
A/EUR/HKD/20240111		HKD		2.036,46		0,00%	0,00%
A/EUR/ILS/20240111		ILS		-4.362,43		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20240111		JPY		-148.101,48		-0,04%	-0,04%
A/EUR/JPY/20240111		JPY		-2.930,44		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20240111		JPY		-136,82		0,00%	0,00%
A/EUR/NOK/20240111		NOK		-911,22		0,00%	0,00%
A/EUR/NOK/20240111		NOK		-29.172,69		-0,01%	-0,01%
A/EUR/NOK/20240111		NOK		-34.719,31		-0,01%	-0,01%
A/EUR/NOK/20240111		NOK		33,69		0,00%	0,00%
A/EUR/NOK/20240111		NOK		-233.504,82		-0,07%	-0,07%
A/EUR/PLN/20240111		PLN		-1.245,50		0,00%	0,00%
A/EUR/SEK/20240111		SEK		-24.533,16		-0,01%	-0,01%
A/EUR/SEK/20240111		SEK		-289,54		0,00%	0,00%
A/EUR/SEK/20240111		SEK		-30.245,21		-0,01%	-0,01%
A/EUR/USD/20240111		USD		1.237.369,25		0,36%	0,35%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
A/EUR/USD/20240111		USD		58.954,12		0,02%	0,02%
A/EUR/USD/20240111		USD		1.792,37		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240111		USD		184.064,57		0,05%	0,05%
A/EUR/USD/20240111		USD		20.925,57		0,01%	0,01%
A/EUR/USD/20240111		USD		124.271,05		0,04%	0,04%
A/EUR/USD/20240111		USD		849,02		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240111		USD		2.289,56		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240111		USD		111.064,03		0,03%	0,03%
A/USD/SEK/20240111		SEK		-15.922,98		0,00%	0,00%
OACT 240111 EURUSD		USD		43.065,77		0,01%	0,01%
OVCT 240111 AUDUSD		AUD		-158.729,05		-0,05%	-0,05%
V/AUD/USD/20240111		AUD		-158.729,05		-0,05%	-0,05%
V/CAD/NOK/20240111		CAD		129.458,58		0,04%	0,04%
V/EUR/AUD/20240111		EUR		112.140,33		0,03%	0,03%
V/EUR/CAD/20240111		EUR		64.916,43		0,02%	0,02%
V/EUR/CAD/20240111		EUR		10.464,23		0,00%	0,00%
V/EUR/CHF/20240111		EUR		17.970,64		0,00%	0,01%
V/EUR/CHF/20240111		EUR		134.808,99		0,04%	0,04%
V/EUR/DKK/20240111		EUR		153,54		0,00%	0,00%
V/EUR/JPY/20240111		EUR		763.832,20		0,22%	0,22%
V/EUR/SEK/20240111		EUR		11.308,60		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240111		EUR		-1.514,74		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240111		EUR		-7.357,62		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240111		EUR		-17.539,71		-0,01%	-0,01%
V/EUR/USD/20240111		EUR		-5.979,98		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240111		EUR		-24.400,71		-0,01%	-0,01%
V/EUR/USD/20240111		EUR		-3.546,48		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240111		EUR		-26.428,22		-0,01%	-0,01%
V/EUR/USD/20240111		EUR		283,19		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240111		EUR		-3.690,82		0,00%	0,00%
V/GBP/USD/20240111		GBP		-75.526,25		-0,02%	-0,02%
V/GBP/USD/20240111		GBP		-75.526,25		-0,02%	-0,02%
FORWARD EXCHANGES				1.646.431,51		0,47%	0,47%
TOTAAL PORTEFEUILLE				347.417.084,94		100,00%	99,42%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		EUR		1.637.559,10			0,47%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		JPY		194.377,47			0,06%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		SEK		107.917,81			0,03%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		AUD		64.668,88			0,02%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		CHF		62.796,98			0,02%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		GBP		43.710,36			0,01%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		CAD		19.121,70			0,00%
Autres				2.130.152,30			0,61%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		941.991,80			0,27%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		895.284,14			0,26%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		495.257,65			0,14%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SGD		280.844,34			0,08%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		237.289,07			0,07%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		213.685,50			0,06%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		22.564,70			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		16.609,27			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		4.866,66			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		PLN		4.724,93			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		ILS		3.813,82			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		4.915,49			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		1.950,29			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		13.448,36			0,00%
Banktegoeden op zicht				3.137.246,02			0,90%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				5.267.398,32			1,51%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-3.452.280,11			-0,99%
ANDERE				194.790,34			0,06%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				349.426.993,49			100,00%

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

Per land	
Australië	0,62%
België	1,03%
Canada	1,30%
Chili	0,05%
Denemarken	1,00%
Duitsland	4,98%
Finland	0,31%
Frankrijk	15,91%
Hong Kong	0,15%
Ierland	11,44%
Israël	0,10%
Italië	7,18%
Japan	1,41%
Jersey	0,43%
Luxemburg	1,19%
Macao	0,10%
Nederland	6,78%
Noorwegen	1,30%
Oostenrijk	0,69%
Polen	0,05%
Portugal	0,45%
Spanje	8,69%
Verenigde Staten van Amerika	27,31%
Verenigd Koninkrijk	4,98%
Zweden	1,38%
Zwitserland	1,17%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Aardolie	1,54%
Automobielandustrie	2,84%
Banken, financiële instellingen	16,82%
Beleggingsfondsen	8,60%
Biotechnologie	0,85%
Bouwmaterialen en handel	1,47%
Bouwsector, bouw materiaal	1,29%
Chemie	1,88%
Diverse consumptiegoederen	0,23%
Diverse dienstverleningen	0,95%
Elektronica en halfgeleiders	2,78%
Elektrotechniek en elektronica	0,98%
Energie en waterdistributie	2,62%
Geneesmiddelen en cosmetica	3,52%
Gezondheidszorg en sociale dienstverlening	0,57%
Grafische kunst en uitgeverijen	1,60%
Holdings en financiële maatschappijen	9,97%
Horeca	0,51%
Internet en Internet diensten	5,86%
Kantoorbenodigdheden en computers	0,83%
Kleinhandel en warenhuizen	1,96%
Landen en regeringen	18,02%
Lucht- en ruimtevaartnijverheid	0,06%
Mijnen, staalfabrieken	0,43%
Milieudiensten en recycling	0,15%
Niet ijzerhoudende metalen	0,63%
Papier en hout	0,34%
Rubber en banden	0,07%
Tabak en alcohol	0,31%
Telecommunicatie	3,17%
Textiel en kleding	1,18%
Vastgoedmaatschappijen	2,98%
Verkeer en vervoer	0,54%
Verpakking industrie	0,86%
Verzekeringsmaatschappijen	2,14%
Voeding en niet alcoholische dranken	1,45%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
AUD	0,62%
CAD	1,30%
CHF	0,52%
DKK	0,29%
EUR	57,41%
GBP	1,90%
HKD	0,10%
ILS	0,10%
JPY	1,41%
NOK	0,66%
PLN	0,05%
SEK	0,44%
USD	35,20%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar	2de halfjaar	Volledig boekjaar
Aankopen	291.054.011,72	241.574.044,08	532.628.055,80
Verkopen	302.476.566,72	253.458.889,48	555.935.456,20
Totaal 1	593.530.578,44	495.032.933,56	1.088.563.512,00
Inschrijvingen	7.083.450,23	3.710.078,04	10.793.528,27
Terugbetalingen	13.886.195,92	20.212.950,41	34.099.146,33
Totaal 2	20.969.646,15	23.923.028,45	44.892.674,60
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	356.581.237,88	342.228.375,17	349.287.160,11
Omloopsnelheid	160,57%	137,66%	298,80%

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 bus 320, 1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

3.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Verbintenissen op futures

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
DJ.STOXX600.INS(EUX) 03/24	EUR	5.270.280,00	5.270.280,00	50,00	12.12.23
DJ EURO ST HOUSEHOLD 03/24	EUR	2.141.720,00	2.141.720,00	50,00	12.12.23
DJ EURO STOXX 50 03/24	EUR	-6.262.270,00	-6.262.270,00	10,00	11.12.23
DJ EURO STOXX 600 03/24	EUR	2.391.790,00	2.391.790,00	50,00	12.12.23
DJ STOXX 600 FOOD 03/24	EUR	2.424.730,00	2.424.730,00	50,00	12.12.23
EUR/GBP (CME) 03/24	GBP	3.456.838,76	3.977.721,37	125.000,00	13.12.23
EUR/SWISS FRANC(CME) 03/24	CHF	1.762.687,49	1.903.550,21	125.000,00	13.12.23
EURO BOBL FUTURE 03/24	EUR	-16.836.480,00	-16.836.480,00	1.000,00	30.11.23
EURO BTP FUTURE -EUX 03/24	EUR	6.945.600,00	6.945.600,00	1.000,00	04.12.23

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
EURO BUXL FUTURE 03/24	EUR	-532.200,00	-532.200,00	1.000,00	04.12.23
EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/24	EUR	-10.671.570,00	-10.671.570,00	1.000,00	01.12.23
EURO SCHATZ 03/24	EUR	-11.436.120,00	-11.436.120,00	1.000,00	01.12.23
FTSE 100 INDEX 03/24	GBP	226.260,00	260.353,26	10,00	11.12.23
JPN 10 YEARS BOND 03/24	JPY	-1.162.920.000,00	-7.438.879,32	1.000.000,00	08.12.23
MSCI EUROPE INDEX 03/24	EUR	-5.177.423,00	-5.177.423,00	100,00	12.12.23
MSCI WLD IDX 03/24	USD	-15.480.200,00	-14.009.230,77	10,00	12.12.23
OMXS30 INDEX (OML) 01/24	SEK	-11.281.680,00	-1.016.733,96	100,00	12.12.23
S&P/TSE CAN 60 INDEX 03/24	CAD	-506.720,00	-346.072,94	200,00	22.12.23
S&P 500 EMINI INDEX 03/24	USD	-10.005.192,50	-9.054.472,85	50,00	08.12.23
SPI 200 INDEX (SFE) 03/24	AUD	2.046.275,00	1.258.239,56	25,00	19.12.23
STOXX EUR 600 03/24	EUR	5.896.200,00	5.896.200,00	50,00	11.12.23
SWISS MARKET INDEX 03/24	CHF	-2.760.250,00	-2.980.831,53	10,00	11.12.23
TOPIX (OSE) 03/24	JPY	-94.100.000,00	-601.931,81	10.000,00	25.12.23
US 10 YEARS NOTE 03/24	USD	49.207.968,75	44.532.098,42	1.000,00	24.11.23
US 10YR ULTRA (CBOT) 03/24	USD	25.507.351,56	23.083.576,07	1.000,00	27.11.23
US 2 YEARS NOTE- CBT 03/24	USD	26.513.875,00	23.994.457,01	2.000,00	22.11.23
US 5 YEARS NOTE-CBT 03/24	USD	48.001.437,50	43.440.214,93	1.000,00	24.11.23
US TREASURY BOND 03/24	USD	13.353.500,00	12.084.615,38	1.000,00	27.11.23
US ULTRA BD CBT 30YR 03/24	USD	1.576.554,69	1.429.746,32	1.000,00	27.11.23

Verbintenissen op forwards

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/USD/20240111	64.651.583,71	1.237.369,25	14.11.23
V/EUR/JPY/20240111	19.334.103,54	763.832,20	14.11.23
A/EUR/USD/20240111	10.723.557,09	184.064,57	14.11.23
V/EUR/CHF/20240111	3.312.336,61	134.808,99	14.11.23
V/CAD/NOK/20240111	3.518.066,00	129.458,58	14.11.23
A/EUR/USD/20240111	6.018.099,55	124.271,05	14.11.23
V/EUR/AUD/20240111	3.825.881,34	112.140,33	14.11.23
A/EUR/USD/20240111	11.764.679,58	111.064,03	20.11.23
V/EUR/CAD/20240111	3.715.943,40	64.916,43	14.11.23
A/EUR/USD/20240111	2.541.963,53	58.954,12	07.12.23
OACT 240111 EURUSD	4.158.416,58	43.065,77	30.11.23
A/EUR/USD/20240111	1.243.957,84	20.925,57	16.11.23
V/EUR/CHF/20240111	468.738,98	17.970,64	27.11.23
V/EUR/SEK/20240111	287.072,55	11.308,60	14.11.23
V/EUR/CAD/20240111	542.581,72	10.464,23	29.11.23
A/EUR/USD/20240111	262.443,44	2.289,56	20.11.23
A/EUR/HKD/20240111	305.516,53	2.036,46	28.11.23
A/EUR/USD/20240111	333.321,87	1.792,37	28.11.23
A/EUR/USD/20240111	153.846,15	849,02	21.12.23
V/EUR/USD/20240111	162.612,74	283,19	27.12.23
A/EUR/GBP/20240111	254.671,81	157,98	27.11.23
V/EUR/DKK/20240111	368.145,89	153,54	14.11.23

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/NOK/20240111	6.960,97	33,69	27.12.23
A/EUR/JPY/20240111	4.330,08	-136,82	29.11.23
A/EUR/DKK/20240111	213.870,99	-143,95	14.11.23
A/EUR/DKK/20240111	452.671,43	-200,19	21.12.23
A/EUR/SEK/20240111	116.699,32	-289,54	21.12.23
A/EUR/CAD/20240111	61.534,54	-855,34	15.11.23
A/EUR/CAD/20240111	61.534,54	-855,34	15.11.23
A/EUR/NOK/20240111	206.877,01	-911,22	21.12.23
A/EUR/PLN/20240111	66.691,79	-1.245,50	14.11.23
V/EUR/USD/20240111	199.826,61	-1.514,74	28.11.23
A/EUR/JPY/20240111	99.380,94	-2.930,44	29.11.23
V/EUR/USD/20240111	743.808,21	-3.546,48	29.11.23
V/EUR/USD/20240111	537.627,47	-3.690,82	19.12.23
A/EUR/GBP/20240111	1.260.772,14	-3.854,09	14.11.23
A/EUR/ILS/20240111	312.266,62	-4.362,43	27.11.23
V/EUR/USD/20240111	793.200,27	-5.979,98	20.12.23
V/EUR/USD/20240111	487.764,79	-7.357,62	15.11.23
A/EUR/GBP/20240111	3.555.606,70	-11.328,97	14.11.23
A/EUR/CAD/20240111	627.161,64	-12.024,83	28.11.23
A/EUR/AUD/20240111	707.804,87	-13.206,63	28.11.23
A/USD/SEK/20240111	2.187.079,81	-15.922,98	21.12.23
V/EUR/USD/20240111	940.112,24	-17.539,71	05.12.23
V/EUR/USD/20240111	1.080.608,33	-24.400,71	13.12.23
A/EUR/SEK/20240111	537.095,95	-24.533,16	14.11.23
V/EUR/USD/20240111	6.175.560,01	-26.428,22	29.11.23
A/EUR/NOK/20240111	511.481,30	-29.172,69	14.11.23
A/EUR/SEK/20240111	1.540.229,39	-30.245,21	04.12.23
A/EUR/NOK/20240111	919.870,62	-34.719,31	27.11.23
A/EUR/AUD/20240111	1.540.351,90	-46.087,00	14.11.23
A/EUR/CAD/20240111	3.876.862,95	-60.238,30	14.11.23
A/EUR/CHF/20240111	1.633.312,18	-63.977,29	14.11.23
V/GBP/USD/20240111	3.797.312,27	-75.526,25	14.11.23
V/GBP/USD/20240111	3.797.312,27	-75.526,25	14.11.23
A/EUR/CHF/20240111	4.735.192,42	-87.962,25	04.12.23
A/EUR/JPY/20240111	4.395.719,98	-148.101,48	14.11.23
OVCT 240111 AUDUSD	3.534.382,24	-158.729,05	14.11.23
V/AUD/USD/20240111	3.534.382,24	-158.729,05	14.11.23
A/EUR/NOK/20240111	4.494.770,31	-233.504,82	14.11.23

Verbindenissen op Opties

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie	Realisatiedatum van de transactie
BUND 10 A 20240126 P134.5	-20.847.500,00	-29.450,00	14.12.23
CBOT YST 10 A 20240126 P110	-56.742.081,45	56.419,68	14.12.23
DJ EURO STOXX 50 20240119 P4400	-12.496.000,00	40.328,00	14.12.23
EURO STOXX 50 SEP 4000.0 20.09.24 PUT	-11.400.000,00	250.230,00	26.09.23

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie	Realisatiedatum van de transactie
NASDAQ 100 INDEX 20240216 C17500	19.004.524,89	160.995,48	20.12.23
SP 500 JUN 4300.0 21.06.24 PUT	-17.122.171,95	204.948,42	25.07.23

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

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop							Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)				Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)		
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode			Inschrijvingen		Terugbetalingen		van het compartiment	van één aandeel	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.		Kap.	Dis.
2021	931.881,64	306.253,97	140.368,60	32.122,22	2.583.645,20	724.833,05	3.308.478,25	109.078.036,23	34.779.785,94	16.443.867,33	3.650.587,90	396.059.801,06	120,73	116,08
2022	413.551,24	108.371,98	207.159,95	90.434,28	2.790.036,49	742.770,74	3.532.807,24	45.637.784,31	11.468.678,98	21.784.841,16	8.970.113,95	348.641.038,16	99,95	93,94
2023	83.955,03	22.271,99	247.346,90	91.093,38	2.626.644,62	673.949,35	3.300.593,97	8.638.102,94	2.155.425,33	25.316.122,40	8.783.023,93	349.426.993,49	107,18	100,74

3.4.6 . Rendementen

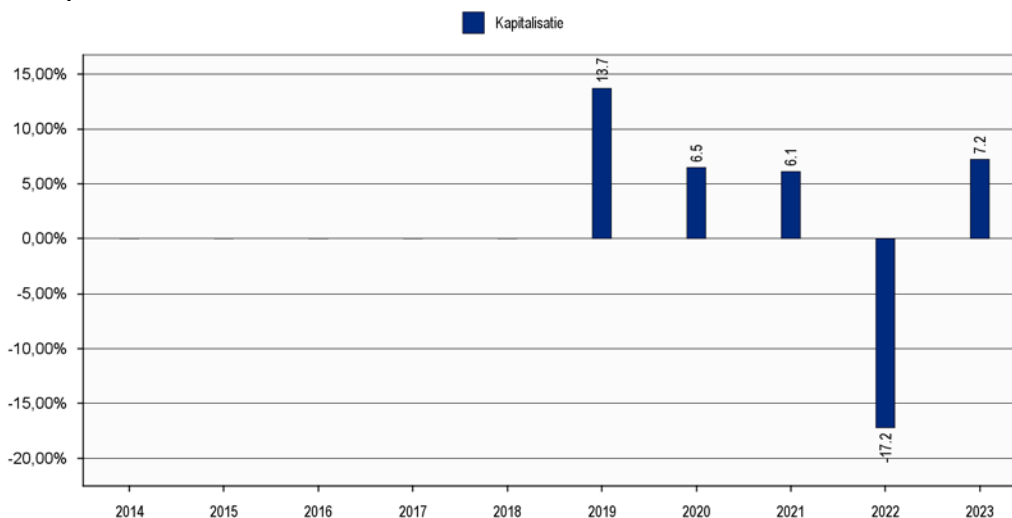
* Het betreft cijfers uit het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn. Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.

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

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

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

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
7,23% (in EUR)	-1,97% (in EUR)	2,67% (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

3.4.7 . Kosten

Terugkerende kosten

- Kapitalisatie-aandeel - BE6302836679 : 1,65%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Het effect van de kosten die wij elk jaar afhouden voor het beheer van uw Product en de beleggingen. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,41%
Transactiekosten	Het effect van de kosten die ontstaan wanneer we onderliggende beleggingen voor het Product kopen of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,24%

- Distributie-aandeel - BE6302837685 : 1,65%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Het effect van de kosten die wij elk jaar afhouden voor het beheer van uw Product en de beleggingen. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,41%
Transactiekosten	Het effect van de kosten die ontstaan wanneer we onderliggende beleggingen voor het Product kopen of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,24%

Bestaan van vergoedingen, provisies of niet-geldelijke voordelen zoals bedoeld in artikel 118 §1, 2° van het Wet van 2012

Nihil.

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

Nihil.

3.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Deposito's en liquide middelen – Andere

De rubriek « V. C. Andere » van de balans bestaat uit een bedrag dat gekoppeld is aan rekeningen beheerd op afgeleide instrumenten.

NOTA 2 - Andere opbrengsten

De rubriek « III. B. Andere » van de resultatenrekening bevat voornamelijk de CSDR-vergoeding.

NOTA 3 - Andere kosten

De rubriek « IV. K. Andere kosten (-) » van de resultatenrekening bevat voornamelijk de betaalde bijdrages in de werkingskosten van de FSMA. De bijdrage is positief omdat de FSMA factuur lager was dan de bestaande provisies ; het verschil is tegengedraaid geweest.

NOTA 4 – Bezoldigingen van de commissaris

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

Bezoldiging van de commissaris(sen): 4.400,00 EUR Excl. BTW.

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

NOTA 5 – SFDR

De Compartimenten bevorderen onder andere kenmerken op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (aangeduid als "ESG") en zijn onderworpen aan artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 inzake duurzaamheidsverslaglegging in de financiële sector (de "SFDR verordening"). In het prospectus van 10 november 2023 is beschreven hoe duurzaamheidsrisico's overeenkomstig de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid van de fondsen in de beleggingsbeslissingen worden meegenomen, met name informatie over de wijze waarop aan milieu-, sociale en bestuurlijke kenmerken wordt voldaan; alsmede de resultaten van de beoordeling van het waarschijnlijke effect van duurzaamheidsrisico's op de prestaties van de fondsen.

4 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT CONSERVATIVE

4.1 . BEHEERVERSLAG

4.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Datum van oprichting 31 mei 2018, met een initiële inschrijvingskoers van 100,00 EUR.

4.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

4.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

Beschrijving van de doelstelling van het compartiment

Het beheer van het compartiment is erop gericht de beleggers de mogelijkheid te bieden om deel te nemen aan de evolutie van alle markten van het beleggersuniversum (internationale aandelenmarkten, obligatiemarkten en geldmarkten van alle aard, in alle geografische zones en in alle sectoren), in het kader van een beheerst risico, vanuit een flexibel beheer dat zich in hoofdzaak op obligaties richt met een diversificatie op de activaklassen aandelen en valuta.

Het compartiment geniet geen enkele bescherming of garantie.

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

Om zijn doelstelling te behalen, kan het compartiment beleggen in effecten, in obligaties van alle aard (senior obligaties - obligaties met het hoogste prioriteitsniveau; achtergestelde obligaties - obligaties met een lager prioriteitsniveau; in geval van insolventie worden de houders van dergelijke obligaties pas terugbetaald na de volledige terugbetaling van de houders van niet achtergestelde obligaties; covered obligaties - obligaties met onderliggende activa hypothecaire schuldvorderingen, vorderingen op de openbare sector en andere; converteerbare obligaties - obligaties waaraan een omzettingrecht is verbonden en die de houder de mogelijkheid bieden om zijn obligaties in aandelen om te zetten; enz. met uitzondering van " of " in geldmarktinstrumenten, in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging, die direct aangehouden en beheerd worden door de beheerder of een andere beheervenootschap, in repo's en reverse repo's, in aandelen, in deposito's, in afgeleide financiële instrumenten, liquiditeiten en alle andere instrumenten voor zover toegelaten door de toepasselijke regelgeving en in overeenstemming met de doelstelling vermeld in punt "Doelstelling van het compartiment".

In het algemeen kan het compartiment beleggen in elk soort instrument dat is goedgekeurd door het Koninklijk Besluit 2012.

Het compartiment mag tot 100% van zijn activa beleggen in deelbewijzen van andere instellingen voor collectieve belegging.

b) Beleggingsbeperkingen

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de limieten voorzien door de regelgeving en deze bepaald in punt d) *Kenmerken van de geselecteerde effecten*.

Het compartiment kan niet rechtstreeks beleggen in "securisaties" of "securisatieposities" in de zin van Verordening (EU) 2017/2402. Hoewel het compartiment niet rechtstreeks zal beleggen in de hierboven bedoelde "securisaties" of "securisatieposities", kan het onrechtstreeks blootgesteld zijn aan het ene en/of het andere van deze producttypes via zijn beleggingen in een of meer ICB's.

Het maximale aandeel van de activa dat aangewend kan worden voor de operaties van effectenfinanciering en van total return swaps mag niet meer dan 70% bedragen van de nettoactiva van het compartiment, terwijl het beoogde niveau van dat activa dat wordt aangewend voor de operaties van effectenfinanciering en van totaal return swaps 17,5% bedraagt.

De liquiditeiten mogen niet meer dan 20% van de activa van het compartiment bedragen (behalve indien vereist voor de vereffening ervan).

Beleggingen in frontier markten (d.w.z. markten die nog niet beschouwd worden als opkomende markten volgens de gebruikelijke classificaties van de kapitaalmarkten) worden beperkt tot 10% van de activa.

c) Vastgelegde strategie

De beleggingsstrategie bestaat in het direct of indirect beleggen in euro of andere valuta's uitgegeven aandelen- of obligatiemarkten, geldmarktinstrumenten en/of valuta's en/of aanverwante financiële instrumenten, met als doel de waarde van de portefeuille op middellange termijn te laten groeien. Het compartiment profiteert van een vooral in internationaal opzicht gediversifieerd beleggingsuniversum.

De beleggingsstrategie bestaat erin te beleggen op de aandelen- en obligatiemarkten in euro of in andere valuta, om op middellange termijn een waardevermeerdering van de portefeuille te verkrijgen. Het rendement is in hoofdzaak het resultaat van een structurele blootstelling aan de obligatie- en aandelenmarkten. De beheerder wijzigt in de tijd het blootstellingsniveau en streeft er in het bijzonder naar het effect van marktdalingen op het rendement van de portefeuille af te vlakken.

Het streven naar rendement sluit aan bij een risicokader dat aangepast is aan het risicoprofiel van het beheer. In de volgende paragrafen worden de onderdelen van deze beleggingsstrategie beschreven.

Algemene activa-allocatie: de activa-allocatie bestaat uit het bepalen en beheren van de weging van aandelen en obligaties binnen de portefeuille, alsook de verdeling ervan per land, per valuta of per economische sector. De beleggingsbeslissingen berusten op de volgende criteria :

- Macro-economisch scenario ;
- Micro-economisch scenario (prognose van winstmarges en de kwaliteit van de balans van ondernemingen) ;
- Analyse van de waardering van effecten (raming van het potentiële toekomstige rendement) ;
- Analyse van het risiconiveau ;
- Analyse van de kapitaalstromen op de markt.

De algemene allocatie wordt aangevuld met een gedetailleerde allocatie binnen aandelen en obligaties.

Allocatie van obligaties

- Beheer van het renterisico :

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging in vastrentende obligaties met een renterisico dat gemeten wordt door de gevoeligheid voor de rentekoers. De beleggingsstrategie bestaat erin de blootstelling aan het renterisico te optimaliseren door het globale niveau, alsook de spreiding per valuta en per looptijd te laten evolueren.

De totale gevoeligheid van de portefeuille aan de rentevoeten kan variëren van -2 tot 8.

- Beheer van het kredietrisico van bedrijfsobligaties :

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging in bedrijfsobligaties met een hoger rendement dan de veiligste staatsobligaties.

De beleggingsstrategie bestaat uit het bepalen van de spreiding per kredietkwaliteit, per economische sector, per looptijd, per nationaliteit en per emittent.

- Beheer van het kredietrisico van staatsobligaties :

Een deel van het rendement komt voort uit de belegging in staatsobligaties die een hoger rendement bieden door een lagere kredietkwaliteit dan deze van de beste overheidsschulden. De beleggingsstrategie bestaat hoofdzakelijk uit de selectie van de emittenten en de looptijd van de effecten.

Allocatie van aandelen

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging op de aandelenmarkt om in te spelen op de tendens dat de koers van deze activa op lange termijn stijgt wanneer de bedrijven winst maken.

De beleggingsstrategie bestaat uit het beheren van de beleggingen in aandelen en de spreiding per geografische regio, per land, per economische sector en per beursomvang.

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn door de samenstelling van de portefeuille.

d) Kenmerken van de geselecteerde effecten

De selectie van obligaties en aandelen in het compartiment zal rekening houden met de ESG-criteria zoals uiteengezet in punt h) *Sociale, ethische en milieuaspecten*.

Kenmerken van de obligaties en de andere in aanmerking komende schuldbewijzen.

De effecten in de portefeuille worden geselecteerd volgens het oordeel van het beleggingsteam en met naleving van het interne beleid voor de opvolging van het kredietrisico van de Beheervenootschap.

Met het oog op de selectie van effecten doet het team noch exclusief, noch werktuiglijk een beroep op de door ratingbureaus gepubliceerde ratings, maar steunt zijn overtuiging tot kopen of verkopen van effecten op zijn eigen krediet en marktanalyses.

Ter informatie : het beheer kan in het bijzonder kiezen voor effecten met een rating zoals hierna toegelicht.

Om zijn beheerdoelstelling te bereiken kan het compartiment rechtstreeks beleggen of via ICB's die op hun beurt beleggen in :

- staatsobligaties uit de eurozone en in kortlopende obligaties met vaste en variabele rente, uitgegeven in of omgezet naar euro in geldmarkteffecten ;
- internationale staatsobligaties buiten de eurozone ;
- in "investment grade"-kredietobligaties met een rating van AAA tot BBB- binnen de ratingschalen van Standard & Poor's, van Fitch en/of van Aaa tot Baa3 binnen de ratingschaal van Moody's ;
- binnen de limiet van 30% van de activa in obligaties van opkomende landen en hoogrentende ("high yield") in euro met een rating van BB+ tot D binnen de ratingschalen van Standard & Poor's, van Fitch en/of van Ba1 tot C in de ratingschaal van Moody's.

De geselecteerde emittenten kunnen net zo goed uit de privésector als uit de overheidssector (staten, territoriale gemeenschappen ...) komen, waarbij private schulden meer dan 100% van de schuldinstrumenten kunnen uitmaken.

- in converteerbare obligaties binnen de limiet van 10% ;
- in inflatiegeïndexeerde obligaties.

Kenmerken van de aandelen die in aanmerking komen

De blootstelling aan de activaklasse aandelen kan schommelen van 0% tot 40% van het nettovermogen en de belegging in aandelen kan zowel direct als via een ICB gebeuren.

De geselecteerde aandelen zijn genoteerd op een georganiseerde markt en ze kunnen behoren tot alle geografische regio's, inclusief de opkomende landen, alle sectoren en alle beheerstijlen. De portefeuille kan worden blootgesteld aan kleine kapitalisaties (met echter een minimale kapitalisatie van 150.000.000,00 EUR) en middelgrote kapitalisaties.

De blootstelling aan small caps en aan aandelen van de opkomende markten blijft beperkt tot 30% van het nettovermogen.

De spreiding over large, mid en small caps ligt niet op voorhand vast, maar deze zal bepaald worden naargelang de verwachtingen van de beheerder zonder vooraf bepaalde limieten.

e) Repo's en Reverse repo's

Het compartiment mag transacties aangaan in repo's en reverse repo's. Dit thema wordt toegelicht in het algemeen gedeelte van het prospectus.

f) Strategie voor afdekking van het wisselkoersrisico

Er kan gebruik worden gemaakt van alle valuta's.

Om te beschikken over meer mogelijkheden bij het zoeken naar de beste beleggingsopportuniteiten in de hierboven vermelde aandelen en obligaties kunnen de beleggingen in euro worden uitgevoerd en in effecten in alle valuta's buiten de euro.

Beleggingen in effecten uitgedrukt in andere valuta's dan de euro kunnen al dan niet worden afgedekt.

Actief risicobeheer dat gekoppeld is aan de aankoop en verkoop van andere valuta's dan de euro die maximaal 50% van het nettovermogen vertegenwoordigen.

g) Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Afgeleide producten worden zowel gebruikt om het risico af te dekken als om de beleggingsdoelstellingen te realiseren.

Het compartiment kan beschikken over al dan niet beursgenoteerde afgeleide instrumenten om deze beleggingsdoelstellingen te realiseren: het kan gaan om termijncontracten, optiecontracten of effecten-, index-, valuta-, of rente- of kredietderivatenswaps, of om andere transacties met afgeleide instrumenten. Transacties met niet-beursgenoteerde afgeleide instrumenten worden uitsluitend afgesloten met eersterangs financiële instellingen die zich gespecialiseerd hebben in dit soort transacties. Dergelijke afgeleide instrumenten kunnen ook gebruikt worden om de activa te beschermen tegen wisselkoersschommelingen. Het compartiment streeft er steeds naar om zo doelgericht mogelijke transacties af te sluiten, die in overeenstemming zijn met de toepasselijke regelgeving en met zijn statuten.

Het compartiment kan ook Total Return Swaps afsluiten. Een total return swap komt overeen met een ruilcontract op globaal rendement. Dit is een contract dat rendementen en risico's uitwisselt. De koper krijgt de volledige winst, maar neemt ook het risico om het verschil aan de verkoper te betalen als de prijs van de onderliggende activa daalt.

Het compartiment kan uitwisselingscontracten afsluiten voor twee combinaties van de volgende soorten stromen :

- Vastrentend ;
- Variabele rente (geïndexeerd op €STER, Euribor of een andere marktreferentie) ;
- Prestaties gekoppeld aan een of meer valuta's, aandelen, beursindexen of beursgenoteerde effecten, ICB's of Beleggingsfondsen ;
- Optioneel gekoppeld aan een of meer valuta's, aandelen of beursgenoteerde effecten, ICB's of beleggingsfondsen ;
- Dividenden (netto of bruto).

h) Sociale, ethische en milieuaspecten

SFDR Verordening :

Het compartiment is een financieel product dat ecologische of sociale kenmerken promoot in de zin van artikel 8 van de SFDR Verordening waarbij de voorkeur wordt gegeven aan bedrijven die goede corporate governance-methoden toepassen. Het compartiment beoogt geen duurzame beleggingen. Voor de selectie van de effecten die in aanmerking komen voor het compartiment, baseert het beheerteam zich op een financiële analyse in combinatie met een extra financiële analyse op basis van de ESG criteria (Environment, Social, Governance).

De extra financiële analyse levert een ESG notering op gaande van A (beste score) tot G (slechtste score). De ratings van de activa worden maandelijks herzien. Indien bij een herziening een effect in de portefeuille wordt gedegradeerd en niet langer voldoet aan de ESG criteria, moet het binnen 90 dagen verkocht worden. Deze termijn voor het in overeenstemming brengen is voorzien om te vermijden dat een effect onmiddellijk zou moeten worden verkocht in zeer nadelige marktomstandigheden, wat zou wegeen op het rendement van het compartiment.

Aard van de ESG-criteria :

Voor de analyse van privé-emittenten wordt een referentiekader gehanteerd met criteria op basis van teksten met een universele draagwijdte (Global Compact, Internationale Arbeidsorganisatie, Rechten van de Mens, ISO-normen, ...). Dit referentiekader omvat een geheel van algemene criteria voor alle emittenten en een aantal specifieke criteria voor elke sector.

Onder de algemene criteria volgt het team van extra-financiële analisten onder meer :

- het energieverbruik en de uitstoot van broeikasgassen, de bescherming van de biodiversiteit en het water voor de ecologische dimensie ;
- de ontwikkeling van het menselijk kapitaal, het beheer van het werk en de herstructureringen, gezondheid en veiligheid, de sociale dialoog, de relaties met klanten en leveranciers, de lokale gemeenschappen en het respect voor de mensenrechten voor de sociale dimensie ;
- de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, de kwaliteit van de audit en de controles, het beloningsbeleid, de rechten van de aandeelhouders, de algemene ethiek en de ESG-strategie voor de dimensie deugdelijk bestuur.

Deze analyse is erop gericht het geheel van regels in te schatten die maken dat aandeelhouders er zeker van kunnen zijn dat de bedrijven waarvan ze aandelenbezitten, geleid worden in overeenstemming met hun eigen belangen.

Afhankelijk van de sectoren kunnen bijkomende evaluaties plaatsvinden van specifieke criteria voor de ecologische en sociale dimensie.

In het kader van een maatschappelijk verantwoord beheer (SRI), is de ESG-analyse van het beleggingsuniversum gericht op een meer globale evaluatie van de sectorale risico's en opportuniteiten voor elke emittent.

Geselecteerde ESG-benaderingen :

Om het streven naar rendement te verzoenen met de ontwikkeling van maatschappelijk verantwoorde praktijken, worden de ESG-criteria beschouwd als een combinatie van de benaderingen van het type normatief, Best-in-Class en betrokkenheid.

Het compartiment leeft de volgende ESG-regels :

- uitsluiting van de emittenten met scores E, F en G bij de aankoop ;
- in geval van verlaging van de notering van de emittenten onder E of evenwaardig, zal de beheerder beslissen om een de effecten zo spoedig mogelijk en in het belang van de houders te verkopen ;
- de gemiddelde ESG-rating van de portefeuille moet hoger zijn dan of gelijk aan rating C om een minimale drempel te garanderen voor het in aanmerking nemen van de ESG-criteria ;
- met ten minste 90% van de effecten in portefeuille met een ESG-rating ; en

- met bijgevolg een plafond van 10% van de effecten in de portefeuille bestaande uit effecten met een ESG rating.

Overeenkomstig de wet zijn ook bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verspreiding van antipersoonsmijnen of clustermunitie, verboden door de conventies van Ottawa en Oslo, eveneens uitgesloten. Het compartiment belegt niet in effecten van emittenten die gevoelig meer dan 50% van hun omzet realiseren in de ontginning van steenkool. Het compartiment sluit ook landen uit die systematisch en moedwillig de mensenrechten schenden en zich schuldig maken aan de zwaarste misdrijven (oorlogsmisdaden en misdrijven tegen de menselijkheid).

De "Best-in-Class"-benadering is erop gericht emittenten te selecteren en te behouden die toonaangevend zijn in hun activiteitensector volgens de door het team van extra-financiële analisten vastgelegde ESG-criteria. Daarnaast wordt er een beleid van actieve betrokkenheid gevoerd om de dialoog met de emittenten te bevorderen en hen te begeleiden in de verbetering van hun maatschappelijk verantwoorde praktijk. Wanneer de ingezamelde gegevens enkele onvolkomenheden vertonen, of zelfs tegenstrijdigheden tussen de verschillende bijdragers (extra-financiële ratingagentschappen), verruimen de extra-financiële analisten hun informatiebronnen en baseren ze zich met name op de door de bedrijven uitgebrachte rapporten, die onontbeerlijk blijven om hen te beoordelen.

Er wordt ook rechtstreeks contact opgenomen met het bedrijf voor een grondiger onderzoek. Deze informatie wordt aangevuld met die van andere stakeholders: media, ngo's, sociale en verenigingspartners enz.

Etappes in het beleggingsproces :

Het beleggingsproces verloopt in twee opeenvolgende etappes :

- De eerste etappe bestaat erin het beleggingsuniversum vooraf te verkleinen door een extra-financiële analyse ;
- De tweede etappe is de opbouw van de portefeuille met de selectie van de effecten op basis van financiële en extra-financiële criteria.

Taxonomie :

Het compartiment heeft niet de doelstelling van duurzaam beleggen en bevordert niet de milieudoelstellingen opgenomen in de Taxonomieregelgeving. Daarom bedraagt de mate waarin het subfonds belegt in ecologisch duurzame economische activiteiten 0%.

Het beginsel 'geen materiële schade toebrengen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het compartiment die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

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

Informatie over ecologische en sociale kenmerken is beschikbaar in de bijlage bij de prospectus.

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

Niet van toepassing.

4.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Op 29/12/2023 was 22% van het deelfonds blootgesteld aan de aandelenmarkten, d.w.z. ongeveer 11% aan de Amerikaanse markt, 5% aan de Europese markten en 6% aan de rest van de wereld, voornamelijk opkomende markten en Japan. Wat obligaties betreft, vertegenwoordigde de blootstelling aan obligaties uit de privésector ongeveer 38,5% van de portefeuille, terwijl de rest voornamelijk uit staatsobligaties van de eurozone en de VS bestond.

Het rendement over het jaar was positief, waarbij alle activaklassen positief bijdroegen: aandelen, obligaties van de privésector door de vernauwing van de spreads (risicopremies) op kredieten en overheidsobligaties door de daling van de marktrente door het vooruitzicht van het einde van de renteverhoging door de centrale banken en het begin van een cyclus van verlaging van de beleidsrente, zowel in Europa als in de Verenigde Staten.

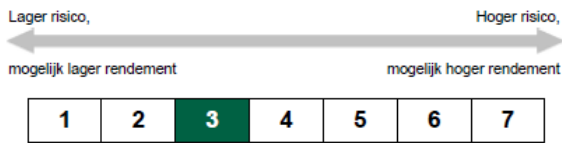
4.1.8 . Toekomstig beleid

De allocatie is wereldwijd gediversifieerd en dit diversificatiebeleid zal worden voortgezet.

Na een positief jaar 2023 behouden we op korte termijn een voorzichtige benadering van aandelen en van het meest speculatieve krediet, dat constructiever is voor kredieten van goede kwaliteit.

Op de middellange termijn zijn de geopolitieke onzekerheden en de onzekerheden in verband met de verwachte daling van de inflatie tegenover de doelstelling van de centrale banken en de vertraging van de groei (recessie?) de belangrijkste factoren die het verloop van de financiële markten zullen bepalen.

4.1.9 . Synthetische risico-indicator



De synthetische risico-indicator gaat ervan uit dat u het Product aanhoudt tot het einde van de aanbevolen periode van bezit (3 jaar). Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren indien u in een vroeg stadium uitstapt en u kunt minder terugkrijgen.

Dit indicatorniveau weerspiegelt het risico- en rendementsprofiel van het Product, rekening houdend met de ingenomen beheerposities in de verschillende categorieën aandelen, rentevoeten en deviezen in het kader van de vooraf bepaalde manoeuvreerruimte.

De synthetische risico-indicator is een richtlijn voor het risiconiveau van dit Product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verlies lijden op het Product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is.

Het kapitaal is niet gegarandeerd.

4.1.10 . Resultaatverwerking

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

4,37 EUR bruto betaalbaar op 3 juni 2024.

4.2 . BALANS

	Op 31.12.23 (in EUR)	Op 31.12.22 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	91.367.979,08	74.778.925,54
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	89.991.206,08	74.046.224,72
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	62.762.853,92	45.096.175,94
B. Geldmarktinstrumenten	614.234,80	
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	19.624.319,74	18.799.545,13
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	6.026.502,77	8.447.975,52
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten (+/-)	530.614,91	109.892,28
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	413.544,39	1.378.292,09
m. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten (+/-)	96.600,09	52.462,33
ii. Termijncontracten (+/-)	-84.521,83	161.881,43
n. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)	7.057,29	
III. Vorderingen en schulden op meer dan één jaar	-23.853,87	
B. Schulden	-23.853,87	
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-513.994,17	-1.140.116,51
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	58.958,96	46.385,34
b. Fiscale tegoeden	30.699,78	20.088,86
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-58.333,78	-19.917,71
c. Ontleningen (-)	-165.319,13	-6.673,00
d. Collateral (-)	-380.000,00	-1.180.000,00
V. Deposito's en liquide middelen	1.726.855,53	1.759.324,67
A. Banktegoeden op zicht	1.204.209,02	1.022.081,81
C. Andere	522.646,51	737.242,86
VI. Overlopende rekeningen	187.765,51	113.492,66
B. Verkregen opbrengsten	724.353,83	411.403,21
C. Toe te rekenen kosten (-)	-536.588,32	-297.910,55
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	91.367.979,08	74.778.925,54
A. Kapitaal	88.381.827,35	85.215.087,82
B. Deelneming in het resultaat	-409.667,84	815.123,35
C. Overgedragen resultaat	-1.965.592,80	984.206,53
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	5.361.412,37	-12.235.492,16
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	376.813,83	-180.754,60
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	376.813,83	-180.754,60
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	29.392.889,14	4.550.659,62
A. Gekochte optiecontracten en warrants	3.167.420,81	4.325.645,56
B. Verkochte optiecontracten en warrants	26.225.468,33	225.014,06
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	87.563.912,70	68.448.955,24
A. Gekochte termijncontracten	68.840.494,19	42.715.993,75
B. Verkochte termijncontracten	18.723.418,51	25.732.961,49

4.3 . RESULTATENREKENING

	Op 31.12.23 (in EUR)	Op 31.12.22 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	4.340.311,18	-12.599.690,07
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	3.209.726,96	-9.419.203,66
B. Geldmarktinstrumenten	-84.047,57	
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	3.100.340,30	-3.546.617,39
D. Andere effecten		3,77
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	241.997,65	-487.767,81
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten	-87.962,02	724.556,60
j. Op rente		
ii. Termijncontracten	14,67	
l. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten	-118.398,80	-35.081,99
ii. Termijncontracten	-958.975,18	673.711,54
m. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten	-118.823,28	-24.190,00
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	321.084,06	-2.379.275,51
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-1.164.645,61	1.894.174,38
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	2.365.548,15	1.476.064,19
A. Dividenden	544.140,06	574.510,45
B. Intresten		
a. Effecten/geldmarktinstrumenten	1.814.158,42	955.434,57
b. Deposito's en liquide middelen	80.098,04	25.396,69
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-8.934,20	-16.865,60
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-63.914,17	-62.411,92
III. Andere opbrengsten	223,85	1.029,50
B. Andere	223,85	1.029,50
IV. Exploitatiekosten	-1.327.509,07	-1.112.895,78
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-304.680,16	-86.636,14
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-31.510,09	-35.337,85
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-285.865,72	-314.102,24
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-41.090,88	-43.718,83
c. Commerciële vergoeding	-539.608,37	-539.258,43
E. Administratiekosten (-)	-2.329,25	-3.179,66
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-163,00	-1.547,84
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-804,95	-693,49
H. Diensten en diverse goederen (-)	-13.164,84	-14.448,18
J. Taksen	-83.343,19	-78.935,01
K. Andere kosten (-)	-24.948,62	4.961,89
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	1.038.262,93	364.197,91
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	5.378.574,11	-12.235.492,16
VI. Belastingen op het resultaat	-17.161,74	
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	5.361.412,37	-12.235.492,16
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	2.986.151,73	-10.436.162,28
a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-1.965.592,80	984.206,53
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	5.361.412,37	-12.235.492,16
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-409.667,84	815.123,35

II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies
IV. (Dividenduitkering)

Op 31.12.23 (in EUR)	Op 31.12.22 (in EUR)
-3.860.725,41	8.470.569,48
1.721.358,64	1.965.592,80
-846.784,96	

4.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

4.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.12.23

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
<u>EFFECTEN EN</u>							
<u>GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>							
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GEREGLMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>							
UNITED STATES 0.125 22-52 15/02S	950.000	USD	61,56%	584.991,94		0,65%	0,64%
UNITED STATES 0.875 20-30 15/11S	5.320.900	USD	82,17%	3.956.817,46		4,40%	4,33%
UNITED STATES 4.125 22-32 15/11S	1.200.000	USD	101,69%	1.104.298,65		1,23%	1,21%
UNITED STATES 4 23-28 29/02S	7.350.000	USD	100,34%	6.674.448,53		7,41%	7,30%
Verenigde Staten van Amerika				12.320.556,58		13,69%	13,48%
FRANCE 0.5 18-29 25/05A	1.150.000	EUR	91,26%	1.049.490,00		1,16%	1,15%
FRANCE 0.70 13-30 25/07A	3.850.000	EUR	103,07%	4.930.838,31		5,48%	5,40%
Frankrijk				5.980.328,31		6,64%	6,55%
GERMANY 0.00 20-30 15/02A	3.000.000	EUR	89,14%	2.674.110,00		2,97%	2,93%
GERMANY 2.3 23-33 15/02A	1.900.000	EUR	102,53%	1.948.146,00		2,17%	2,13%
Duitsland				4.622.256,00		5,14%	5,06%
BUONI POLIENNAL 2.45 20-50 01/09S	780.000	EUR	73,21%	571.045,80		0,63%	0,62%
ITALY 1.65 15-32 01/03S	500.000	EUR	87,53%	437.655,00		0,49%	0,48%
ITALY 4.4 22-33 01/05S	2.252.000	EUR	106,62%	2.401.014,84		2,67%	2,63%
Italië				3.409.715,64		3,79%	3,73%
SPAIN 0.5 21-31 31/10A	300.000	EUR	84,06%	252.174,00		0,28%	0,28%
SPAIN 2.35 17-33 30/07A	2.983.000	EUR	94,96%	2.832.507,65		3,15%	3,10%
Spanje				3.084.681,65		3,43%	3,38%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een staat				29.417.538,18		32,69%	32,20%
ALD SA 4.25 23-27 18/01A	400.000	EUR	102,19%	408.756,00		0,45%	0,45%
ARKEMA 4.25 23-30 20/05A	200.000	EUR	104,27%	208.534,00		0,23%	0,23%
ARVAL SERVICE LEASE 4.125 23-26 13/04A	200.000	EUR	101,14%	202.286,00		0,23%	0,22%
CARMILA 5.5 23-28 09/10A	300.000	EUR	103,57%	310.722,00		0,35%	0,34%
CARREFOUR 3.75 23-30 10/10A	100.000	EUR	101,86%	101.862,00		0,11%	0,11%
CIE DE SAINT-GO 3.8750 23-30 29/11A	300.000	EUR	103,28%	309.828,00		0,34%	0,34%
COMPAGNIE DE SAINT G 3.5 23-29 18/01A	100.000	EUR	102,06%	102.058,00		0,11%	0,11%
DANONE SA FL.R 21-XX 16/12A	500.000	EUR	91,27%	456.330,00		0,51%	0,50%
ELO 6.00 23-29 22/03A	200.000	EUR	101,45%	202.898,00		0,23%	0,22%
ICADE SANTE SAS 5.5 23-28 19/09A	200.000	EUR	104,61%	209.226,00		0,23%	0,23%
INDIGO GROUP SA 4.5 23-30 18/04A	300.000	EUR	103,86%	311.571,00		0,35%	0,34%
JC DECAUX SE 2.625 20-28 24/04A	200.000	EUR	97,83%	195.652,00		0,22%	0,21%
SUEZ 1.875 22-27 24/05A	100.000	EUR	95,61%	95.608,00		0,11%	0,11%
TDF INFRASTRUCTURE 5.625 23-28 21/07A	200.000	EUR	104,91%	209.820,00		0,23%	0,23%
TECHNIP ENERGIES N.V 1.125 21-28 28/05A	200.000	EUR	90,09%	180.184,00		0,20%	0,20%
TELEPERFORMANCE 5.2500 23-28 22/11A	200.000	EUR	104,53%	209.054,00		0,23%	0,23%
WORLDLINE SA 4.125 23-28 12/09A	300.000	EUR	98,81%	296.433,00		0,33%	0,32%
Frankrijk				4.010.822,00		4,46%	4,39%
AB INBEV WORLDWIDE 4 18-28 13/04S	300.000	USD	98,69%	267.942,08		0,30%	0,29%
AMGEN INC 2.2 20-27 21/02S	310.000	USD	92,89%	260.593,58		0,29%	0,29%
AT T INC 1.80 18-26 05/09A	10.000	EUR	96,49%	9.648,70		0,01%	0,01%
AUTOLIV 4.25 23-28 15/03A	110.000	EUR	102,56%	112.818,20		0,13%	0,12%
CARRIER GLOBAL CORPO 4.125 23-28 29/05A	140.000	EUR	102,99%	144.179,00		0,16%	0,16%
CELANESE US HOLDINGS 4.777 22-26 19/07A	180.000	EUR	101,57%	182.824,20		0,20%	0,20%
DOW CHEMICAL CO 0.5 20-27 25/02A	300.000	EUR	91,49%	274.470,00		0,30%	0,30%
ENEL FINANCE AMERICA 7.1 22-27 14/10S	200.000	USD	106,55%	192.841,63		0,21%	0,21%
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	200.000	EUR	98,43%	196.850,00		0,22%	0,22%
PROLOGIS 3.00 14-26 02/06A	200.000	EUR	98,91%	197.814,00		0,22%	0,22%
PROLOGIS LP 2.1250 20-27 15/04S	150.000	USD	92,37%	125.382,35		0,14%	0,14%
VERIZON COMMUNICATION 1.375 16-28 02/11A	250.000	EUR	92,56%	231.410,00		0,26%	0,25%
VF CORP 4.125 23-26 07/03A	140.000	EUR	98,85%	138.385,80		0,15%	0,15%
Verenigde Staten van Amerika				2.335.159,54		2,59%	2,56%
AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 20-29 11/11A	100.000	EUR	82,43%	82.434,00		0,09%	0,09%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
AKZO NOBEL NV 1.5 22-28 28/03A	150.000	EUR	93,89%	140.833,50		0,16%	0,15%
ARCADIS NV 4.875 23-28 28/02A	120.000	EUR	103,47%	124.162,80		0,14%	0,14%
EASYJET FINCO B.V. 1.875 21-28 03/03A	200.000	EUR	93,37%	186.736,00		0,21%	0,21%
KONINKLIJKE AHOLD 3.5 23-28 04/04A	100.000	EUR	102,02%	102.024,00		0,11%	0,11%
SARTORIUS FINAN 4.2500 23-26 14/09A	100.000	EUR	102,21%	102.208,00		0,11%	0,11%
STELLANTIS NV 0.625 21-27 30/03A	100.000	EUR	92,07%	92.074,00		0,10%	0,10%
STELLANTIS NV 4.2500 23-31 16/06A	100.000	EUR	103,63%	103.632,00		0,11%	0,11%
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	100.000	EUR	96,65%	96.650,00		0,11%	0,11%
Nederland				1.030.754,30		1,14%	1,13%
ACEA SPA 1.50 18-27 08/06	300.000	EUR	94,38%	283.131,00		0,32%	0,31%
ENI SPA 3.625 23-27 19/05A	320.000	EUR	101,46%	324.684,80		0,36%	0,35%
LEASYS SPA 4.5000 23-26 26/07A	170.000	EUR	101,71%	172.913,80		0,19%	0,19%
SNAM SPA 4.0 23-29 27/11A	140.000	EUR	102,90%	144.054,40		0,16%	0,16%
Italië				924.784,00		1,03%	1,01%
ABERTIS INFRASTRUCT 4.125 23-29 07/08A	100.000	EUR	102,57%	102.565,00		0,11%	0,11%
ABERTIS INFRASTRUCTU 4.125 23-28 31/01A	100.000	EUR	102,84%	102.835,00		0,11%	0,11%
AENA SA 4.25 23-30 13/10A	100.000	EUR	106,20%	106.197,00		0,12%	0,12%
IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-XX 16/11A12A	200.000	EUR	88,92%	177.830,00		0,20%	0,19%
INMOBILIARIA COLONIAL 2 18-26 17/04A	200.000	EUR	96,71%	193.420,00		0,22%	0,21%
TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	200.000	EUR	94,07%	188.130,00		0,21%	0,21%
Spanje				870.977,00		0,97%	0,95%
JOHNSON CONTROLS INT 0.375 20-27 15/09A	250.000	EUR	90,17%	225.417,50		0,25%	0,25%
SECURITAS TREASURY I 4.25 23-27 04/04A	160.000	EUR	101,82%	162.913,60		0,18%	0,18%
SECURITAS TREASURY I 4.375 23-29 06/03A	100.000	EUR	103,37%	103.374,00		0,12%	0,11%
SHIRE ACQ INV IR 3.20 16-26 23/09S	300.000	USD	96,16%	261.073,30		0,29%	0,28%
Ierland				752.778,40		0,84%	0,82%
BERTELSMANN AG 3.5 22-29 29/05A	100.000	EUR	101,19%	101.192,00		0,11%	0,11%
BOSCH GMBH ROBERT 3.625 23-30 02/06A	100.000	EUR	102,60%	102.598,00		0,11%	0,11%
E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	50.000	EUR	84,79%	42.395,50		0,05%	0,05%
E.ON SE 3.75 23-29 01/03A	170.000	EUR	103,35%	175.691,60		0,20%	0,19%
EVONIK INDUSTRIES 2.25 22-27 25/09A	100.000	EUR	96,63%	96.628,00		0,11%	0,11%
GEWOBAG WOHNUNGSBAU- 0.125 21-27 24/06A	100.000	EUR	89,22%	89.216,00		0,10%	0,10%
LANXESS AG 1.75 22-28 22/03A	100.000	EUR	91,33%	91.325,00		0,10%	0,10%
Duitsland				699.046,10		0,78%	0,77%
ISS GLOBAL AS 0.875 19-26 18/06A	300.000	EUR	93,68%	281.025,00		0,31%	0,30%
ORSTED 2.25 22-28 14/06A	150.000	EUR	95,99%	143.991,00		0,16%	0,16%
ORSTED 5.25 22-XX 08/12A	100.000	EUR	99,81%	99.809,00		0,11%	0,11%
VESTAS WIND SYSTEMS 4.125 23-31 15/06A	160.000	EUR	103,13%	165.006,40		0,19%	0,18%
Denemarken				689.831,40		0,77%	0,75%
ANGLO AMER CAPITAL 4.5 23-28 15/09A	100.000	EUR	103,77%	103.765,00		0,12%	0,12%
DS SMITH PLC 08750 1 4.375 23-27 27/07A	150.000	EUR	102,86%	154.284,00		0,17%	0,17%
INTERHOTELS GR 4.375 23-29 28/11A	100.000	EUR	103,56%	103.555,00		0,11%	0,11%
Verenigd Koninkrijk				361.604,00		0,40%	0,40%
ARCE MI 4.875 22-26 26/09A	260.000	EUR	103,04%	267.904,00		0,29%	0,29%
AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	100.000	EUR	34,50%	34.500,00		0,04%	0,04%
Luxemburg				302.404,00		0,33%	0,33%
TELIA COMPANY AB FL.R 22-83 30/06A	200.000	EUR	91,81%	183.618,00		0,20%	0,20%
TELI CO FL.R 22-82 21/12A	110.000	EUR	99,54%	109.497,30		0,12%	0,12%
Zweden				293.115,30		0,32%	0,32%
NESTE OYJ 3.875 23-31 21/05A	100.000	EUR	103,68%	103.681,00		0,12%	0,11%
STORA ENSO OYJ 4.0 23-26 01/06A	100.000	EUR	101,08%	101.080,00		0,11%	0,11%
Finland				204.761,00		0,23%	0,22%
AMERICA MOVIL 2.875 20-30 07/05S	200.000	USD	88,78%	160.685,97		0,18%	0,18%
Mexico				160.685,97		0,18%	0,18%
A1 TOWERS HOLDING GMBH 5.25 23-28 13/07A	100.000	EUR	105,75%	105.745,00		0,12%	0,12%
Oostenrijk				105.745,00		0,12%	0,12%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
SOLVAY SA FL.R 20-XX 02/03A	100.000	EUR	94,67%	94.668,00		0,10%	0,10%
België				94.668,00		0,10%	0,10%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een privé-onderneming				12.837.136,01		14,26%	14,05%
ABN AMRO BANK 4.375 23-28 20/10A	300.000	EUR	103,63%	310.896,00		0,35%	0,34%
ABN AMRO BANK 5.5 23-33 21/09A	300.000	EUR	104,53%	313.593,00		0,35%	0,34%
ABN AMRO BANK NV FL.R 21-29 13/12S	300.000	USD	87,66%	237.982,81		0,27%	0,26%
ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A	100.000	EUR	102,78%	102.782,00		0,12%	0,11%
ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	100.000	EUR	86,66%	86.663,00		0,10%	0,09%
AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	250.000	USD	44,75%	101.244,34		0,11%	0,11%
COOPE RABOBANK UA 3.913 23-26 03/11A	300.000	EUR	102,20%	306.594,00		0,34%	0,34%
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 22-32 30/11A	300.000	EUR	99,92%	299.769,00		0,33%	0,33%
COOPERATIEVE RABOB FL.R 23-29 25/04A	300.000	EUR	102,84%	308.517,00		0,34%	0,34%
COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	200.000	EUR	96,25%	192.496,00		0,21%	0,21%
DANFOSS FINANCE I B. 0.125 21-26 28/04A	100.000	EUR	92,83%	92.827,00		0,10%	0,10%
ENEL FINANCE IN 0.00 21-26 28/05A	100.000	EUR	92,71%	92.709,00		0,10%	0,10%
HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.625 22-25 24/07A	240.000	EUR	88,50%	212.397,60		0,24%	0,23%
ING GROEP NV 4.8750 22-27 14/11A	300.000	EUR	103,66%	310.977,00		0,35%	0,34%
LEASEPLAN CORPORATION 0.25 21-26 23/02A	100.000	EUR	93,10%	93.104,00		0,10%	0,10%
NIBC BANK NV 6.0 23-28 16/11A	100.000	EUR	106,15%	106.145,00		0,12%	0,12%
SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A	240.000	EUR	101,94%	244.663,20		0,27%	0,27%
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	170.000	EUR	101,63%	172.771,00		0,19%	0,19%
TENNET HOLDING BV 1.625 22-26 17/11A	20.000	EUR	97,66%	19.531,00		0,02%	0,02%
TENNET HOLDING BV 3.875 22-28 28/10A	180.000	EUR	104,02%	187.228,80		0,21%	0,21%
Nederland				3.792.890,75		4,22%	4,15%
BFCM BANQUE FEDERATI 4.375 23-30 02/05A	300.000	EUR	103,75%	311.262,00		0,35%	0,34%
BFCM FL.R 22-32 16/06A	200.000	EUR	98,73%	197.458,00		0,22%	0,22%
BNP PARIBAS FL.R 22-99 31/12S	200.000	EUR	103,42%	206.838,00		0,23%	0,23%
BNP PARIBAS SA FL.R 20-28 19/02A	100.000	EUR	90,94%	90.939,00		0,10%	0,10%
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	100.000	EUR	94,56%	94.563,00		0,10%	0,10%
BPCE SA FL.R 23-30 02/03A	100.000	EUR	104,43%	104.427,00		0,12%	0,11%
BPCE SA FL.R 23-35 25/01A	100.000	EUR	102,74%	102.737,00		0,11%	0,11%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-33 28/08A	100.000	EUR	104,91%	104.911,00		0,12%	0,12%
FONCIERE DES REGIO 1.50 17-27 21/06A	300.000	EUR	93,84%	281.526,00		0,31%	0,31%
LA BANQUE POSTALE FL.R 22-34 05/03A	100.000	EUR	104,44%	104.436,00		0,12%	0,12%
PSA BANQUE FRANCE 4.0 23-27 21/01A	300.000	EUR	101,63%	304.881,00		0,34%	0,33%
RCI BANQUE SA 4.625 23-26 02/10A	190.000	EUR	102,56%	194.862,10		0,22%	0,21%
SOCIETE GENERALE SA 4.25 22-30 06/12A	200.000	EUR	101,50%	202.994,00		0,23%	0,22%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	200.000	EUR	90,70%	181.392,00		0,20%	0,20%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	200.000	EUR	91,60%	183.196,00		0,20%	0,20%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 22-32 06/09A	100.000	EUR	103,71%	103.708,00		0,12%	0,11%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 23-XX 18/07S	200.000	EUR	102,93%	205.854,00		0,23%	0,23%
UNIBAIL RODAMCO SE FL.R 23-99 31/12A	200.000	EUR	99,51%	199.010,00		0,22%	0,22%
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.625 20-27 04/12A	300.000	EUR	91,38%	274.131,00		0,30%	0,30%
WENDEL SE 2.5 15-27 09/02A	200.000	EUR	96,60%	193.206,00		0,21%	0,21%
WPP FINANCE 4.125 23-28 30/05A	100.000	EUR	103,11%	103.108,00		0,11%	0,11%
Frankrijk				3.745.439,10		4,16%	4,10%
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/06A	300.000	EUR	105,01%	315.015,00		0,35%	0,34%
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	100.000	EUR	105,07%	105.068,00		0,12%	0,12%
BANCO NTANDER FL.R 23-33 23/08A	200.000	EUR	104,71%	209.422,00		0,23%	0,23%
BANCO SANTANDER 4.8750 23-31 18/10A	300.000	EUR	106,42%	319.248,00		0,36%	0,35%
BANKINTER SA FL.R 23-30 03/05A	100.000	EUR	103,64%	103.641,00		0,12%	0,11%
BBVA FL.R 23-31 13/01A	100.000	EUR	104,87%	104.866,00		0,12%	0,11%
BBVA FL.R 23-33 15/09A	200.000	EUR	104,98%	209.964,00		0,23%	0,23%
BBVA FL.R 23-XX 21/09Q	200.000	EUR	108,19%	216.384,00		0,24%	0,24%
CAIXABANK SA 4.25 23-30 06/09A	200.000	EUR	103,70%	207.406,00		0,23%	0,23%
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	100.000	EUR	105,44%	105.441,00		0,12%	0,12%
CAIXABANK SA FL.R 23-27 16/05A	500.000	EUR	102,03%	510.135,00		0,57%	0,56%
CAIXABANK SA FL.R 23-29 19/07A	200.000	EUR	104,52%	209.032,00		0,23%	0,23%
CAIXABANK SA FL.R 23-34 30/05A	200.000	EUR	105,58%	211.150,00		0,23%	0,23%
CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	100.000	EUR	92,41%	92.409,00		0,10%	0,10%
KUTXABANK FL.R 23-28 01/02A	100.000	EUR	101,10%	101.101,00		0,11%	0,11%
Spanje				3.020.282,00		3,36%	3,31%
BANCO BPM SPA 4.625 23-27 29/11A	180.000	EUR	103,03%	185.455,80		0,21%	0,20%
INTESA SANPAOLO 4.875 23-30 19/05A	100.000	EUR	105,04%	105.040,00		0,12%	0,12%
INTESA SANPAOLO FL.R 23-28 08/03A	240.000	EUR	103,40%	248.148,00		0,28%	0,27%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
INTESA SANPAOLO FL.R 23-XX 07/03S	200.000	EUR	109,88%	219.758,00		0,24%	0,24%
MEDIOBANCA DI C 4.8750 23-27 13/09A	150.000	EUR	102,78%	154.167,00		0,17%	0,17%
MEDIOBANCA DI C FL.R 23-28 14/03A	500.000	EUR	103,28%	516.380,00		0,57%	0,57%
UNICREDIT FL.R 22-28 18/01A	100.000	EUR	92,80%	92.799,00		0,10%	0,10%
UNICREDIT FL.R 23-29 16/02A	270.000	EUR	102,22%	275.983,20		0,31%	0,30%
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	100.000	EUR	93,68%	93.675,00		0,10%	0,10%
UNICREDIT SPA FL.R 22-27 15/11A	170.000	EUR	105,84%	179.921,20		0,20%	0,20%
Italië				2.071.327,20		2,30%	2,27%
CMZB FR FL.R 22-28 21/03A	200.000	EUR	102,30%	204.596,00		0,23%	0,22%
COMMERZBANK AG 0.875 20-27 22/01A	100.000	EUR	92,85%	92.849,00		0,10%	0,10%
COMMERZBANK AKTIENG FL.R 23-29 25/03A	100.000	EUR	104,98%	104.976,00		0,12%	0,11%
DEUTSCHE BOERSE AG 3.875 23-26 28/09A	400.000	EUR	102,12%	408.492,00		0,45%	0,45%
SANTANDER CONSUMER B 4.5 23-26 30/06A	400.000	EUR	102,15%	408.596,00		0,45%	0,45%
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	400.000	EUR	89,29%	357.152,00		0,40%	0,39%
Duitsland				1.576.661,00		1,75%	1,72%
AMERICAN HONDA FIN 3.75 23-27 25/10A	200.000	EUR	102,56%	205.118,00		0,23%	0,23%
BANK OF AMERICA CORP 4.134 23-28 12/06A	210.000	EUR	103,07%	216.436,50		0,24%	0,24%
BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-29 08/08A	10.000	EUR	87,71%	8.770,80		0,01%	0,01%
CITIGROUP INC FL.R 19-27 08/10A	100.000	EUR	92,37%	92.366,00		0,10%	0,10%
CITIGROUP INC FL.R 22-28 22/09A	10.000	EUR	101,40%	10.139,50		0,01%	0,01%
FORD MOTOR CREDIT 4.867 23-27 03/08A	230.000	EUR	102,70%	236.214,60		0,26%	0,26%
GENERAL MOTORS FINAN 4.3 23-29 15/02A	170.000	EUR	102,93%	174.975,90		0,19%	0,19%
HARLEY DAVIDSON FIN 5.125 23-26 05/04A	110.000	EUR	103,10%	113.414,40		0,13%	0,12%
JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-28 18/05A	100.000	EUR	94,39%	94.392,00		0,11%	0,10%
SANTANDER HOLDINGS U FL.R 23-29 09/03S	164.000	USD	103,18%	153.140,38		0,17%	0,17%
Verenigde Staten van Amerika				1.304.968,08		1,45%	1,43%
BANK OF IRELAND GROUP FL.R 23-29 13/11A	170.000	EUR	103,86%	176.556,90		0,20%	0,19%
CA AUTO BANK SPA IRI 4.375 23-26 08/06A	200.000	EUR	101,53%	203.064,00		0,23%	0,22%
CA AUTO BANK SPA IRI 4.75 23-27 25/01A	300.000	EUR	103,28%	309.831,00		0,34%	0,34%
DXC CAPITAL FUNDING LT0.45 21-27 15/09A	300.000	EUR	88,60%	265.806,00		0,29%	0,29%
Ierland				955.257,90		1,06%	1,04%
LLOYDS BANK CORPORAT 4.125 23-27 30/05A	110.000	EUR	102,29%	112.522,30		0,13%	0,12%
NATIONWIDE BUILDING 4.5 23-26 01/11A	160.000	EUR	103,08%	164.923,20		0,18%	0,18%
NATWEST GROUP PLC FL.R 23-34 28/02A	150.000	EUR	105,12%	157.680,00		0,18%	0,17%
STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	300.000	EUR	90,65%	271.938,00		0,30%	0,30%
Verenigd Koninkrijk				707.063,50		0,79%	0,77%
GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	100.000	EUR	44,98%	44.975,00		0,05%	0,05%
HEIDELBERG MATERI 1.125 19-27 01/12A	150.000	EUR	94,36%	141.543,00		0,16%	0,16%
TRATON FINANCE LUXEM 4.5 23-26 23/11A	200.000	EUR	102,11%	204.216,00		0,23%	0,22%
WHIRLPOOL EMEA FINAN 0.5 20-28 21/02A	300.000	EUR	88,46%	265.365,00		0,29%	0,29%
Luxemburg				656.099,00		0,73%	0,72%
DNB BANK A FL.R 23-29 01/11A	580.000	EUR	105,03%	609.174,00		0,68%	0,67%
DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A	30.000	EUR	100,25%	30.074,70		0,03%	0,03%
Noorwegen				639.248,70		0,71%	0,70%
BELFIUS SANV FL.R 23-33 19/04A	100.000	EUR	102,22%	102.218,00		0,11%	0,11%
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	300.000	EUR	102,30%	306.891,00		0,34%	0,34%
KBC GROUPE FL.R 23-33 25/04A	200.000	EUR	102,14%	204.274,00		0,23%	0,22%
België				613.383,00		0,68%	0,67%
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 23-99 31/12S	200.000	EUR	105,34%	210.688,00		0,23%	0,23%
RAIFFEISEN BANK INTL 5.75 22-28 27/01A	100.000	EUR	106,87%	106.865,00		0,12%	0,12%
Oostenrijk				317.553,00		0,35%	0,35%
SVENSKA HANDELSBANK FL.R 23-34 16/08A	120.000	EUR	104,71%	125.647,20		0,14%	0,14%
VOLVO TREASURY AB 2.00 22-27 19/08A	100.000	EUR	96,50%	96.495,00		0,11%	0,10%
Zweden				222.142,20		0,25%	0,24%
MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A	190.000	EUR	105,44%	200.337,90		0,22%	0,22%
MACQUARIE GROUP FL.R 18-25 05/03A	20.000	EUR	99,46%	19.892,40		0,02%	0,02%
Australië				220.230,30		0,24%	0,24%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
SAMPO PLC FL.R 19-49 23/05A Finland	200.000	EUR	94,05%	188.104,00 188.104,00		0,21% 0,21%	0,21% 0,21%
JYSKE BANK DNK FL.R 23-28 26/10A NYKREDIT REALKREDIT 0.875 21-31 28/04A Denemarken	100.000 100.000	EUR EUR	103,93% 91,04%	103.932,00 91.042,00 194.974,00		0,12% 0,10% 0,22%	0,11% 0,10% 0,21%
CAIXA GEN FL.R 22-28 31/10A Portugal	100.000	EUR	107,54%	107.537,00 107.537,00		0,12% 0,12%	0,12% 0,12%
SUMITOMO MITSUI FINL 0.303 20-27 28/10A Japan	100.000	EUR	89,95%	89.952,00 89.952,00		0,10% 0,10%	0,10% 0,10%
AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A Hong Kong	100.000	EUR	85,07%	85.067,00 85.067,00		0,09% 0,09%	0,09% 0,09%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een kredietinstelling				20.508.179,73		22,79%	22,44%
OBLIGATIES				62.762.853,92		69,74%	68,69%
ITALY 1.75 19-24 01/07S Italië	600.000	EUR	99,04%	594.228,00 594.228,00		0,66% 0,66%	0,65% 0,65%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een staat				594.228,00		0,66%	0,65%
ANHEUSER-BUSCH INBEV FL.R 18-24 15/04Q België	20.000	EUR	100,03%	20.006,80 20.006,80		0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een privé-onderneming				20.006,80		0,02%	0,02%
GELDMARKTINSTRUMENTEN				614.234,80		0,68%	0,67%
3M CO	77	USD	109,32	7.617,77		0,01%	0,01%
ABBVIE INC	148	USD	154,97	20.756,16		0,02%	0,02%
ADOBE INC	469	USD	596,60	253.217,56		0,28%	0,28%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	340	USD	147,41	45.356,92		0,05%	0,05%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	249	USD	273,80	61.697,92		0,07%	0,07%
AMERICAN EXPRESS	100	USD	187,34	16.953,85		0,02%	0,02%
AMERICAN TOWER CORP	68	USD	215,88	13.284,92		0,02%	0,01%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	33	USD	379,83	11.343,34		0,01%	0,01%
AMGEN INC	734	USD	288,02	191.318,26		0,21%	0,21%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	527	USD	19,37	9.238,00		0,01%	0,01%
APPLIED MATERIALS INC	1.480	USD	162,07	217.071,13		0,24%	0,24%
ARISTA NETWORKS INC	101	USD	235,51	21.526,25		0,02%	0,02%
ARRAY TECH PREFERENTIAL SHARE	1.042	USD	16,80	15.842,17		0,02%	0,02%
ATLIASSIAN CORPORATION PL	793	USD	237,86	170.699,53		0,19%	0,19%
AUTODESK INC	73	USD	243,48	16.085,10		0,02%	0,02%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	63	USD	232,97	13.282,45		0,02%	0,01%
AVALONBAY COMMUN	714	USD	187,22	120.972,92		0,13%	0,13%
AVERY DENNISON CORP	63	USD	202,16	11.525,86		0,01%	0,01%
BAKER HUGHES - REG SHS -A-	5.255	USD	34,18	162.548,33		0,18%	0,18%
BALL CORP	1.305	USD	57,52	67.930,86		0,08%	0,07%
BEST BUY CO INC	1.657	USD	78,28	117.384,58		0,13%	0,13%
BIOGEN IDEC INC	346	USD	258,77	81.026,62		0,09%	0,09%
BOOKING HOLDINGS INC	5	USD	3.547,22	16.050,77		0,02%	0,02%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3.348	USD	51,31	155.462,33		0,17%	0,17%
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	120	USD	1.116,25	121.221,72		0,13%	0,13%
BURLINGTON STORES INC	50	USD	194,48	8.800,00		0,01%	0,01%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	72	USD	272,37	17.747,19		0,02%	0,02%
CAMPBELL SOUP CO	4.105	USD	43,23	160.596,52		0,18%	0,18%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	103	USD	131,12	12.222,05		0,01%	0,01%
CARLYLE GROUP - REGISTERED SHS	325	USD	40,69	11.967,65		0,01%	0,01%
CARRIER GLOBAL CORP	2.707	USD	57,45	140.739,50		0,16%	0,15%
CBRE GROUP	198	USD	93,09	16.680,38		0,02%	0,02%
CENCORA INC	817	USD	205,38	151.851,10		0,17%	0,17%
CISCO SYSTEMS INC	3.459	USD	50,52	158.143,60		0,18%	0,17%
COCA-COLA CO	501	USD	58,93	26.718,49		0,03%	0,03%
CROWN HOLDINGS INC	1.739	USD	92,09	144.927,16		0,16%	0,16%
CUMMINS - REGISTERED	45	USD	239,57	9.756,24		0,01%	0,01%
CVS HEALTH	1.950	USD	78,96	139.341,18		0,16%	0,15%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
DECKERS OUTDOOR	263	USD	668,43	159.092,39		0,18%	0,17%
DEERE AND CO	32	USD	399,87	11.579,95		0,01%	0,01%
EBAY INC	2.839	USD	43,62	112.069,85		0,12%	0,12%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1.318	USD	76,25	90.947,96		0,10%	0,10%
ELEVANCE HEALTH	401	USD	471,56	171.127,20		0,19%	0,19%
ELI LILLY & CO	404	USD	582,92	213.121,88		0,24%	0,23%
EQUINIX INC	197	USD	805,39	143.585,37		0,16%	0,16%
EQUITABLE HOLDINGS INC	1.900	USD	33,30	57.257,92		0,06%	0,06%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	69	USD	146,25	9.132,35		0,01%	0,01%
EVERSOURCE ENERGY	2.797	USD	61,72	156.227,00		0,17%	0,17%
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	1.315	USD	60,07	71.486,02		0,08%	0,08%
FIRST SOLAR INC	111	USD	172,28	17.305,95		0,02%	0,02%
FMC CORP	94	USD	63,05	5.363,53		0,01%	0,01%
GENERAL MILLS INC	2.644	USD	65,14	155.864,40		0,17%	0,17%
GENUINE PARTS CO	69	USD	138,50	8.648,42		0,01%	0,01%
GILEAD SCIENCES INC	2.388	USD	81,01	175.069,57		0,19%	0,19%
GODADDY -A-	1.785	USD	106,16	171.489,23		0,19%	0,19%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	4.305	USD	19,80	77.139,37		0,09%	0,08%
HERSHEY	68	USD	186,44	11.473,23		0,01%	0,01%
HOME DEPOT INC	326	USD	346,55	102.240,09		0,11%	0,11%
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	3.064	USD	19,47	53.987,40		0,06%	0,06%
HP ENTERPRISE CO	2.638	USD	16,98	40.536,87		0,05%	0,04%
HP INC	6.426	USD	30,09	174.984,92		0,19%	0,19%
HUBSPOT INC	29	USD	580,54	15.235,89		0,02%	0,02%
IBM CORP	440	USD	163,55	65.123,98		0,07%	0,07%
ILLINOIS TOOL WORKS	65	USD	261,94	15.408,24		0,02%	0,02%
INGERSOLL RAND INC	2.139	USD	77,34	149.710,64		0,17%	0,16%
INTEL CORP	1.944	USD	50,25	88.403,62		0,10%	0,10%
INTUIT	28	USD	625,03	15.837,86		0,02%	0,02%
JPMORGAN CHASE CO	866	USD	170,10	133.309,14		0,15%	0,15%
KELLANOVA	2.783	USD	55,91	140.812,24		0,16%	0,15%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	449	USD	159,09	64.643,81		0,07%	0,07%
LAM RESEARCH CORP	30	USD	783,26	21.264,98		0,02%	0,02%
LAS VEGAS SANDS CORP	2.162	USD	49,21	96.282,37		0,11%	0,11%
LKQ CORP	198	USD	47,79	8.563,28		0,01%	0,01%
LOWE'S CO INC	893	USD	222,55	179.852,62		0,20%	0,20%
MARSH MCLENNAN COS	76	USD	189,47	13.031,42		0,01%	0,01%
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	1.410	USD	60,31	76.956,65		0,09%	0,08%
MASTERCARD INC -A-	204	USD	426,51	78.740,31		0,09%	0,09%
MERCK & CO INC	2.381	USD	109,02	234.910,97		0,26%	0,26%
MICROSOFT CORP	2.523	USD	376,04	858.596,31		0,95%	0,94%
MOODY S CORP	38	USD	390,56	13.431,02		0,02%	0,02%
NASDAQ INC	3.110	USD	58,14	163.633,85		0,18%	0,18%
NVIDIA CORP	956	USD	495,22	428.443,73		0,48%	0,47%
OKTA -A-	856	USD	90,53	70.130,03		0,08%	0,08%
ORMAT TECHNOLOGIES	254	USD	75,79	17.421,41		0,02%	0,02%
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	2.078	USD	89,47	168.252,18		0,19%	0,18%
PAYCHEX INC	101	USD	119,11	10.886,98		0,01%	0,01%
PEPSICO INC	159	USD	169,84	24.438,52		0,03%	0,03%
PFIZER INC	725	USD	28,79	18.889,37		0,02%	0,02%
PPG INDUSTRIES INC	87	USD	149,55	11.774,52		0,01%	0,01%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	128	USD	78,67	9.112,90		0,01%	0,01%
PROCTER & GAMBLE CO	907	USD	146,54	120.282,15		0,13%	0,13%
QORVO INC	112	USD	112,61	11.413,86		0,01%	0,01%
QUALCOMM INC	143	USD	144,63	18.716,82		0,02%	0,02%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	21	USD	878,29	16.691,48		0,02%	0,02%
ROBERT HALF INC	139	USD	87,92	11.059,62		0,01%	0,01%
ROCKWELL AUTOMATION	49	USD	310,48	13.767,89		0,02%	0,02%
S&P GLOBAL INC	456	USD	440,52	181.789,25		0,20%	0,20%
SALESFORCE INC	283	USD	263,14	67.392,42		0,08%	0,07%
SEALED AIR	228	USD	36,52	7.535,35		0,01%	0,01%
SERVICENOW INC	26	USD	706,49	16.623,29		0,02%	0,02%
SYNCHRONY FINANCIAL	5.398	USD	38,19	186.560,74		0,21%	0,20%
TARGET CORP	127	USD	142,42	16.368,63		0,02%	0,02%
TESLA MOTORS INC	730	USD	248,48	164.154,21		0,18%	0,18%
TEXAS INSTRUMENTS INC	179	USD	170,46	27.612,98		0,03%	0,03%
THE CIGNA GROUP - REG SHS	560	USD	299,45	151.757,47		0,17%	0,17%
TJX COS INC	148	USD	93,81	12.564,60		0,01%	0,01%
TRACTOR SUPPLY CO	59	USD	215,03	11.481,24		0,01%	0,01%
TRIMBLE	211	USD	53,20	10.158,55		0,01%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
T ROWE PRICE GROUP INC	123	USD	107,69	11.987,21		0,01%	0,01%
UBER TECH PREFERENTIAL SHARE	2.917	USD	61,57	162.533,66		0,18%	0,18%
UIPATH INC	5.092	USD	24,84	114.466,32		0,13%	0,13%
UNITEDHEALTH GROUP INC	269	USD	526,47	128.163,29		0,14%	0,14%
UNITED RENTALS INC	32	USD	573,42	16.605,83		0,02%	0,02%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	4.566	USD	37,70	155.781,18		0,17%	0,17%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	67	USD	406,89	24.671,16		0,03%	0,03%
VISA INC -A-	409	USD	260,35	96.364,84		0,11%	0,11%
WALGREENS BOOTS	310	USD	26,11	7.324,98		0,01%	0,01%
WATERS	44	USD	329,23	13.109,61		0,01%	0,01%
WELLTOWER OP - REG SHS	469	USD	90,17	38.271,25		0,04%	0,04%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	41	USD	352,12	13.065,09		0,01%	0,01%
WEYERHAEUSER CO	363	USD	34,77	11.422,18		0,01%	0,01%
WORKDAY INC -A-	619	USD	276,06	154.643,57		0,17%	0,17%
WW GRAINGER INC	274	USD	828,69	205.485,12		0,23%	0,23%
XYLEM INC	1.482	USD	114,36	153.376,94		0,17%	0,17%
ZSCALER INC	707	USD	221,56	141.758,30		0,16%	0,16%
Verenigde Staten van Amerika				10.816.697,17		12,02%	11,84%
3I GROUP PLC	6.078	GBP	24,21	169.320,96		0,19%	0,19%
ANGLO AMERICAN PLC	2.282	GBP	19,71	51.745,11		0,06%	0,06%
AON PREFERENTIAL SHARE	37	USD	291,02	9.744,56		0,01%	0,01%
BT GROUP PLC	34.644	GBP	1,24	49.272,17		0,05%	0,05%
EASYJET PLC	2.769	GBP	5,10	16.249,81		0,02%	0,02%
INFORMA PLC	15.556	GBP	7,81	139.834,84		0,15%	0,15%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	539	GBP	70,90	43.973,42		0,05%	0,05%
LINDE PLC	476	USD	409,69	176.481,85		0,20%	0,19%
LINDE PLC	94	EUR	368,60	34.648,40		0,04%	0,04%
PEARSON PLC	6.592	GBP	9,64	73.137,40		0,08%	0,08%
RELX PLC	2.647	GBP	31,10	94.726,08		0,10%	0,10%
RIO TINTO PLC	1.721	GBP	58,42	115.690,49		0,13%	0,13%
ROYALTY PHARMA PLC	6.248	USD	28,09	158.829,25		0,18%	0,17%
SHELL PLC	2.350	GBP	25,72	69.535,99		0,08%	0,08%
SSE PLC	1.476	GBP	18,56	31.522,42		0,03%	0,03%
Verenigd Koninkrijk				1.234.712,75		1,37%	1,35%
AMPLIFON SPA	1.148	EUR	31,34	35.978,32		0,04%	0,04%
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	6.666	EUR	19,11	127.353,93		0,14%	0,14%
BANCO BPM - REG SHS	8.227	EUR	4,78	39.333,29		0,04%	0,04%
ENEL SPA	10.270	EUR	6,73	69.117,10		0,08%	0,08%
ENI SPA	4.448	EUR	15,35	68.267,90		0,08%	0,07%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	4.590	EUR	11,45	52.555,50		0,06%	0,06%
INTESA SANPAOLO	45.124	EUR	2,64	119.285,29		0,13%	0,13%
MEDIOBANCA	14.801	EUR	11,21	165.845,21		0,18%	0,18%
NEXI SPA	2.613	EUR	7,41	19.351,88		0,02%	0,02%
PIAGGIO AND C SPA	13.782	EUR	2,98	41.042,80		0,05%	0,05%
PIRELLI & C.SPA	9.947	EUR	4,93	49.008,87		0,05%	0,05%
POSTE ITALIANE SPA	4.445	EUR	10,28	45.672,38		0,05%	0,05%
PRYSMIAN SPA	1.458	EUR	41,17	60.025,86		0,07%	0,07%
SNAM SPA	9.854	EUR	4,66	45.870,37		0,05%	0,05%
Italië				938.708,70		1,04%	1,03%
ACCOR SA	1.299	EUR	34,60	44.945,40		0,05%	0,05%
AIR LIQUIDE SA	1.076	EUR	176,12	189.505,12		0,21%	0,21%
ARKEMA SA	106	EUR	103,00	10.918,00		0,01%	0,01%
EDENRED SA	263	EUR	54,14	14.238,82		0,02%	0,01%
LVMH	56	EUR	733,60	41.081,60		0,05%	0,04%
NEOEN SPA	589	EUR	30,28	17.834,92		0,02%	0,02%
PERNOD RICARD SA	63	EUR	159,75	10.064,25		0,01%	0,01%
PUBLICIS GROUPE	1.695	EUR	84,00	142.380,00		0,16%	0,16%
RENAULT SA	1.766	EUR	36,91	65.174,23		0,07%	0,07%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	175	EUR	181,78	31.811,50		0,03%	0,03%
TECHNIP ENER --- BEARER AND REG SHS	721	EUR	21,16	15.256,36		0,02%	0,02%
UNIBAIL RODAMCO	1.178	EUR	66,92	78.831,76		0,09%	0,09%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	1.076	EUR	28,56	30.730,56		0,03%	0,03%
VINCI SA	126	EUR	113,70	14.326,20		0,02%	0,02%
VIVENDI SA	16.816	EUR	9,68	162.711,62		0,18%	0,18%
Frankrijk				869.810,34		0,97%	0,95%
AJINOMOTO CO INC	2.900	JPY	5.440,00	100.914,73		0,11%	0,11%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
DENSO CORP	10.300	JPY	2.127,00	140.140,09		0,16%	0,15%
RENEAS ELECTRONICS	7.100	JPY	2.549,00	115.767,29		0,13%	0,13%
SEKISUI HOUSE LTD	8.300	JPY	3.132,00	166.286,70		0,18%	0,18%
SOFTBANK	14.700	JPY	1.759,50	165.449,05		0,18%	0,18%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	2.600	JPY	2.689,00	44.722,06		0,05%	0,05%
Japan				733.279,92		0,81%	0,80%
BCE INC	2.800	CAD	52,17	99.765,06		0,11%	0,11%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	2.200	CAD	63,80	95.861,22		0,11%	0,11%
GILDAN ACTIVEWEAR	400	CAD	43,82	11.971,04		0,01%	0,01%
LOBLAW COMPANIES	100	CAD	128,28	8.761,10		0,01%	0,01%
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	600	CAD	29,28	11.998,36		0,01%	0,01%
NUTRIEN - REGISTERED	200	CAD	74,65	10.196,69		0,01%	0,01%
STANTEC INC	2.400	CAD	106,38	174.369,62		0,19%	0,19%
SUN LIFE FINANCIAL INC	1.000	CAD	68,72	46.933,48		0,05%	0,05%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	1.200	CAD	193,73	158.773,39		0,18%	0,17%
TORONTO DOMINION BANK	700	CAD	85,62	40.932,93		0,05%	0,05%
Canada				659.562,89		0,73%	0,72%
ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	12.326	EUR	13,59	167.510,34		0,19%	0,19%
ALFEN NV	331	EUR	60,28	19.952,68		0,02%	0,02%
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	504	EUR	33,02	16.642,08		0,02%	0,02%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	6.024	EUR	26,02	156.714,36		0,18%	0,17%
NXP SEMICONDUCTORS	965	USD	229,68	200.580,27		0,22%	0,22%
STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS	2.724	EUR	21,15	57.608,96		0,06%	0,06%
Nederland				619.008,69		0,69%	0,68%
COCA COLA HBC - REG SHS	1.698	GBP	23,05	45.036,42		0,05%	0,05%
DSM FIRMENICH	120	EUR	92,00	11.040,00		0,01%	0,01%
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	1.382	CHF	84,87	126.663,43		0,14%	0,14%
STMICROELECTRONICS	1.459	EUR	45,21	65.961,39		0,07%	0,07%
SWISS RE - REG SHS	1.460	CHF	94,56	149.090,28		0,17%	0,17%
TE CONNECTIVITY LTD - REG SHS	1.514	USD	140,50	192.504,07		0,22%	0,21%
Zwitserland				590.295,59		0,66%	0,65%
AENA SME SA	226	EUR	164,10	37.086,60		0,04%	0,04%
AMADEUS IT GROUP SA -A-	522	EUR	64,88	33.867,36		0,04%	0,04%
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	1.130	EUR	28,08	31.730,40		0,03%	0,03%
EDP RENOVAVEIS SA	4.124	EUR	18,53	76.397,10		0,08%	0,08%
IBERDROLA SA	10.350	EUR	11,87	122.854,50		0,14%	0,13%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	4.104	EUR	39,43	161.820,72		0,18%	0,18%
REPSOL SA	4.480	EUR	13,45	60.256,00		0,07%	0,07%
SOLARIA ENERGIA	956	EUR	18,61	17.791,16		0,02%	0,02%
Spanje				541.803,84		0,60%	0,59%
ACCENTURE - SHS CLASS A	773	USD	350,91	245.478,22		0,27%	0,27%
CRH PLC	1.113	USD	69,16	69.660,71		0,08%	0,07%
TRANE TECH - REG SHS	732	USD	243,90	161.569,95		0,18%	0,18%
Ierland				476.708,88		0,53%	0,52%
AURUBIS	231	EUR	74,26	17.154,06		0,02%	0,02%
CAPITAL STAGE AG	1.192	EUR	15,59	18.583,28		0,02%	0,02%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	467	EUR	62,60	29.234,20		0,03%	0,03%
HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	1.467	EUR	72,86	106.885,62		0,12%	0,12%
MUENCHENER RUECK - REG SHS	432	EUR	375,10	162.043,20		0,18%	0,18%
NORDEX AG NACH KAPITALHERABSETZUNG	1.763	EUR	10,40	18.335,20		0,02%	0,02%
SIEMENS ENERGY - REG SHS	2.840	EUR	12,00	34.080,00		0,04%	0,04%
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	323	EUR	60,55	19.557,65		0,02%	0,02%
WACKER CHEMIE AG	276	EUR	114,30	31.546,80		0,04%	0,03%
Duitsland				437.420,01		0,49%	0,48%
BRAMBLES	16.974	AUD	13,60	141.945,77		0,15%	0,15%
DEXUS - STAPLED SECURITY	9.114	AUD	7,68	43.039,73		0,05%	0,05%
TELSTRA CORP	62.097	AUD	3,96	151.204,65		0,17%	0,17%
Australië				336.190,15		0,37%	0,37%
AKER CARBON - REGISTERED SHS	8.006	NOK	13,58	9.672,30		0,01%	0,01%
DNB BANK ASA	7.712	NOK	216,00	148.195,54		0,17%	0,16%
EQUINOR ASA	4.481	NOK	322,15	128.424,37		0,14%	0,14%
NEL ASA	27.496	NOK	6,89	16.854,00		0,02%	0,02%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
NORSK HYDRO ASA	2.986	NOK	68,40	18.170,22		0,02%	0,02%
SCATEC SOLAR ASA	2.470	NOK	82,15	18.051,73		0,02%	0,02%
Noorwegen				339.368,16		0,38%	0,37%
APTIV PLC	714	USD	89,72	57.972,92		0,07%	0,06%
FERGUSON PLC	886	USD	193,07	154.805,45		0,17%	0,17%
Jersey				212.778,37		0,24%	0,23%
BOLIDEN - REG SHS	646	SEK	314,50	18.309,93		0,02%	0,02%
HENNES AND MAURITZ AB	2.839	SEK	176,62	45.189,63		0,05%	0,05%
HOLMEN - REG SHS	464	SEK	425,70	17.801,44		0,02%	0,02%
NIBE INDUSTRIER	2.632	SEK	70,80	16.793,94		0,02%	0,02%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-SKF AB -B-	3.480	SEK	138,80	43.531,36		0,05%	0,05%
SSAB - REG SHS -B-	1.066	SEK	201,30	19.339,02		0,02%	0,02%
SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	3.178	SEK	77,08	22.076,45		0,02%	0,02%
Zweden	1.319	SEK	151,10	17.961,51		0,02%	0,02%
				201.003,28		0,22%	0,22%
CARLSBERG AS -B-	90	DKK	846,80	10.225,82		0,01%	0,01%
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	697	DKK	698,10	65.286,76		0,07%	0,07%
ORSTED	652	DKK	374,30	32.744,78		0,04%	0,04%
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	1.216	DKK	214,30	34.964,75		0,04%	0,04%
Denemarken				143.222,11		0,16%	0,16%
GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	10.219	EUR	13,34	136.321,46		0,15%	0,15%
Portugal				136.321,46		0,15%	0,15%
NESTE	939	EUR	32,21	30.245,19		0,03%	0,03%
STORA ENSO -R-	1.380	EUR	12,53	17.284,50		0,02%	0,02%
UPM KYMMENE CORP	1.285	EUR	34,06	43.767,10		0,05%	0,05%
Finland				91.296,79		0,10%	0,10%
SANDS CHINA LTD	20.000	HKD	22,85	52.946,22		0,06%	0,06%
Macao				52.946,22		0,06%	0,06%
BANK HAPOALIM (IL662577)	6.108	ILS	32,51	49.651,46		0,06%	0,05%
Israël				49.651,46		0,06%	0,05%
VERBUND AG	365	EUR	84,05	30.678,25		0,03%	0,03%
VOESTALPINE AG	581	EUR	28,56	16.593,36		0,02%	0,02%
Oostenrijk				47.271,61		0,05%	0,05%
UMICORE SA	1.264	EUR	24,90	31.473,60		0,04%	0,04%
België				31.473,60		0,04%	0,04%
ARCELORMITTAL SA	1.124	EUR	25,68	28.858,70		0,03%	0,03%
Luxemburg				28.858,70		0,03%	0,03%
ANTOFAGASTA PLC	933	GBP	16,80	18.030,88		0,02%	0,02%
Chili				18.030,88		0,02%	0,02%
KGHM POLSKA MIEDZ SA (PLN)	633	PLN	122,70	17.898,17		0,02%	0,02%
Polen				17.898,17		0,02%	0,02%
AANDELEN				19.624.319,74		21,81%	21,48%
AMUNDI ULTRA SHORT TERM GREEN BOND I C	17	EUR	103.854,10	1.765.519,62	0,79%	1,96%	1,94%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				1.765.519,62		1,96%	1,94%
ICB-Obligaties				1.765.519,62		1,96%	1,94%
ISHARES IV-ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF	570.000	USD	6,96	3.590.329,41	0,10%	3,99%	3,93%
ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A	31.466	EUR	6,15	193.578,83	0,02%	0,22%	0,21%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				3.783.908,24		4,21%	4,14%
ICB-Aandelen				3.783.908,24		4,21%	4,14%
AMUNDI 3-6 M I	0	EUR	104.589,19	0,01	0,00%	0,00%	0,00%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	4,63	EUR	103.084,46	477.074,90	0,00%	0,53%	0,52%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				477.074,91		0,53%	0,52%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
ICB-Monetair				477.074,91		0,53%	0,52%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				6.026.502,77		6,70%	6,60%
EURO BOBL FUTURE 03/24	-10	EUR	119,28	-23.600,00		-0,03%	-0,03%
EURO BUXL FUTURE 03/24	-3	EUR	141,72	-26.260,00		-0,03%	-0,03%
EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/24	-18	EUR	131,51	-46.800,00		-0,05%	-0,05%
EURO SCHATZ 03/24	-66	EUR	106,55	-43.230,00		-0,05%	-0,05%
JPN 10 YEARS BOND 03/24	-2	JPY	146,71	-17.207,19		-0,02%	-0,02%
US 10 YEARS NOTE 03/24	29	USD	112,29	105.592,48		0,12%	0,12%
US 10YR ULTRA (CBOT) 03/24	43	USD	118,01	219.803,45		0,24%	0,24%
US 2 YEARS NOTE- CBT 03/24	73	USD	102,31	99.031,39		0,11%	0,11%
US 5 YEARS NOTE-CBT 03/24	48	USD	108,25	112.924,21		0,13%	0,12%
US TREASURY BOND 03/24	13	USD	124,30	116.911,76		0,13%	0,13%
US ULTRA BD CBT 30YR 03/24	3	USD	133,19	33.448,81		0,04%	0,04%
Futurecontracten - Op obligaties				530.614,91		0,59%	0,58%
EUR/GBP (CME) 03/24	2	GBP	0,87	1.287,33		0,00%	0,00%
EUR/JPY (CME) 03/24	-6	JPY	154,33	3.358,28		0,00%	0,00%
EUR/SWISS FRANC(CME) 03/24	-1	CHF	0,92	2.119,33		0,00%	0,00%
EURO E-MINI (CME) 03/24	16	USD	1,11	21.990,95		0,03%	0,03%
Futurecontracten - Op deviezen				28.755,89		0,03%	0,03%
DJ.STOXX600.INS(EUX) 03/24	41	EUR	348,60	-15.375,00		-0,02%	-0,02%
DJ EURO ST HOUSEHOLD 03/24	4	EUR	1.503,70	-5.220,00		0,00%	0,00%
DJ EURO STOXX 50 03/24	-5	EUR	4.543,00	1.400,00		0,00%	0,00%
DJ EURO STOXX 600 03/24	8	EUR	765,40	-2.460,00		0,00%	0,00%
DJ STOXX 600 FOOD 03/24	9	EUR	726,60	1.260,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 INDEX 03/24	1	GBP	7.756,50	2.468,21		0,00%	0,00%
MINI MSCI EMG MKT 03/24	3	USD	1.033,70	6.719,46		0,01%	0,01%
MSCI WLD IDX 03/24	-29	USD	9.974,00	-24.704,75		-0,03%	-0,03%
NIKKEI 225 (CME) 03/24	1	USD	33.310,00	1.266,97		0,00%	0,00%
OMXS30 INDEX (OML) 01/24	1	SEK	2.401,25	461,88		0,00%	0,00%
S&P/TSX CAN 60 INDEX 03/24	-1	CAD	1.270,40	-5.163,23		0,00%	0,00%
S&P 500 EMINI INDEX 03/24	-6	USD	4.820,00	-48.542,99		-0,05%	-0,05%
STOXX EUR 600 03/24	-31	EUR	479,80	3.000,00		0,00%	0,00%
SWISS MARKET INDEX 03/24	-1	CHF	11.081,00	-431,97		0,00%	0,00%
TOPIX (OSE) 03/24	1	JPY	2.366,00	799,59		0,00%	0,00%
Futurecontracten - Op financiële indexen				-84.521,83		-0,09%	-0,09%
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
DJ EURO STOXX 50 20240119 P4400	41	EUR	14,20	5.822,00		0,00%	0,00%
EURO STOXX 50 SEP 4000.0 20.09.24 PUT	41	EUR	87,80	35.998,00		0,04%	0,04%
NASDAQ 100 INDEX 20240216 C17500	2	USD	148,25	26.832,58		0,03%	0,03%
SP 500 JUN 4300.0 21.06.24 PUT	6	USD	51,47	27.947,51		0,03%	0,03%
Optiecontracten - Op financiële indexen				96.600,09		0,10%	0,10%
BUND 10 A 20240126 P134.5	41	EUR	0,38	-7.790,00		-0,01%	-0,01%
CBOT YST 10 A 20240126 P110	150	USD	0,11	14.847,29		0,02%	0,02%
Optiecontracten - Op financiële derivaten				7.057,29		0,01%	0,01%
A/EUR/AUD/20240111		AUD		-1.967,21		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20240111		AUD		-5.275,06		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CAD/20240111		CAD		-1.036,34		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20240111		CAD		-9.099,31		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CHF/20240111		CHF		-10.280,30		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CHF/20240111		CHF		-11.503,64		-0,01%	-0,01%
A/EUR/DKK/20240111		DKK		-22,74		0,00%	0,00%
A/EUR/DKK/20240111		DKK		-16,11		0,00%	0,00%
A/EUR/DKK/20240111		DKK		-19,77		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20240111		GBP		-1.451,63		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20240111		GBP		-2.787,03		0,00%	0,00%
A/EUR/HKD/20240111		HKD		308,55		0,00%	0,00%
A/EUR/ILS/20240111		ILS		-665,75		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20240111		JPY		-24.752,08		-0,03%	-0,03%
A/EUR/NOK/20240111		NOK		-5.292,91		-0,01%	-0,01%
A/EUR/NOK/20240111		NOK		-4.806,94		-0,01%	-0,01%
A/EUR/NOK/20240111		NOK		-29.310,39		-0,03%	-0,03%
A/EUR/PLN/20240111		PLN		-197,32		0,00%	0,00%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
A/EUR/SEK/20240111		SEK		-17,46		0,00%	0,00%
A/EUR/SEK/20240111		SEK		-2.948,89		0,00%	0,00%
A/EUR/SEK/20240111		SEK		-3.993,48		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240111		USD		214.156,36		0,24%	0,23%
A/EUR/USD/20240111		USD		68.278,71		0,08%	0,07%
A/EUR/USD/20240111		USD		20.415,83		0,02%	0,02%
A/EUR/USD/20240111		USD		8.190,74		0,01%	0,01%
A/EUR/USD/20240111		USD		37.187,88		0,04%	0,04%
A/EUR/USD/20240111		USD		1.150,44		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240111		USD		876,78		0,00%	0,00%
A/USD/SEK/20240111		SEK		-1.990,38		0,00%	0,00%
OACT 240111 EURAUD		AUD		-7.031,00		-0,01%	-0,01%
OACT 240111 EURGBP		GBP		-1.881,94		0,00%	0,00%
OACT 240111 EURGBP		GBP		-399,82		0,00%	0,00%
OACT 240111 EURUSD		USD		56.592,96		0,06%	0,06%
OACT 240111 EURUSD		USD		9.252,90		0,01%	0,01%
OVCT 240111 CADNOK		CAD		15.203,04		0,02%	0,02%
OVCT 240111 EURGBP		EUR		543,73		0,00%	0,00%
V/AUD/USD/20240111		AUD		-18.970,93		-0,02%	-0,02%
V/EUR/AUD/20240111		EUR		12.004,21		0,01%	0,01%
V/EUR/CAD/20240111		EUR		1.643,90		0,00%	0,00%
V/EUR/CAD/20240111		EUR		5.665,63		0,01%	0,01%
V/EUR/CHF/20240111		EUR		3.356,68		0,00%	0,00%
V/EUR/CHF/20240111		EUR		2.997,28		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20240111		EUR		-241,01		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20240111		EUR		-2.111,26		0,00%	0,00%
V/EUR/JPY/20240111		EUR		92.713,40		0,10%	0,10%
V/EUR/JPY/20240111		EUR		438,46		0,00%	0,00%
V/EUR/SEK/20240111		EUR		3.151,96		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240111		EUR		-4.321,48		-0,01%	0,00%
V/EUR/USD/20240111		EUR		157,32		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240111		EUR		-1.484,98		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240111		EUR		-309,87		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240111		EUR		-2.588,46		0,00%	0,00%
V/GBP/USD/20240111		GBP		-12.722,77		-0,01%	-0,01%
FORWARD EXCHANGES				384.788,50		0,43%	0,42%
TOTAAL PORTEFEUILLE				89.991.206,08		100,00%	98,49%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		EUR		428.640,90			0,47%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		JPY		72.801,64			0,08%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		CAD		14.232,35			0,02%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		CHF		1.314,79			0,00%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		SEK		1.408,80			0,00%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		GBP		4.248,03			0,00%
Autres				522.646,51			0,57%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		478.620,31			0,52%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		251.655,73			0,28%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		168.793,10			0,19%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		117.180,71			0,13%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		66.112,10			0,07%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		55.162,96			0,06%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		34.366,18			0,04%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		19.170,26			0,02%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		4.473,98			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		PLN		1.764,46			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		ZAR		1.867,53			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		2.143,76			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NZD		1.549,60			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		1.348,34			0,00%
Banktegoeden op zicht				1.204.209,02			1,32%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				1.726.855,53			1,89%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-513.994,17			-0,56%
ANDERE				163.911,64			0,18%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				91.367.979,08			100,00%

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

Per land	
Australië	0,63%
België	0,85%
Canada	0,74%
Chili	0,02%
Denemarken	1,16%
Duitsland	8,24%
Finland	0,54%
Frankrijk	18,93%
Hong Kong	0,10%
Ierland	6,70%
Israël	0,06%
Italië	8,92%
Japan	0,92%
Jersey	0,24%
Luxemburg	1,11%
Macao	0,06%
Mexico	0,18%
Nederland	6,11%
Noorwegen	1,10%
Oostenrijk	0,53%
Polen	0,02%
Portugal	0,27%
Spanje	8,44%
Verenigde Staten van Amerika	30,08%
Verenigd Koninkrijk	2,59%
Zweden	0,80%
Zwitserland	0,66%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Aardolie	1,03%
Automobielandustrie	1,72%
Banken, financiële instellingen	17,43%
Beleggingsfondsen	4,25%
Biotechnologie	0,26%
Bouwmaterialen en handel	1,26%
Bouwsector, bouw materiaal	0,54%
Chemie	1,85%
Diverse consumptiegoederen	0,13%
Diverse dienstverleningen	0,83%
Elektronica en halfgeleiders	1,43%
Elektrotechniek en elektronica	0,83%
Energie en waterdistributie	2,35%
Geneesmiddelen en cosmetica	2,21%
Gezondheidszorg en sociale dienstverlening	0,34%
Grafische kunst en uitgeverijen	1,09%
Holdings en financiële maatschappijen	12,29%
Horeca	0,27%
Internet en Internet diensten	3,18%
Kantoorbenodigdheden en computers	0,65%
Kleinhandel en warenhuizen	1,39%
Landen en regeringen	33,71%
Mijnen, staalfabrieken	0,40%
Milieudiensten en recycling	0,09%
Niet ijzerhoudende metalen	0,28%
Papier en hout	0,22%
Tabak en alcohol	0,35%
Telecommunicatie	2,18%
Textiel en kleding	0,55%
Vastgoedmaatschappijen	3,28%
Verkeer en vervoer	0,85%
Verpakking industrie	0,42%
Verzekeringsmaatschappijen	1,11%
Voeding en niet alcoholische dranken	1,23%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
AUD	0,38%
CAD	0,74%
CHF	0,31%
DKK	0,16%
EUR	62,21%
GBP	1,03%
HKD	0,06%
ILS	0,06%
JPY	0,82%
NOK	0,38%
PLN	0,02%
SEK	0,23%
USD	33,60%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar	2de halfjaar	Volledig boekjaar
Aankopen	61.384.325,62	74.830.027,07	136.214.352,69
Verkopen	63.757.914,64	61.356.438,53	125.114.353,17
Totaal 1	125.142.240,26	136.186.465,60	261.328.705,86
Inschrijvingen	1.806.695,12	18.750.387,67	20.557.082,79
Terugbetalingen	3.841.672,70	5.487.768,92	9.329.441,62
Totaal 2	5.648.367,82	24.238.156,59	29.886.524,41
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	75.821.121,07	77.607.828,62	76.688.309,67
Omloopsnelheid	157,60%	144,25%	301,80%

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 bus 320, 1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

4.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Verbintenissen op futures

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
DJ.STOXX600.INS(EUX) 03/24	EUR	730.005,00	730.005,00	50,00	12.12.23
DJ EURO ST HOUSEHOLD 03/24	EUR	305.960,00	305.960,00	50,00	12.12.23
DJ EURO STOXX 50 03/24	EUR	-228.550,00	-228.550,00	10,00	11.12.23
DJ EURO STOXX 600 03/24	EUR	308.620,00	308.620,00	50,00	12.12.23
DJ STOXX 600 FOOD 03/24	EUR	325.710,00	325.710,00	50,00	12.12.23
EUR/GBP (CME) 03/24	GBP	216.018,74	248.568,83	125.000,00	13.12.23
EUR/JPY (CME) 03/24	JPY	-116.272.500,00	-743.763,20	125.000,00	13.12.23
EUR/SWISS FRANC(CME) 03/24	CHF	-117.525,00	-126.916,85	125.000,00	13.12.23

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
EURO BOBL FUTURE 03/24	EUR	-1.169.200,00	-1.169.200,00	1.000,00	30.11.23
EURO BUXL FUTURE 03/24	EUR	-398.900,00	-398.900,00	1.000,00	04.12.23
EURO E-MINI (CME) 03/24	USD	1.083.200,00	980.271,49	62.500,00	13.12.23
EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/24	EUR	-2.320.380,00	-2.320.380,00	1.000,00	05.12.23
EURO SCHATZ 03/24	EUR	-6.988.740,00	-6.988.740,00	1.000,00	01.12.23
FTSE 100 INDEX 03/24	GBP	75.420,00	86.784,42	10,00	11.12.23
JPN 10 YEARS BOND 03/24	JPY	-290.730.000,00	-1.859.719,83	1.000.000,00	08.12.23
MINI MSCI EMG MKT 03/24	USD	147.630,00	133.601,81	50,00	11.12.23
MSCI WLD IDX 03/24	USD	-2.865.161,25	-2.592.906,11	10,00	12.12.23
NIKKEI 225 (CME) 03/24	USD	165.150,00	149.457,01	5,00	05.12.23
OMXS30 INDEX (OML) 01/24	SEK	235.000,00	21.178,80	100,00	12.12.23
S&P/TSE CAN 60 INDEX 03/24	CAD	-246.520,00	-168.364,98	200,00	12.12.23
S&P 500 EMINI INDEX 03/24	USD	-1.392.360,00	-1.260.054,30	50,00	08.12.23
STOXX EUR 600 03/24	EUR	-746.690,00	-746.690,00	50,00	11.12.23
SWISS MARKET INDEX 03/24	CHF	-110.410,00	-119.233,26	10,00	11.12.23
TOPIX (OSE) 03/24	JPY	23.535.000,00	150.546,92	10.000,00	25.12.23
US 10 YEARS NOTE 03/24	USD	3.157.148,44	2.857.147,91	1.000,00	24.11.23
US 10YR ULTRA (CBOT) 03/24	USD	4.831.789,06	4.372.659,79	1.000,00	27.11.23
US 2 YEARS NOTE- CBT 03/24	USD	14.922.296,87	13.504.341,06	2.000,00	22.11.23
US 5 YEARS NOTE-CBT 03/24	USD	5.096.343,75	4.612.075,79	1.000,00	24.11.23
US TREASURY BOND 03/24	USD	1.495.000,00	1.352.941,18	1.000,00	27.11.23
US ULTRA BD CBT 30YR 03/24	USD	363.820,31	329.249,15	1.000,00	27.11.23

Verbintenissen op forwards

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/USD/20240111	10.371.040,72	214.156,36	14.11.23
V/EUR/JPY/20240111	2.346.759,56	92.713,40	14.11.23
A/EUR/USD/20240111	3.968.443,91	68.278,71	14.11.23
OACT 240111 EURUSD	5.994.722,02	56.592,96	20.11.23
A/EUR/USD/20240111	1.800.904,98	37.187,88	14.11.23
A/EUR/USD/20240111	879.901,82	20.415,83	07.12.23
OVCT 240111 CADNOK	411.824,23	15.203,04	14.11.23
V/EUR/AUD/20240111	409.546,33	12.004,21	14.11.23
OACT 240111 EURUSD	891.064,75	9.252,90	30.11.23
A/EUR/USD/20240111	1.045.355,44	8.190,74	20.12.23
V/EUR/CAD/20240111	324.312,23	5.665,63	14.11.23
V/EUR/CHF/20240111	82.475,42	3.356,68	14.11.23
V/EUR/SEK/20240111	80.013,45	3.151,96	14.11.23
V/EUR/CHF/20240111	78.179,73	2.997,28	27.11.23
V/EUR/CAD/20240111	85.060,29	1.643,90	29.11.23
A/EUR/USD/20240111	162.895,93	1.150,44	19.12.23
A/EUR/USD/20240111	162.895,93	876,78	29.11.23
OVCT 240111 EURGBP	398.583,71	543,73	24.11.23
V/EUR/JPY/20240111	14.197,95	438,46	29.11.23
A/EUR/HKD/20240111	46.290,49	308,55	28.11.23

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
V/EUR/USD/20240111	90.340,42	157,32	27.12.23
A/EUR/DKK/20240111	39.084,79	-16,11	21.12.23
A/EUR/SEK/20240111	6.798,35	-17,46	21.12.23
A/EUR/DKK/20240111	47.422,19	-19,77	14.11.23
A/EUR/DKK/20240111	33.785,66	-22,74	14.11.23
A/EUR/PLN/20240111	10.565,90	-197,32	14.11.23
V/EUR/GBP/20240111	86.006,37	-241,01	22.12.23
V/EUR/USD/20240111	72.529,37	-309,87	29.11.23
OACT 240111 EURGBP	120.303,78	-399,82	14.11.23
A/EUR/ILS/20240111	47.654,52	-665,75	27.11.23
A/EUR/CAD/20240111	54.050,72	-1.036,34	28.11.23
A/EUR/GBP/20240111	474.866,97	-1.451,63	14.11.23
V/EUR/USD/20240111	278.297,64	-1.484,98	28.11.23
OACT 240111 EURGBP	598.354,53	-1.881,94	14.11.23
A/EUR/AUD/20240111	105.432,19	-1.967,21	28.11.23
A/USD/SEK/20240111	273.384,98	-1.990,38	21.12.23
V/EUR/GBP/20240111	321.408,30	-2.111,26	19.12.23
V/EUR/USD/20240111	780.869,00	-2.588,46	14.12.23
A/EUR/GBP/20240111	435.577,64	-2.787,03	15.11.23
A/EUR/SEK/20240111	64.559,11	-2.948,89	14.11.23
A/EUR/SEK/20240111	203.991,38	-3.993,48	04.12.23
V/EUR/USD/20240111	191.443,97	-4.321,48	13.12.23
A/EUR/NOK/20240111	84.279,60	-4.806,94	14.11.23
A/EUR/AUD/20240111	219.377,18	-5.275,06	15.11.23
A/EUR/NOK/20240111	140.233,00	-5.292,91	27.11.23
OACT 240111 EURAUD	235.522,14	-7.031,00	14.11.23
A/EUR/CAD/20240111	585.620,15	-9.099,31	14.11.23
A/EUR/CHF/20240111	559.952,69	-10.280,30	04.12.23
A/EUR/CHF/20240111	293.682,75	-11.503,64	14.11.23
V/GBP/USD/20240111	642.192,52	-12.722,77	14.11.23
V/AUD/USD/20240111	420.465,07	-18.970,93	14.11.23
A/EUR/JPY/20240111	734.652,98	-24.752,08	14.11.23
A/EUR/NOK/20240111	564.200,27	-29.310,39	14.11.23

Verbindenissen op Opties

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie	Realisatiedatum van de transactie
BUND 10 A 20240126 P134.5	-5.514.500,00	-7.790,00	14.12.23
CBOT YST 10 A 20240126 P110	-14.932.126,70	14.847,29	14.12.23
DJ EURO STOXX 50 20240119 P4400	-1.804.000,00	5.822,00	14.12.23
EURO STOXX 50 SEP 4000.0 20.09.24 PUT	-1.640.000,00	35.998,00	26.09.23
NASDAQ 100 INDEX 20240216 C17500	3.167.420,81	26.832,58	20.12.23
SP 500 JUN 4300.0 21.06.24 PUT	-2.334.841,63	27.947,51	25.07.23

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

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop							Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)				Netto-inventariswaarde		
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode			Inschrijvingen		Terugbetalingen		van het compartiment	van één aandeel	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.		Kap.	Dis.
2021	243.003,90	78.322,23	35.264,70	31.172,97	599.787,83	216.965,39	816.753,21	26.632.481,85	8.409.744,85	3.868.870,89	3.342.667,29	90.097.119,90	111,14	108,03
2022	74.995,21	46.707,41	99.253,83	53.317,05	575.529,21	210.355,76	785.884,97	7.836.596,55	4.771.033,91	9.988.997,38	5.213.568,95	74.778.925,54	96,42	91,69
2023	209.686,27	6.200,46	73.208,75	22.783,91	712.006,73	193.772,30	905.779,03	19.976.324,94	580.757,85	7.201.101,12	2.128.340,50	91.367.979,08	101,94	96,94

4.4.6 . Rendementen

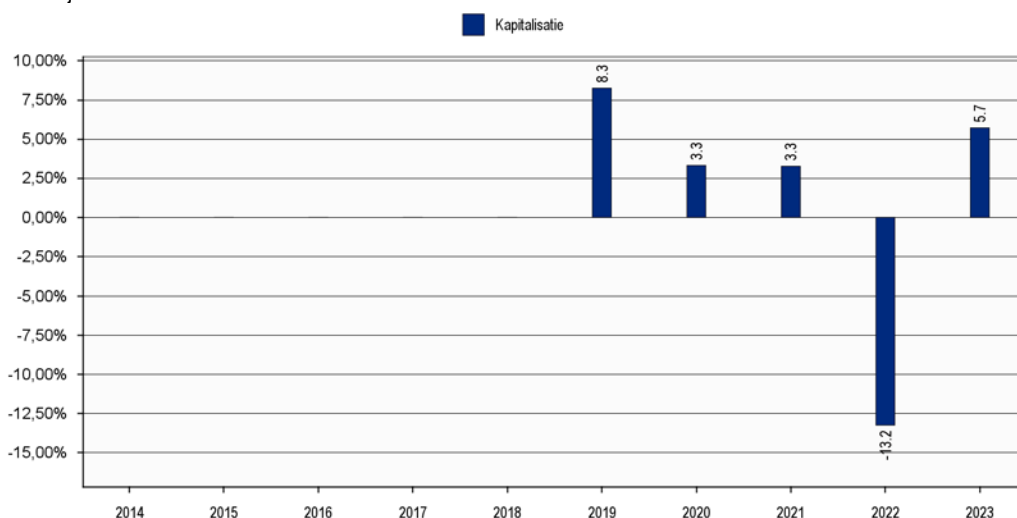
* Het betreft cijfers uit het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn. Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.

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

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

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

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
5,72% (in EUR)	-1,79% (in EUR)	1,16% (in EUR)

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

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

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

4.4.7 . Kosten**Terugkerende kosten**

- Kapitalisatie-aandeel - BE6302834658 : 1,76%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Het effect van de kosten die wij elk jaar afhouden voor het beheer van uw Product en de beleggingen. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,39%
Transactiekosten	Het effect van de kosten die ontstaan wanneer we onderliggende beleggingen voor het Product kopen of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,37%

- Distributie-aandeel - BE6302835663 : 1,74%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Het effect van de kosten die wij elk jaar afhouden voor het beheer van uw Product en de beleggingen. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,37%
Transactiekosten	Het effect van de kosten die ontstaan wanneer we onderliggende beleggingen voor het Product kopen of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,37%

Bestaan van vergoedingen, provisies of niet-geldelijke voordelen zoals bedoeld in artikel 118 §1, 2° van het Wet van 2012

Nihil.

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

Nihil.

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

De rubriek « V. C. Andere » van de balans bestaat uit een bedrag dat gekoppeld is aan rekeningen beheerd op afgeleide instrumenten.

NOTA 2 - Andere opbrengsten

De rubriek « III. B. Andere » van de resultatenrekening bevat voornamelijk de CSDR-vergoeding.

NOTA 3 - Andere kosten

De rubriek « IV. K. Andere kosten (-) » van de resultatenrekening bestaat voornamelijk uit een voorziening voor de fusie met het Lock-In compartiment.

NOTA 4 – Bezoldigingen van de commissaris

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

Bezoldiging van de commissaris(sen): 4.400,00 EUR Excl. BTW.

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

NOTA 5 - Aantal aandelen op het einde van de periode

Op 31.12.23 werden op een totaal van 712.006,73 kapitalisatieaandelen een aantal van 188.665,876 aandelen opgericht voor een bedrag van 17.911.087,74 euro, als gevolg van de fusie op 26.10.23 met het compartiment LOCK-IN, gecommmercialiseerd door de BEVEK CRELAN INVEST.

NOTA 6 – SFDR

De Compartimenten bevorderen onder andere kenmerken op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (aangeduid als "ESG") en zijn onderworpen aan artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 inzake duurzaamheidsverslaglegging in de financiële sector (de "SFDR verordening"). In het prospectus van 10 november 2023 is beschreven hoe duurzaamheidsrisico's overeenkomstig de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid van de fondsen in de beleggingsbeslissingen worden meegenomen, met name informatie over de wijze waarop aan milieu-, sociale en bestuurlijke kenmerken wordt voldaan; alsmede de resultaten van de beoordeling van het waarschijnlijke effect van duurzaamheidsrisico's op de prestaties van de fondsen.

5 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DYNAMIC

5.1 . BEHEERVERSLAG

5.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Datum van oprichting 31 mei 2018, met een initiële inschrijvingskoers van 100,00 EUR.

5.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

5.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

Beschrijving van de doelstelling van het compartiment

Het beheer van het compartiment is erop gericht de beleggers de mogelijkheid te bieden om deel te nemen aan de evolutie van alle markten van het beleggersuniversum (internationale aandelenmarkten, obligatiemarkten en geldmarkten van alle aard, in alle geografische zones en in alle sectoren), vanuit een flexibel beheer van de blootstellingen aan aandelen, rentevoeten en valuta, met een overwicht voor aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

Om zijn doelstelling te behalen, kan het compartiment beleggen in effecten, in obligaties van alle aard (senior obligaties – obligaties met het hoogste prioriteitsniveau; achtergestelde obligaties – obligaties met een lager prioriteitsniveau; in geval van insolventie worden de houders van dergelijke obligaties pas terugbetaald na de volledige terugbetaling van houders van niet-achtergestelde obligaties; covered obligaties – obligaties met onderliggende activa – hypothecaire schuldvorderingen, vorderingen op de openbare sector en andere; converteerbare obligaties – obligaties waaraan een omzettingsrecht is verbonden die de houder de mogelijkheid bieden om zijn obligaties in aandelen om te zetten, enz.; met uitzondering van “securisaties” of “securisatieposities”, in geldmarktinstrumenten, in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging, die direct aangehouden en beheerd worden door de beheerder of een andere beheerennootschap, in repo's en reverse repo's, in aandelen, in deposito's, in afgeleide financiële instrumenten, liquiditeiten en alle andere instrumenten voor zover toegelaten door de toepasselijke regelgeving en in overeenstemming met de doelstelling vermeld in punt 2.1.

In het algemeen kan het compartiment beleggen in elk soort instrument dat is goedgekeurd door het Koninklijk Besluit 2012.

Het compartiment mag tot 100% van zijn activa beleggen in deelbewijzen van andere instellingen voor collectieve belegging.

b) Beleggingsbeperkingen

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de limieten voorzien door de regelgeving en deze bepaald in punt d) *Kenmerken van de geselecteerde effecten*

Het compartiment mag niet rechtstreeks beleggen in “securisaties” of “securisatieposities” in de zin van Verordening (EU) 2017/. Hoewel het compartiment niet rechtstreeks in bovenvermelde “securisaties” of “securisatieposities” zal beleggen, kan het indirect via zijn beleggingen in één of meer ICB's worden blootgesteld aan een van deze producttypes.

Het maximale percentage activa dat betrokken kan zijn bij effectenfinancieringstransacties en swaps op het totaal rendement bedraagt niet meer dan 70% van de nettoactiva van het compartiment, terwijl het verwachte niveau van activa die betrokken zijn bij effectenfinancieringstransacties en swaps op het totaal rendement 17,5% bedraagt.

De liquiditeiten mogen niet meer dan 20% van de activa van het compartiment bedragen (behalve indien vereist voor de vereffening ervan).

Beleggingen in frontier markten (d.w.z. markten die nog niet beschouwd worden als opkomende markten volgens de gebruikelijke classificaties van de kapitaalmarkten) worden beperkt tot 10% van de activa.

c) Vastgeselde strategie

De beleggingsstrategie bestaat in het direct of indirect beleggen in euro of andere valuta's uitgegeven aandelen- of obligatiemarkten, geldmarktinstrumenten en/of valuta's en/of aanverwante financiële instrumenten, met als doel de waarde van de portefeuille op middellange termijn te laten groeien. Het subfonds profiteert van een vooral in internationaal opzicht gediversifieerd beleggersuniversum.

De beleggingsstrategie bestaat erin te beleggen op de aandelen- en obligatiemarkten in euro of in andere valuta, om op middellange termijn een waardevermeerdering van de portefeuille te verkrijgen. Het rendement is in hoofdzaak het resultaat van een structurele blootstelling aan de obligatie- en aandelenmarkten. De beheerder wijzigt in de tijd het blootstellingsniveau en streeft er in het bijzonder naar het effect van marktdalingen op het rendement van de portefeuille te verzachten.

Het streven naar rendement sluit aan bij een risicokader dat aangepast is aan het risicoprofiel van het beheer. In de volgende paragrafen worden de onderdelen van deze beleggingsstrategie beschreven.

Algemene activa-allocatie: de activa-allocatie bestaat uit het bepalen en beheren van de weging van aandelen en obligaties binnen de portefeuille, alsook de verdeling ervan per land, per valuta of per economische sector. De beleggingsbeslissingen berusten op de volgende criteria:

- Macro-economisch scenario,
- Micro-economisch scenario (prognose van winstmarges en de kwaliteit van de balans van ondernemingen),
- Analyse van de waardering van effecten (raming van het potentiële toekomstige rendement)
- Analyse van het risiconiveau,
- Analyse van de kapitaalstromen op de markt.

De algemene allocatie wordt aangevuld met een gedetailleerde allocatie binnen aandelen en obligaties.

Allocatie van obligaties

- Beheer van het renterisico :

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging in vastrentende obligaties met een renterisico dat gemeten wordt door de gevoeligheid voor de rentekoers. De beleggingsstrategie bestaat erin de blootstelling aan het renterisico te optimaliseren door het globale niveau, alsook de spreiding per valuta en per looptijd te laten evolueren.

De totale gevoeligheid van de portefeuille aan de rentevoeten kan variëren van -2 tot 8.

- Beheer van het kredietrisico van bedrijfsobligaties :

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging in bedrijfsobligaties met een hoger rendement dan de veiligste staatsobligaties.

De beleggingsstrategie bestaat uit het bepalen van de spreiding per kredietkwaliteit, per economische sector, per looptijd, per nationaliteit en per emittent.

- Beheer van het kredietrisico van staatsobligaties :

Een deel van het rendement komt voort uit de belegging in staatsobligaties die een hoger rendement bieden door een lagere kredietkwaliteit dan deze van de beste overheidsschulden. De beleggingsstrategie bestaat hoofdzakelijk uit de selectie van de emittenten en de looptijd van de effecten.

Allocatie van aandelen

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging op de aandelenmarkt om in te spelen op de tendens dat de koers van deze activa op lange termijn stijgt wanneer de bedrijven winst maken.

De beleggingsstrategie bestaat uit het beheren van de beleggingen in aandelen en de spreiding per geografische regio, per land, per economische sector en per beursomvang.

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn door de samenstelling van de portefeuille.

d) Kenmerken van de geselecteerde effecten

De selectie van obligaties en aandelen in het compartiment zal rekening houden met de ESG-criteria zoals uiteengezet in punt h) Sociale, ethische en ecologische aspecten.

Kenmerken van de obligaties en de andere in aanmerking komende schuldbewijzen

De effecten in de portefeuille worden geselecteerd volgens het oordeel van het beleggingsteam en met naleving van het interne beleid voor de opvolging van het kredietrisico van de Beheervenootschap.

Met het oog op de selectie van effecten doet het team noch exclusief, noch werktuiglijk een beroep op de ratings door ratingbureaus gepubliceerde ratings, maar steunt zijn overtuiging tot kopen of verkopen van effecten op zijn eigen krediet- en marktanalyses.

Ter informatie: het beheer kan in het bijzonder kiezen voor effecten met een rating zoals hierna toegelicht.

Om zijn beheerdoelstelling te bereiken kan het subfonds direct beleggen of via ICB's die op hun beurt beleggen :

- in staatsobligaties uit de eurozone en in kortlopende obligaties met vaste en variabele rente, uitgegeven in of omgezet naar euro in geldmarkteffecten;

- in internationale staatsobligaties buiten de eurozone;
- in "investment grade"-kredietobligaties met een rating van AAA tot BBB- binnen de ratingschalen van Standard & Poor's, van Fitch en/of van Aaa tot Baa3 binnen de ratingschaal van Moody's (tot 50% van de activa);
- binnen de limiet van 30% van de activa in obligaties van opkomende landen en hoogrentende ("high yield") in euro met een rating van BB+ tot D binnen de ratingschalen van Standard & Poor's, van Fitch en/of van Ba1 tot C in de ratingschaal van Moody's.

De geselecteerde emittenten kunnen net zo goed uit de privésector als uit de overheidssector (staten, territoriale gemeenschappen ...) komen, waarbij private schulden meer dan 100 % van de schuldinstrumenten kunnen uitmaken;

- in converteerbare obligaties binnen voor maximaal 10%;
- in inflatiegeïndexeerde obligaties.

Kenmerken van de aandelen die in aanmerking komen

De blootstelling aan de activaklasse aandelen kan schommelen van 40% tot 80% van het nettovermogen en de belegging in aandelen kan zowel direct als via een ICB gebeuren.

De geselecteerde aandelen zijn genoteerd op een georganiseerde markt en ze kunnen behoren tot alle geografische regio's, inclusief de opkomende landen, alle sectoren en alle beheerstijlen. De portefeuille kan worden blootgesteld aan kleine kapitalisaties (met een minimale kapitalisatie van 150.000.000 EUR) en middelgrote kapitalisaties.

De blootstelling aan small caps en aan aandelen van de opkomende markten blijft beperkt tot 30% van het nettovermogen.

De spreiding over large, mid en small caps ligt niet op voorhand vast, maar deze zal bepaald worden naargelang de verwachtingen van de beheerder zonder vooraf bepaalde limieten.

e) Repo's en Reverse repo's

Het compartiment mag transacties aangaan in repo's en reverse repo's. Men refereert naar dit onderwerp in het algemeen gedeelte van het prospectus.

f) Afdekkingstrategie van het wisselkoersrisico

Er kan gebruik worden gemaakt van alle valuta's.

Om te beschikken over meer mogelijkheden bij het zoeken naar de beste beleggingsopportunities in de hierboven vermelde aandelen en obligaties kunnen de beleggingen in euro worden uitgevoerd en in effecten in alle valuta's buiten de euro.

Beleggingen in effecten uitgedrukt in andere valuta's dan de euro kunnen al dan niet worden afgedekt.

Actief risicobeheer dat gekoppeld is aan de aankoop en verkoop van andere valuta's dan de euro die maximaal 75% van het nettovermogen vertegenwoordigen.

g) Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Afgeleide producten worden zowel gebruikt om het risico af te dekken als om de beleggingsdoelstellingen te realiseren.

Het subfonds kan beschikken over al dan niet beursgenoteerde afgeleide instrumenten om deze beleggingsdoelstellingen te realiseren: het kan gaan om termijncontracten, optiecontracten of effecten-, index-, valuta-, of rente- of kredietderivatenswaps, of om andere transacties met afgeleide instrumenten. Transacties met niet-beursgenoteerde afgeleide instrumenten worden uitsluitend afgesloten met eersterangs financiële instellingen die zich gespecialiseerd hebben in dit soort transacties. Dergelijke afgeleide instrumenten kunnen ook gebruikt worden om de activa te beschermen tegen wisselkoersschommelingen. Het subfonds streeft er steeds naar om zo doelgericht mogelijke transacties af te sluiten, die in overeenstemming zijn met de toepasselijke regelgeving en met zijn statuten.

Het compartiment kan ook Total Return Swaps afsluiten. Een Total Return Swap komt overeen met een kredietderivaat op de rendementsoverdracht. Het is een contract dat de rendementen en de risico's uitwisselt. De koper ontvangt de totale winst, maar neemt ook het risico om het verschil aan de verkoper te betalen als de prijs van de onderliggende waarde daalt.

Het compartiment kan uitwisselingscontracten afsluiten voor twee combinaties van de volgende soorten stromen :

- Vastrentend;
- Variabele rente (geïndexeerd op de €STER, Euribor of een andere marktreferentie);
- Prestaties gekoppeld aan een of meerdere deviezen, aandelen, beursindexen of beursgenoteerde effecten, ICB's of Beleggingsfondsen;

- Optioneel gekoppeld aan een of meer valuta's, aandelen of beursgenoteerde effecten, ICB's of beleggingsfondsen; en;
- Dividenden (netto of bruto)

h) Sociale, ethische en milieuaspecten

SFDR Verordening

Het compartiment is een financieel product dat ecologische of sociale kenmerken promoot in de zin van artikel 8 van de SFDR, waarbij de voorkeur wordt gegeven aan bedrijven die goede corporate governance en Het compartiment beoogt geen duurzame beleggingen.

Om de effecten te selecteren die in aanmerking komen voor het compartiment, steunt het beheerteam op een financiële analyse gecombineerd met een extra financiële analyse op basis van ESG criteria (sociaal, governance).

De extrafinanciële analyse resulteert in een ESG score van A (betere score) tot G (minder goede score). De ratings van de activa worden maandelijks herzien. Indien bij een herziening een effect in de portefeuille wordt gedegradeerd en niet langer voldoet aan de ESG criteria, moet het binnen 90 dagen verkocht worden. Deze termijn voor het in overeenstemming brengen is voorzien om te vermijden dat een effect onmiddellijk zou moeten worden verkocht in zeer nadelige marktomstandigheden, wat zou wege op het rendement van het compartiment.

Aard van de ESG-criteria

De analyse van de private emittenten is gebaseerd op een referentiesysteem van criteria dat gebaseerd is op teksten met een universele draagwijdte (Global Compact, Internationale Arbeidsorganisatie, Mensenrecht, ISO normen Dit referentiekader bestaat uit een geheel van algemene criteria voor alle emittenten en een aantal specifieke criteria voor elke sector.

Onder de algemene criteria volgt het team van extra financiële analisten onder meer:

- Energieverbruik en uitstoot van broeikasgassen, bescherming van biodiversiteit en water voor de ecologische dimensie.
- Ontwikkeling van menselijk kapitaal, beheer van arbeid en herstructurering, gezondheid en veiligheid, sociale dialoog, relaties met klanten en leveranciers, lokale gemeenschappen en respect voor mensenrechten voor de sociale dimensie
- De onafhankelijkheid van de raad van bestuur, de kwaliteit van de audit en de controles, het beloningsbeleid de rechten van de aandeelhouders, de globale ethiek en de ESG strategie voor de dimensie deugdelijk bestuur.

Deze analyse is erop gericht het geheel van regels in te schatten die maken dat aandeelhouders er zeker van kunnen zijn dat de bedrijven waarvan ze aandelen bezitten, geleid worden in overeenstemming met hun eigen belangen.

Afhankelijk van de sector kunnen aanvullende evaluaties worden uitgevoerd op basis van specifieke criteria voor de ecologische en sociale dimensie.

In het kader van een maatschappelijk verantwoord beheer (is de ESG analyse van het beleggingsuniversum gericht op een meer globale evaluatie van de sectorale risico's en opportuniteiten voor elke emittent.

Geselecteerde ESG-benaderingen

Om het streven naar rendement te verzoenen met de ontwikkeling van maatschappelijk verantwoorde praktijken, worden de ESG-criteria beschouwd als een combinatie van de benaderingen van het type normatief, Best-in-Class en betrokkenheid.

Het compartiment voldoet aan de volgende ESG-regels:

- uitsluiting van de emittenten met scores E, F en G bij de aankoop;
- in geval van verlaging van de notering van de emittenten onder E of evenwaardig, zal de beheersmaatschappij beslissen om de effecten zo spoedig mogelijk en in het belang van de houders te verkopen;
- de gemiddelde ESG-rating van de portefeuille moet hoger zijn dan of gelijk aan rating C om een minimale drempel te garanderen voor het in aanmerking nemen van de ESG-criteria;
- met ten minste 90% van de effecten in portefeuille met ESG-rating; en
- met bijgevolg een plafond van 10% van de effecten in de portefeuille bestaande uit effecten met een ESG rating.

Overeenkomstig de wet zijn ook bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verspreiding van antipersoonsmijnen of clustermunitie, verboden door de conventies van Ottawa en Oslo, eveneens uitgesloten. Het compartiment belegt niet in

effecten van emittenten die gevoelig meer dan 50% van hun omzet realiseren in de ontginning van steenkool. Het compartiment sluit ook landen uit die systematisch en moedwillig de mensenrechten schenden en zich schuldig maken aan de zwaarste misdrijven (oorlogsmisdaden en misdrijven tegen de menselijkheid).

De "Best-in-Class"-benadering is erop gericht emittenten te selecteren en te behouden die toonaangevend zijn in hun activiteitensector volgens de door het team van extra-financiële analisten vastgelegde ESG-criteria. Daarnaast wordt er een beleid van actieve betrokkenheid gevoerd om de dialoog met de emittenten te bevorderen en hen te begeleiden in de verbetering van hun maatschappelijk verantwoorde praktijk. Wanneer de ingezamelde gegevens enkele onvolkomenheden vertonen, of zelfs tegenstrijdigheden tussen de verschillende bijdragers (extra-financiële ratingagentschappen), verruimen de extra-financiële analisten hun informatiebronnen en baseren ze zich met name op de door de bedrijven uitgebrachte rapporten, die onontbeerlijk blijven om hen te beoordelen.

Ook wordt er rechtstreeks contact opgenomen met het bedrijf voor een grondiger onderzoek. Deze informatie wordt aangevuld met die van andere stakeholders: media, ngo's, sociale en verenigingspartners enz.

Etappes in het beleggingsproces:

Het beleggingsproces verloopt in twee opeenvolgende etappes:

- De eerste etappe bestaat erin het beleggingsuniversum vooraf te verkleinen door een extra-financiële analyse.
- De tweede etappe is de opbouw van de portefeuille met de selectie van de effecten op basis van financiële en extra-financiële criteria.

Taxonomie :

Het compartiment heeft niet de doelstelling van duurzaam beleggen en bevordert niet de milieudoelstellingen opgenomen in de Taxonomieregelgeving. Daarom bedraagt de mate waarin het subfonds belegt in ecologisch duurzame economische activiteiten 0%.

Het beginsel 'geen materiële schade toebrengen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het compartiment die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

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

Informatie over ecologische en sociale kenmerken is beschikbaar in de bijlage bij de prospectus.

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

Niet van toepassing.

5.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Op 29/12/2023 was 59% van het deelfonds blootgesteld aan de aandelenmarkten, d.w.z. ongeveer 27% aan de Amerikaanse markt, 16,5% aan de Europese markten en 15,5% aan de rest van de wereld, voornamelijk opkomende markten en Japan. Wat obligaties betreft, vertegenwoordigde de blootstelling aan obligaties uit de privésector ongeveer 20% van de portefeuille, terwijl de rest voornamelijk uit staatsobligaties uit de eurozone en de VS bestond.

Het rendement over het jaar was positief, waarbij alle activaklassen positief bijdroegen: aandelen, obligaties van de privésector door de vernauwing van de spreads (risicopremies) op kredieten en overheidsobligaties door de daling van de marktrente door het vooruitzicht van het einde van de renteverhoging door de centrale banken en het begin van een cyclus van verlaging van de beleidsrente, zowel in Europa als in de Verenigde Staten.

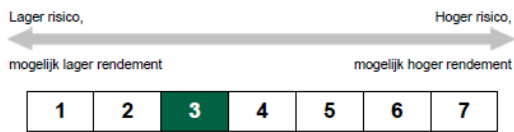
5.1.8 . Toekomstig beleid

De allocatie is wereldwijd gediversifieerd en dit diversificatiebeleid zal worden voortgezet.

Na een positief jaar 2023 behouden we op korte termijn een voorzichtige benadering van aandelen en van het meest speculatieve krediet, dat constructiever is voor kredieten van goede kwaliteit.

Op de middellange termijn zijn de geopolitieke onzekerheden en de onzekerheden in verband met de verwachte daling van de inflatie tegenover de doelstelling van de centrale banken en de vertraging van de groei (recessie?) de belangrijkste factoren die het verloop van de financiële markten zullen bepalen.

5.1.9 . Synthetische risico-indicator



De synthetische risico-indicator gaat ervan uit dat u het Product aanhoudt tot het einde van de aanbevolen periode van bezit (5 jaar). Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren indien u in een vroeg stadium uitstapt en u kunt minder terugkrijgen.

Dit indicatorniveau weerspiegelt het risico- en rendementsprofiel van het Product, rekening houdend met de ingenomen beheerposities in de verschillende categorieën aandelen, rentevoeten en deviezen in het kader van de vooraf bepaalde manoeuvreerruimte.

De synthetische risico-indicator is een richtlijn voor het risiconiveau van dit Product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verlies lijden op het Product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is.

Het kapitaal is niet gegarandeerd.

5.1.10 . Resultaatverwerking

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

3,23 EUR bruto betaalbaar op 3 juni 2024.

5.2 . BALANS

	Op 31.12.23 (in EUR)	Op 31.12.22 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	119.059.870,28	112.789.598,23
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	117.930.250,92	110.801.160,02
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	39.425.711,56	32.417.490,12
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	64.375.546,53	60.792.981,64
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	11.379.009,44	15.137.747,57
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten (+/-)	1.932.791,96	-672.076,68
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	772.526,61	2.389.785,23
m. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten (+/-)	359.322,90	192.884,77
ii. Termijncontracten (+/-)	-323.790,57	542.347,37
n. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)	9.132,49	
III. Vorderingen en schulden op meer dan één jaar	-22.027,79	
B. Schulden	-22.027,79	
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-1.177.630,14	-2.144.467,42
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	100.456,07	127.596,73
b. Fiscale tegoeden	72.093,71	38.767,01
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-153.473,60	-100.831,16
c. Ontleningen (-)	-86.706,32	
d. Collateral (-)	-1.110.000,00	-2.210.000,00
V. Deposito's en liquide middelen	2.478.972,48	4.306.272,16
A. Banktegoeden op zicht	2.163.380,98	2.048.115,04
C. Andere	315.591,50	2.258.157,12
VI. Overlopende rekeningen	-149.695,19	-173.366,53
B. Verkregen opbrengsten	500.537,91	333.837,58
C. Toe te rekenen kosten (-)	-650.233,10	-507.204,11
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	119.059.870,28	112.789.598,23
A. Kapitaal	111.744.397,04	135.520.228,38
B. Deelneming in het resultaat	-36.899,37	-1.023.595,26
C. Overgedragen resultaat	-1.636.843,83	2.227.406,51
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	8.989.216,44	-23.934.441,40
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	706.975,64	184.888,29
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	706.975,64	184.888,29
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	60.458.056,57	17.576.484,52
A. Gekochte optiecontracten en warrants	14.253.393,67	16.751.432,96
B. Verkochte optiecontracten en warrants	46.204.662,90	825.051,56
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	182.313.736,43	129.556.350,90
A. Gekochte termijncontracten	155.044.598,45	95.636.822,66
B. Verkochte termijncontracten	27.269.137,98	33.919.528,24

5.3 . RESULTATENREKENING

	Op 31.12.23 (in EUR)	Op 31.12.22 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	7.960.916,36	-24.568.329,83
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	2.035.592,03	-5.633.434,59
B. Geldmarktinstrumenten	-23.499,45	
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	10.159.790,51	-12.708.939,85
D. Andere effecten		-1.617,70
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	327.278,75	-1.734.731,43
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten	20.339,87	-7.180.176,89
I. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten	-465.292,78	-58.242,34
ii. Termijncontracten	-1.460.434,62	4.076.332,26
m. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten	-189.632,66	-102.370,00
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	1.215,70	-4.248.065,80
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-2.444.440,99	3.022.916,51
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	2.943.442,91	2.514.091,04
A. Dividenden	1.791.110,93	1.968.072,03
B. Interesten		
a. Effecten/geldmarktinstrumenten	1.224.630,82	698.292,53
b. Deposito's en liquide middelen	146.268,82	51.324,00
C. Interesten in gevolge ontleningen (-)	-13.580,49	-30.281,23
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-204.987,17	-173.316,29
III. Andere opbrengsten	322,49	1.685,35
B. Andere	322,49	1.685,35
IV. Exploitatiekosten	-1.896.719,00	-1.881.887,96
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-187.073,72	-145.774,22
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-50.307,54	-51.324,09
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-544.758,03	-549.538,44
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-52.143,38	-52.252,56
c. Commerciële vergoeding	-942.540,68	-949.886,29
E. Administratiekosten (-)	-2.329,25	-3.179,66
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-113,24	-2.138,41
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1.555,64	-986,67
H. Diensten en diverse goederen (-)	-13.474,18	-14.587,99
J. Taksen	-100.429,98	-114.719,43
K. Andere kosten (-)	-1.993,36	2.499,80
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	1.047.046,40	633.888,43
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	9.007.962,76	-23.934.441,40
VI. Belastingen op het resultaat	-18.746,32	
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	8.989.216,44	-23.934.441,40
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	7.315.473,24	-22.730.630,15
a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-1.636.843,83	2.227.406,51
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	8.989.216,44	-23.934.441,40
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-36.899,37	-1.023.595,26
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-7.632.130,29	21.093.786,32

	Op 31.12.23 (in EUR)	Op 31.12.22 (in EUR)
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies	869.547,18	1.636.843,83
IV. (Dividenduitkering)	-552.890,13	

5.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

5.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.12.23

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
<u>EFFECTEN EN</u>							
<u>GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>							
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GERELEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>							
FRANCE 0.70 13-30 25/07A	5.540.000	EUR	103,07%	7.095.284,21		6,02%	5,96%
Frankrijk				7.095.284,21		6,02%	5,96%
UNITED STATES 0.125 22-52 15/02S	1.500.000	USD	61,56%	923.671,49		0,78%	0,77%
UNITED STATES 4 23-28 29/02S	3.300.000	USD	100,34%	2.996.691,18		2,54%	2,52%
Verenigde Staten van Amerika				3.920.362,67		3,32%	3,29%
SPAIN 2.35 17-33 30/07A	2.250.000	EUR	94,96%	2.136.487,50		1,81%	1,80%
SPAIN 2.70 18-48 31/10A	1.425.000	EUR	85,94%	1.224.687,75		1,04%	1,03%
Spanje				3.361.175,25		2,85%	2,83%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een staat				14.376.822,13		12,19%	12,08%
ARKEMA 4.25 23-30 20/05A	200.000	EUR	104,27%	208.534,00		0,18%	0,17%
ARVAL SERVICE LEASE 4.125 23-26 13/04A	100.000	EUR	101,14%	101.143,00		0,08%	0,08%
CARMILA 5.5 23-28 09/10A	100.000	EUR	103,57%	103.574,00		0,09%	0,09%
CARREFOUR 3.75 23-30 10/10A	100.000	EUR	101,86%	101.862,00		0,08%	0,09%
CIE DE SAINT-GO 3.8750 23-30 29/11A	300.000	EUR	103,28%	309.828,00		0,26%	0,26%
COMPAGNIE DE SAINT G 3.5 23-29 18/01A	100.000	EUR	102,06%	102.058,00		0,09%	0,09%
ELO 6.00 23-29 22/03A	200.000	EUR	101,45%	202.898,00		0,17%	0,17%
ICADE SANTE SAS 5.5 23-28 19/09A	100.000	EUR	104,61%	104.613,00		0,09%	0,09%
INDIGO GROUP SA 4.5 23-30 18/04A	100.000	EUR	103,86%	103.857,00		0,09%	0,09%
JC DECAUX SE 5.0 3-29 11/01A	100.000	EUR	105,00%	105.004,00		0,09%	0,09%
ORANGE SA FL.R 23-XX 18/04A	100.000	EUR	104,56%	104.559,00		0,09%	0,09%
SUEZ 1.875 22-27 24/05A	100.000	EUR	95,61%	95.608,00		0,08%	0,08%
TDF INFRASTRUCTURE 5.625 23-28 21/07A	100.000	EUR	104,91%	104.910,00		0,09%	0,09%
TELEPERFORMANCE 5.2500 23-28 22/11A	100.000	EUR	104,53%	104.527,00		0,09%	0,09%
TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A	300.000	EUR	89,39%	268.182,00		0,23%	0,22%
WORLDLINE SA 4.125 23-28 12/09A	100.000	EUR	98,81%	98.811,00		0,08%	0,08%
Frankrijk				2.219.968,00		1,88%	1,87%
AKELIUS RESIDENTIAL 1 20-28 17/09A	100.000	EUR	85,86%	85.855,00		0,07%	0,07%
ARCADIS NV 4.875 23-28 28/02A	100.000	EUR	103,47%	103.469,00		0,09%	0,09%
ASHLAND SERVICES BV 2.00 20-28 30/01S	100.000	EUR	92,64%	92.642,00		0,08%	0,08%
EASYJET FINCO B.V. 1.875 21-28 03/03A	200.000	EUR	93,37%	186.736,00		0,16%	0,16%
KONINKLIJKE AHOLD 3.5 23-28 04/04A	100.000	EUR	102,02%	102.024,00		0,08%	0,08%
SARTORIUS FINAN 4.2500 23-26 14/09A	100.000	EUR	102,21%	102.208,00		0,08%	0,08%
STELLANTIS NV 0.625 21-27 30/03A	150.000	EUR	92,07%	138.111,00		0,12%	0,12%
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	200.000	EUR	92,86%	185.720,00		0,16%	0,16%
UNIVERSAL MUSIC GROUP N 3.0 22-27 30/06A	200.000	EUR	99,99%	199.976,00		0,17%	0,17%
UPJOHN FINANCE 1.362 20-27 23/06A	200.000	EUR	92,72%	185.442,00		0,16%	0,15%
Nederland				1.382.183,00		1,17%	1,16%
AMERICAN TOWER CORP 0.4 21-27 15/02A	300.000	EUR	91,08%	273.240,00		0,23%	0,23%
AT&T INC 1.6 20-28 27/05A	200.000	EUR	93,82%	187.638,00		0,16%	0,16%
BALL CORP 1.5000 19-27 15/03S	100.000	EUR	93,66%	93.662,00		0,08%	0,08%
CELANESE US HOLDINGS 4.777 22-26 19/07A	100.000	EUR	101,57%	101.569,00		0,09%	0,09%
ENEL FINANCE AMERICA 7.1 22-27 14/10S	200.000	USD	106,55%	192.841,63		0,16%	0,16%
VERIZON COMM 4.25 22-30 31/10A	160.000	EUR	105,88%	169.406,40		0,14%	0,14%
VF CORP 2.8 20-27 23/04S	100.000	USD	91,75%	83.032,58		0,07%	0,07%
VF CORP 4.125 23-26 07/03A	100.000	EUR	98,85%	98.847,00		0,09%	0,08%
VF CORP 4.25 23-29 07/03A	150.000	EUR	95,83%	143.737,50		0,12%	0,12%
Verenigde Staten van Amerika				1.343.974,11		1,14%	1,13%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
BASF SE 3.125 22-28 29/06A	100.000	EUR	101,10%	101.096,00		0,09%	0,08%
BERTELSMANN AG 3.5 22-29 29/05A	100.000	EUR	101,19%	101.192,00		0,09%	0,09%
BOSCH GMBH ROBERT 3.625 23-30 02/06A	200.000	EUR	102,60%	205.196,00		0,17%	0,17%
HEIDELBERGCEMENT AG 3.75 23-32 31/05A	100.000	EUR	100,94%	100.941,00		0,08%	0,08%
LANXESS AG 1.75 22-28 22/03A	100.000	EUR	91,33%	91.325,00		0,08%	0,08%
Duitsland				599.750,00		0,51%	0,50%
ARCE MI 4.875 22-26 26/09A	180.000	EUR	103,04%	185.472,00		0,16%	0,15%
AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	100.000	EUR	34,50%	34.500,00		0,03%	0,03%
EUROFINS SCIENTIFIC 4.75 23-30 06/09A	120.000	EUR	105,23%	126.279,60		0,11%	0,11%
SES 3.5 22-29 14/01A	210.000	EUR	98,28%	206.381,70		0,17%	0,17%
Luxemburg				552.633,30		0,47%	0,46%
ANGLO AMER CAPITAL 4.5 23-28 15/09A	100.000	EUR	103,77%	103.765,00		0,09%	0,09%
DS SMITH PLC 08750 1 4.375 23-27 27/07A	110.000	EUR	102,86%	113.141,60		0,09%	0,09%
INTERHOTELS GR 4.375 23-29 28/11A	100.000	EUR	103,56%	103.555,00		0,09%	0,09%
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	200.000	EUR	94,82%	189.630,00		0,16%	0,16%
Verenigd Koninkrijk				510.091,60		0,43%	0,43%
ABERTIS INFRASTRUCT 4.125 23-29 07/08A	100.000	EUR	102,57%	102.565,00		0,09%	0,08%
ABERTIS INFRASTRUCTU 4.125 23-28 31/01A	100.000	EUR	102,84%	102.835,00		0,09%	0,09%
AENA SA 4.25 23-30 13/10A	100.000	EUR	106,20%	106.197,00		0,09%	0,09%
IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-XX 16/11A12A	200.000	EUR	88,92%	177.830,00		0,15%	0,15%
Spanje				489.427,00		0,42%	0,41%
AUTOSTRADE ITALIA 1.625 22-28 25/01A/01A	100.000	EUR	91,84%	91.837,00		0,08%	0,08%
ENI SPA 3.625 23-27 19/05A	160.000	EUR	101,46%	162.342,40		0,14%	0,13%
LEASYS SPA 4.5000 23-26 26/07A	120.000	EUR	101,71%	122.056,80		0,10%	0,10%
SNAM SPA 4.0 23-29 27/11A	100.000	EUR	102,90%	102.896,00		0,09%	0,09%
Italië				479.132,20		0,41%	0,40%
SECURITAS TREASURY I 4.25 23-27 04/04A	110.000	EUR	101,82%	112.003,10		0,10%	0,10%
SECURITAS TREASURY I 4.375 23-29 06/03A	130.000	EUR	103,37%	134.386,20		0,11%	0,11%
Ierland				246.389,30		0,21%	0,21%
ORSTED 2.25 22-28 14/06A	110.000	EUR	95,99%	105.593,40		0,09%	0,09%
VESTAS WIND SYSTEMS 4.125 23-31 15/06A	100.000	EUR	103,13%	103.129,00		0,09%	0,09%
Denemarken				208.722,40		0,18%	0,18%
ELIA GROUP SANV FL.R 23-XX 15/06A	100.000	EUR	101,50%	101.503,00		0,08%	0,08%
PROXIMUS SA 4.0 23-30 08/03A	100.000	EUR	104,48%	104.477,00		0,09%	0,09%
België				205.980,00		0,17%	0,17%
NESTE OYJ 3.875 23-31 21/05A	100.000	EUR	103,68%	103.681,00		0,09%	0,09%
STORA ENSO OYJ 4.0 23-26 01/06A	100.000	EUR	101,08%	101.080,00		0,08%	0,08%
Finland				204.761,00		0,17%	0,17%
TELE2 AB 3.75% 23-2922/11A	100.000	EUR	102,51%	102.509,00		0,09%	0,09%
Zweden				102.509,00		0,09%	0,09%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een privé-onderneming				8.545.520,91		7,25%	7,18%
AXA FL.R 23-43 11/07A	100.000	EUR	106,84%	106.837,00		0,09%	0,09%
BFCM BANQUE FEDERATI 4.375 23-30 02/05A	200.000	EUR	103,75%	207.508,00		0,17%	0,17%
BFCM FL.R 22-32 16/06A	200.000	EUR	98,73%	197.458,00		0,17%	0,16%
BNP PARIBAS FL.R 22-99 31/12S	400.000	EUR	103,42%	413.676,00		0,35%	0,35%
BNP PARIBAS SA FL.R 20-28 19/02A	100.000	EUR	90,94%	90.939,00		0,08%	0,08%
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	100.000	EUR	94,56%	94.563,00		0,08%	0,08%
BPCE SA FL.R 22-29 02/03A	100.000	EUR	92,31%	92.313,00		0,08%	0,08%
BPCE SA FL.R 23-30 02/03A	100.000	EUR	104,43%	104.427,00		0,09%	0,09%
BPCE SA FL.R 23-35 25/01A	100.000	EUR	102,74%	102.737,00		0,09%	0,08%
CREDIT AGRICOLE FL.R 23-XX 23/03Q	300.000	EUR	105,69%	317.073,00		0,27%	0,27%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-33 28/08A	100.000	EUR	104,91%	104.911,00		0,09%	0,09%
LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/02A	200.000	EUR	87,87%	175.734,00		0,15%	0,15%
LA BANQUE POSTALE FL.R 22-34 05/03A	100.000	EUR	104,44%	104.436,00		0,09%	0,09%
PSA BANQUE FRANCE 4.0 23-27 21/01A	100.000	EUR	101,63%	101.627,00		0,08%	0,08%
RCI BANQUE SA 4.625 23-26 02/10A	90.000	EUR	102,56%	92.303,10		0,08%	0,08%
RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	50.000	EUR	105,69%	52.843,50		0,04%	0,04%
SOCIETE GENERALE SA 4.25 22-30 06/12A	100.000	EUR	101,50%	101.497,00		0,08%	0,08%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	100.000	EUR	91,60%	91.598,00		0,08%	0,08%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
SOCIETE GENERALE SA FL.R 23-XX 18/07S	100.000	EUR	102,93%	102.927,00		0,09%	0,09%
UNIBAIL RODAMCO SE FL.R 23-99 31/12A	200.000	EUR	99,51%	199.010,00		0,17%	0,17%
WENDEL SE 1 21-31 01/06A	100.000	EUR	83,40%	83.396,00		0,07%	0,07%
WENDEL SE 2.5 15-27 09/02A	100.000	EUR	96,60%	96.603,00		0,08%	0,08%
Frankrijk				3.034.416,60		2,57%	2,55%
ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	100.000	EUR	103,74%	103.742,00		0,09%	0,09%
ABN AMRO BANK 4.375 23-28 20/10A	100.000	EUR	103,63%	103.632,00		0,09%	0,09%
ABN AMRO BANK 4 23-28 16/01A	100.000	EUR	102,50%	102.503,00		0,09%	0,09%
ABN AMRO BANK 5.5 23-33 21/09A	200.000	EUR	104,53%	209.062,00		0,18%	0,18%
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	400.000	EUR	95,37%	381.464,00		0,32%	0,32%
ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	200.000	EUR	86,66%	173.326,00		0,15%	0,14%
ARGENTUM NETHERLANDS 5.75 15-50 15/08A	300.000	USD	98,35%	267.013,58		0,23%	0,22%
COOPE RABOBANK UA 3.913 23-26 03/11A	200.000	EUR	102,20%	204.396,00		0,17%	0,17%
COOPERATIEVE RABOB FL.R 23-29 25/04A	100.000	EUR	102,84%	102.839,00		0,09%	0,09%
COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	200.000	EUR	96,25%	192.496,00		0,16%	0,16%
ENEL FINANCE IN 0.00 21-26 28/05A	100.000	EUR	92,71%	92.709,00		0,08%	0,08%
HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.625 22-25 24/07A	200.000	EUR	88,50%	176.998,00		0,15%	0,15%
ING GROEP NV FL.R 19-XX 16/04S	200.000	USD	99,21%	179.556,56		0,15%	0,15%
ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	200.000	EUR	95,37%	190.736,00		0,16%	0,16%
NIBC BANK NV 6.0 23-28 16/11A	100.000	EUR	106,15%	106.145,00		0,09%	0,09%
SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A	180.000	EUR	101,94%	183.497,40		0,16%	0,15%
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	120.000	EUR	101,63%	121.956,00		0,10%	0,10%
TENNET HOLDING BV 3.875 22-28 28/10A	130.000	EUR	104,02%	135.220,80		0,11%	0,11%
Nederland				3.027.292,34		2,57%	2,54%
BANCO BPM SPA 4.625 23-27 29/11A	110.000	EUR	103,03%	113.334,10		0,10%	0,09%
INTE 5.25 22-30 13/01A	220.000	EUR	107,08%	235.565,00		0,20%	0,20%
INTESA SANPAOLO 4.875 23-30 19/05A	150.000	EUR	105,04%	157.560,00		0,13%	0,13%
INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S	250.000	EUR	94,11%	235.265,00		0,20%	0,20%
INTESA SANPAOLO FL.R 23-28 08/03A	170.000	EUR	103,40%	175.771,50		0,15%	0,15%
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	200.000	EUR	105,49%	210.984,00		0,18%	0,18%
INTESA SANPAOLO FL.R 23-XX 07/03S	200.000	EUR	109,88%	219.758,00		0,19%	0,18%
MEDIOBANCA DI C -30 01/02A	170.000	EUR	102,90%	174.928,30		0,15%	0,15%
MEDIOBANCA DI C 4.8750 23-27 13/09A	150.000	EUR	102,78%	154.167,00		0,13%	0,13%
MEDIOBANCA DI C FL.R 23-28 14/03A	250.000	EUR	103,28%	258.190,00		0,22%	0,22%
UNICREDIT FL.R 23-29 16/02A	180.000	EUR	102,22%	183.988,80		0,15%	0,15%
Italië				2.119.511,70		1,80%	1,78%
AMERICAN HONDA FIN 3.75 23-27 25/10A	170.000	EUR	102,56%	174.350,30		0,15%	0,15%
BANK OF AMERICA CORP 4.134 23-28 12/06A	150.000	EUR	103,07%	154.597,50		0,13%	0,13%
FORD MOTOR CREDIT 4.867 23-27 03/08A	160.000	EUR	102,70%	164.323,20		0,14%	0,14%
FORD MOTOR CREDIT CO 4.125 20-27 17/08SS	200.000	USD	94,66%	171.326,70		0,14%	0,14%
FORD MOTOR CREDIT CO 5.125 23-29 20/02A	130.000	EUR	104,55%	135.911,10		0,11%	0,11%
GENERAL MOTORS FINAN 4.3 23-29 15/02A	20.000	EUR	102,93%	20.585,40		0,02%	0,02%
GENERAL MOTORS FINAN 4.5 23-27 22/11A	100.000	EUR	103,58%	103.576,00		0,09%	0,09%
HARLEY DAVIDSON FIN 5.125 23-26 05/04A	100.000	EUR	103,10%	103.104,00		0,09%	0,09%
JPM CHASE FL.R 23-31 13/11A	210.000	EUR	105,30%	221.119,50		0,19%	0,18%
PERNOD RICARD INTER 1.25 20-28 01/04S	200.000	USD	86,89%	157.266,97		0,13%	0,13%
SANTANDER HOLDINGS U FL.R 23-29 09/03S	123.000	USD	103,18%	114.855,29		0,10%	0,10%
TOYOTA MOTOR CREDIT 4.05 23-29 13/09A	120.000	EUR	104,86%	125.836,80		0,10%	0,10%
WEA FINANCE LLC 2.875 19-27 15/01S	100.000	USD	89,07%	80.602,71		0,07%	0,07%
Verenigde Staten van Amerika				1.727.455,47		1,46%	1,45%
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/06A	100.000	EUR	105,01%	105.005,00		0,09%	0,09%
BANCO DE SABADELL FL.R 23-28 10/11A	100.000	EUR	105,07%	105.068,00		0,09%	0,09%
BANCO NTANDER FL.R 23-33 23/08A	200.000	EUR	104,71%	209.422,00		0,18%	0,17%
BANCO SANTANDER 4.8750 23-31 18/10A	100.000	EUR	106,42%	106.416,00		0,09%	0,09%
BANKINTER SA FL.R 23-30 03/05A	100.000	EUR	103,64%	103.641,00		0,09%	0,09%
BBVA FL.R 23-31 13/01A	100.000	EUR	104,87%	104.866,00		0,09%	0,09%
BBVA FL.R 23-33 15/09A	100.000	EUR	104,98%	104.982,00		0,09%	0,09%
BBVA FL.R 23-XX 21/09Q	200.000	EUR	108,19%	216.384,00		0,18%	0,18%
CAIXABANK SA 4.25 23-30 06/09A	100.000	EUR	103,70%	103.703,00		0,09%	0,09%
CAIXABANK SA FL.R 23-27 16/05A	100.000	EUR	102,03%	102.027,00		0,08%	0,08%
CAIXABANK SA FL.R 23-29 19/07A	100.000	EUR	104,52%	104.516,00		0,09%	0,09%
Spanje				1.366.030,00		1,16%	1,15%
BP CAPITAL MARKETS 2.519 20-28 07/04A	200.000	EUR	98,05%	196.106,00		0,17%	0,16%
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	300.000	EUR	96,47%	289.419,00		0,24%	0,24%
BRAMBLES FINANCE 4.25 23-31 22/03A	10.000	EUR	105,34%	10.533,50		0,01%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
HSBC FL.R 23-28 10/03A	160.000	EUR	103,65%	165.832,00		0,14%	0,14%
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-32 16/11A	180.000	EUR	107,45%	193.415,40		0,16%	0,16%
LLOYDS BANK CORPORAT 4.125 23-27 30/05A	100.000	EUR	102,29%	102.293,00		0,09%	0,09%
NATIONWIDE BUILDING 4.5 23-26 01/11A	110.000	EUR	103,08%	113.384,70		0,09%	0,09%
RENTOKIL INITIAL FIN 3.875 22-27 27/06A	100.000	EUR	101,84%	101.838,00		0,09%	0,09%
STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	100.000	EUR	90,65%	90.646,00		0,08%	0,08%
Verenigd Koninkrijk				1.263.467,60		1,07%	1,06%
ALLIANZ SE FL.R 20-XX 30/04A	200.000	USD	88,37%	159.947,51		0,13%	0,13%
BAYERISCHE LANDESBAN 1 21-31 23/06A	200.000	EUR	86,11%	172.226,00		0,15%	0,15%
DEUTSCHE BOERSE AG 3.875 23-26 28/09A	200.000	EUR	102,12%	204.246,00		0,17%	0,17%
SANTANDER CONSUMER B 4.5 23-26 30/06A	100.000	EUR	102,15%	102.149,00		0,09%	0,09%
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	200.000	EUR	89,29%	178.576,00		0,15%	0,15%
Duitsland				817.144,51		0,69%	0,69%
BANK OF IRELAND GROUP FL.R 23-29 13/11A	120.000	EUR	103,86%	124.628,40		0,11%	0,11%
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-31 04/07A	120.000	EUR	106,59%	127.908,00		0,11%	0,11%
CA AUTO BANK SPA IRI 4.375 23-26 08/06A	180.000	EUR	101,53%	182.757,60		0,15%	0,15%
CA AUTO BANK SPA IRI 4.75 23-27 25/01A	130.000	EUR	103,28%	134.260,10		0,11%	0,11%
DXC CAPITAL FUNDING LT0.45 21-27 15/09A	200.000	EUR	88,60%	177.204,00		0,15%	0,15%
Ierland				746.758,10		0,63%	0,63%
GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	100.000	EUR	44,98%	44.975,00		0,04%	0,04%
HEIDELBERG MATERI 1.125 19-27 01/12A	100.000	EUR	94,36%	94.362,00		0,08%	0,08%
TRATON FINANCE LUXEM 0.75 21-29 24/03A	300.000	EUR	86,83%	260.496,00		0,22%	0,22%
TRATON FINANCE LUXEM 4.5 23-26 23/11A	200.000	EUR	102,11%	204.216,00		0,17%	0,17%
Luxemburg				604.049,00		0,51%	0,51%
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 22-33 07/06A	200.000	EUR	98,26%	196.512,00		0,17%	0,17%
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 23-99 31/12S	200.000	EUR	105,34%	210.688,00		0,18%	0,18%
RAIFFEISEN BANK INTL FL.R 23-27 26/01A	100.000	EUR	100,92%	100.924,00		0,08%	0,08%
Oostenrijk				508.124,00		0,43%	0,43%
BELFIUS SANV FL.R 23-33 19/04A	100.000	EUR	102,22%	102.218,00		0,09%	0,08%
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	100.000	EUR	102,30%	102.297,00		0,09%	0,09%
KBC GROUPE FL.R 23-33 25/04A	100.000	EUR	102,14%	102.137,00		0,08%	0,08%
KBC GROUPE SA FL.R 23-30 19/04A	100.000	EUR	103,70%	103.700,00		0,09%	0,09%
België				410.352,00		0,35%	0,34%
HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R 21-99 31/12A	100.000	EUR	38,43%	38.433,00		0,03%	0,03%
SVENSKA HANDELSBANK FL.R 23-34 16/08A	100.000	EUR	104,71%	104.706,00		0,09%	0,09%
VOLVO TREASURY AB 2.00 22-27 19/08A	200.000	EUR	96,50%	192.990,00		0,16%	0,16%
Zweden				336.129,00		0,28%	0,28%
DNB BANK A FL.R 23-29 01/11A	130.000	EUR	105,03%	136.539,00		0,12%	0,11%
DNB BANK ASA FL.R 23-28 19/07A	160.000	EUR	103,28%	165.244,80		0,14%	0,14%
Noorwegen				301.783,80		0,26%	0,25%
MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A	120.000	EUR	105,44%	126.529,20		0,11%	0,11%
Australië				126.529,20		0,11%	0,11%
JYSKE BANK DNK FL.R 23-28 26/10A	110.000	EUR	103,93%	114.325,20		0,10%	0,09%
Denemarken				114.325,20		0,10%	0,09%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een kredietinstelling				16.503.368,52		13,99%	13,86%
OBLIGATIES				39.425.711,56		33,43%	33,12%
3M CO	250	USD	109,32	24.733,03		0,02%	0,02%
ABBVIE INC	593	USD	154,97	83.164,90		0,07%	0,07%
ADOBE INC	1.494	USD	596,60	806.624,80		0,68%	0,68%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	1.081	USD	147,41	144.208,33		0,12%	0,12%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	792	USD	273,80	196.243,98		0,17%	0,16%
AMERICAN EXPRESS	322	USD	187,34	54.591,38		0,05%	0,05%
AMERICAN TOWER CORP	320	USD	215,88	62.517,29		0,05%	0,05%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	107	USD	379,83	36.779,92		0,03%	0,03%
AMGEN INC	2.338	USD	288,02	609.403,40		0,52%	0,51%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	1.713	USD	19,37	30.027,88		0,03%	0,03%
APPLIED MATERIALS INC	4.949	USD	162,07	725.868,26		0,62%	0,61%
ARISTA NETWORKS INC	326	USD	235,51	69.480,78		0,06%	0,06%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
ARRAY TECH PREFERENTIAL SHARE	3.573	USD	16,80	54.322,53		0,05%	0,05%
ATLISSIAN CORPORATION PL	2.524	USD	237,86	543.310,99		0,46%	0,46%
AUTODESK INC	237	USD	243,48	52.221,50		0,04%	0,04%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	203	USD	232,97	42.799,01		0,04%	0,04%
AVALONBAY COMMUN	2.273	USD	187,22	385.114,08		0,33%	0,32%
AVERY DENNISON CORP	203	USD	202,16	37.138,90		0,03%	0,03%
BAKER HUGHES - REG SHS -A-	16.726	USD	34,18	517.370,75		0,44%	0,43%
BALL CORP	4.153	USD	57,52	216.181,50		0,18%	0,18%
BEST BUY CO INC	5.281	USD	78,28	374.114,64		0,32%	0,31%
BIOGEN IDEC INC	1.100	USD	258,77	257.599,10		0,22%	0,22%
BOOKING HOLDINGS INC	15	USD	3.547,22	48.152,31		0,04%	0,04%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	10.784	USD	51,31	500.748,45		0,42%	0,42%
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	382	USD	1.116,25	385.889,14		0,33%	0,32%
BURLINGTON STORES INC	163	USD	194,48	28.688,00		0,02%	0,02%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	233	USD	272,37	57.431,86		0,05%	0,05%
CAMPBELL SOUP CO	13.065	USD	43,23	511.131,18		0,43%	0,43%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	335	USD	131,12	39.751,31		0,03%	0,03%
CARLYLE GROUP - REGISTERED SHS	1.057	USD	40,69	38.922,47		0,03%	0,03%
CARRIER GLOBAL CORP	8.719	USD	57,45	453.309,10		0,38%	0,38%
CBRE GROUP	642	USD	93,09	54.084,87		0,05%	0,05%
CENCORA INC	2.600	USD	205,38	483.247,06		0,41%	0,41%
CISCO SYSTEMS INC	11.043	USD	50,52	504.879,96		0,43%	0,42%
COCA-COLA CO	1.626	USD	58,93	86.715,10		0,07%	0,07%
CROWN HOLDINGS INC	5.535	USD	92,09	461.283,39		0,39%	0,39%
CUMMINS - REGISTERED	146	USD	239,57	31.653,59		0,03%	0,03%
CVS HEALTH	6.208	USD	78,96	443.605,14		0,38%	0,37%
DECKERS OUTDOOR	838	USD	668,43	506.917,95		0,43%	0,43%
DEERE AND CO	105	USD	399,87	37.996,70		0,03%	0,03%
EBAY INC	9.034	USD	43,62	356.618,17		0,30%	0,30%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	4.203	USD	76,25	290.026,02		0,25%	0,24%
ELEVANCE HEALTH	1.291	USD	471,56	550.935,71		0,47%	0,46%
ELI LILLY & CO	1.293	USD	582,92	682.095,53		0,58%	0,57%
EQUINIX INC	627	USD	805,39	456.995,05		0,39%	0,38%
EQUITABLE HOLDINGS INC	6.068	USD	33,30	182.863,71		0,16%	0,15%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	223	USD	146,25	29.514,71		0,02%	0,02%
EVERSOURCE ENERGY	8.901	USD	61,72	497.167,17		0,42%	0,42%
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	4.186	USD	60,07	227.559,29		0,19%	0,19%
FIRST SOLAR INC	382	USD	172,28	59.557,43		0,05%	0,05%
FMC CORP	307	USD	63,05	17.517,06		0,01%	0,01%
GENERAL MILLS INC	8.517	USD	65,14	502.079,08		0,43%	0,42%
GENUINE PARTS CO	223	USD	138,50	27.950,68		0,02%	0,02%
GILEAD SCIENCES INC	7.378	USD	81,01	540.897,54		0,46%	0,45%
GODADDY -A-	5.681	USD	106,16	545.787,29		0,46%	0,46%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	13.701	USD	19,80	245.502,08		0,21%	0,21%
HERSHEY	319	USD	186,44	53.822,95		0,05%	0,05%
HOME DEPOT INC	1.054	USD	346,55	330.555,38		0,28%	0,28%
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	9.750	USD	19,47	171.794,12		0,15%	0,14%
HP ENTERPRISE CO	8.394	USD	16,98	128.986,53		0,11%	0,11%
HP INC	20.478	USD	30,09	557.631,69		0,47%	0,47%
HUBSPOT INC	94	USD	580,54	49.385,30		0,04%	0,04%
IBM CORP	1.400	USD	163,55	207.212,67		0,18%	0,17%
ILLINOIS TOOL WORKS	210	USD	261,94	49.780,45		0,04%	0,04%
INGERSOLL RAND INC	6.888	USD	77,34	482.097,67		0,41%	0,41%
INTEL CORP	6.188	USD	50,25	281.400,00		0,24%	0,24%
INTUIT	90	USD	625,03	50.907,42		0,04%	0,04%
JPMORGAN CHASE CO	2.793	USD	170,10	429.945,07		0,36%	0,36%
KELLANOVA	8.963	USD	55,91	453.503,47		0,38%	0,38%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	1.438	USD	159,09	207.032,96		0,18%	0,17%
LAM RESEARCH CORP	97	USD	783,26	68.756,76		0,06%	0,06%
LAS VEGAS SANDS CORP	6.881	USD	49,21	306.438,02		0,26%	0,26%
LKQ CORP	642	USD	47,79	27.765,77		0,02%	0,02%
LOWE'S CO INC	2.880	USD	222,55	580.039,82		0,49%	0,49%
MARSH MCLENNAN COS	248	USD	189,47	42.523,58		0,04%	0,04%
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	4.487	USD	60,31	244.896,81		0,21%	0,21%
MASTERCARD INC -A-	651	USD	426,51	251.274,22		0,21%	0,21%
MERCK & CO INC	7.361	USD	109,02	726.240,92		0,62%	0,61%
MICROSOFT CORP	8.049	USD	376,04	2.739.136,62		2,32%	2,30%
MOODY S CORP	124	USD	390,56	43.827,55		0,04%	0,04%
NASDAQ INC	9.900	USD	58,14	520.892,31		0,44%	0,44%
NVIDIA CORP	3.180	USD	495,22	1.425.158,01		1,21%	1,20%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
OKTA -A-	2.726	USD	90,53	223.334,64		0,19%	0,19%
ORMAT TECHNOLOGIES	871	USD	75,79	59.740,35		0,05%	0,05%
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	6.612	USD	89,47	535.362,57		0,45%	0,45%
PAYCHEX INC	329	USD	119,11	35.463,52		0,03%	0,03%
PEPSICO INC	615	USD	169,84	94.526,33		0,08%	0,08%
PFIZER INC	2.354	USD	28,79	61.331,82		0,05%	0,05%
PPG INDUSTRIES INC	283	USD	149,55	38.301,04		0,03%	0,03%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	414	USD	78,67	29.474,55		0,02%	0,02%
PROCTER & GAMBLE CO	2.894	USD	146,54	383.788,92		0,33%	0,32%
QORVO INC	363	USD	112,61	36.993,15		0,03%	0,03%
QUALCOMM INC	1.098	USD	144,63	143.713,79		0,12%	0,12%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	68	USD	878,29	54.048,62		0,05%	0,05%
ROBERT HALF INC	452	USD	87,92	35.963,66		0,03%	0,03%
ROCKWELL AUTOMATION	158	USD	310,48	44.394,43		0,04%	0,04%
S&P GLOBAL INC	1.472	USD	440,52	586.828,45		0,50%	0,49%
SALESFORCE INC	899	USD	263,14	214.084,04		0,18%	0,18%
SEALED AIR	741	USD	36,52	24.489,88		0,02%	0,02%
SERVICENOW INC	84	USD	706,49	53.706,03		0,05%	0,05%
SYNCHRONY FINANCIAL	17.392	USD	38,19	601.086,41		0,51%	0,51%
TARGET CORP	411	USD	142,42	52.972,51		0,04%	0,04%
TESLA MOTORS INC	2.350	USD	248,48	528.441,63		0,45%	0,44%
TEXAS INSTRUMENTS INC	582	USD	170,46	89.780,74		0,08%	0,08%
THE CIGNA GROUP - REG SHS	1.783	USD	299,45	483.184,93		0,41%	0,41%
TJX COS INC	481	USD	93,81	40.834,94		0,03%	0,03%
TRACTOR SUPPLY CO	191	USD	215,03	37.168,08		0,03%	0,03%
TRIMBLE	687	USD	53,20	33.075,48		0,03%	0,03%
T ROWE PRICE GROUP INC	398	USD	107,69	38.787,89		0,03%	0,03%
UBER TECH PREFERENTIAL SHARE	9.282	USD	61,57	517.188,00		0,44%	0,43%
UIPATH INC	16.205	USD	24,84	364.282,53		0,31%	0,31%
UNITEDHEALTH GROUP INC	857	USD	526,47	408.312,03		0,35%	0,34%
UNITED RENTALS INC	105	USD	573,42	54.487,87		0,05%	0,05%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	14.531	USD	37,70	495.763,53		0,42%	0,42%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	152	USD	406,89	55.970,39		0,05%	0,05%
VISA INC -A-	1.303	USD	260,35	307.000,95		0,26%	0,26%
WALGREENS BOOTS	1.008	USD	26,11	23.817,99		0,02%	0,02%
WATERS	141	USD	329,23	42.010,34		0,04%	0,04%
WELLTOWER OP - REG SHS	1.494	USD	90,17	121.913,10		0,10%	0,10%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	131	USD	352,12	41.744,54		0,04%	0,04%
WEYERHAEUSER CO	904	USD	34,77	28.445,32		0,02%	0,02%
WORKDAY INC -A-	1.993	USD	276,06	497.907,31		0,42%	0,42%
WW GRAINGER INC	695	USD	828,69	521.212,26		0,44%	0,44%
XYLEM INC	4.717	USD	114,36	488.177,48		0,41%	0,41%
ZSCALER INC	2.251	USD	221,56	451.340,78		0,38%	0,38%
Verenigde Staten van Amerika				34.622.749,94		29,36%	29,08%
3I GROUP PLC	18.582	GBP	24,21	517.657,47		0,44%	0,43%
ANGLO AMERICAN PLC	9.584	GBP	19,71	217.320,41		0,18%	0,18%
AON PREFERENTIAL SHARE	119	USD	291,02	31.340,62		0,03%	0,03%
BT GROUP PLC	110.258	GBP	1,24	156.813,64		0,13%	0,13%
EASYJET PLC	11.304	GBP	5,10	66.337,26		0,06%	0,06%
INFORMA PLC	50.096	GBP	7,81	450.319,26		0,38%	0,38%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	2.200	GBP	70,90	179.483,34		0,15%	0,15%
INTL CONS AIRLINES GROUP	52.292	EUR	1,78	93.132,05		0,08%	0,08%
LINDE PLC	1.533	USD	409,69	568.375,36		0,48%	0,48%
LINDE PLC	384	EUR	368,60	141.542,40		0,12%	0,12%
PEARSON PLC	20.982	GBP	9,64	232.792,64		0,20%	0,19%
RELX PLC	8.425	GBP	31,10	301.498,76		0,26%	0,25%
RIO TINTO PLC	7.231	GBP	58,42	486.088,28		0,41%	0,41%
ROYALTY PHARMA PLC	19.885	USD	28,09	505.492,90		0,43%	0,42%
SHELL PLC	7.479	GBP	25,72	221.301,98		0,19%	0,19%
SSE PLC	5.061	GBP	18,56	108.086,02		0,09%	0,09%
Verenigd Koninkrijk				4.277.582,39		3,63%	3,59%
AMPLIFON SPA	4.674	EUR	31,34	146.483,16		0,12%	0,12%
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	21.467	EUR	19,11	410.127,04		0,35%	0,35%
BANCO BPM - REG SHS	33.583	EUR	4,78	160.560,32		0,14%	0,14%
ENEL SPA	38.787	EUR	6,73	261.036,51		0,22%	0,22%
ENI SPA	18.105	EUR	15,35	277.875,54		0,24%	0,23%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	18.682	EUR	11,45	213.908,90		0,18%	0,18%
INTESA SANPAOLO	155.167	EUR	2,64	410.183,96		0,35%	0,35%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
MEDIOBANCA	51.125	EUR	11,21	572.855,63		0,49%	0,48%
NEXI SPA	8.491	EUR	7,41	62.884,35		0,05%	0,05%
PIAGGIO AND C SPA	56.093	EUR	2,98	167.044,95		0,14%	0,14%
PIRELLI & C SPA	37.062	EUR	4,93	182.604,47		0,15%	0,15%
POSTE ITALIANE SPA	16.561	EUR	10,28	170.164,28		0,14%	0,14%
PRYSMIAN SPA	5.933	EUR	41,17	244.261,61		0,21%	0,21%
SNAM SPA	36.712	EUR	4,66	170.894,36		0,15%	0,14%
Italië				3.450.885,08		2,93%	2,90%
ACCOR SA	5.303	EUR	34,60	183.483,80		0,16%	0,15%
AIR LIQUIDE SA	3.469	EUR	176,12	610.960,28		0,52%	0,51%
ARKEMA SA	432	EUR	103,00	44.496,00		0,04%	0,04%
EDENRED SA	1.074	EUR	54,14	58.146,36		0,05%	0,05%
LVMH	228	EUR	733,60	167.260,80		0,14%	0,14%
NEOEN SPA	2.019	EUR	30,28	61.135,32		0,05%	0,05%
PERNOD RICARD SA	258	EUR	159,75	41.215,50		0,04%	0,03%
PUBLICIS GROUPE	5.393	EUR	84,00	453.012,00		0,38%	0,38%
RENAULT SA	4.370	EUR	36,91	161.274,85		0,14%	0,14%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	599	EUR	181,78	108.886,22		0,09%	0,09%
TECHNIP ENER --- BEARER AND REG SHS	2.944	EUR	21,16	62.295,04		0,05%	0,05%
UNIBAIL RODAMCO	3.749	EUR	66,92	250.883,08		0,21%	0,21%
VALLOUREC - SHS	3.913	EUR	14,03	54.879,83		0,05%	0,05%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	3.689	EUR	28,56	105.357,84		0,09%	0,09%
VINCI SA	514	EUR	113,70	58.441,80		0,05%	0,05%
VIVENDI SA	54.155	EUR	9,68	524.003,78		0,44%	0,44%
Frankrijk				2.945.732,50		2,50%	2,47%
AJINOMOTO CO INC	9.400	JPY	5.440,00	327.102,92		0,28%	0,28%
DENSO CORP	32.700	JPY	2.127,00	444.910,77		0,38%	0,37%
RENASAS ELECTRONICS	22.700	JPY	2.549,00	370.129,21		0,31%	0,31%
SEKISUI HOUSE LTD	26.500	JPY	3.132,00	530.915,37		0,45%	0,45%
SOFTBANK	46.900	JPY	1.759,50	527.861,26		0,45%	0,44%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	8.300	JPY	2.689,00	142.766,58		0,12%	0,12%
Japan				2.343.686,11		1,99%	1,97%
BCE INC	9.000	CAD	52,17	320.673,41		0,27%	0,27%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	6.900	CAD	63,80	300.655,65		0,25%	0,25%
GILDAN ACTIVEWEAR	1.000	CAD	43,82	29.927,61		0,03%	0,03%
LOBLAW COMPANIES	500	CAD	128,28	43.805,49		0,04%	0,04%
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	2.000	CAD	29,28	39.994,54		0,03%	0,03%
NUTRIEN - REGISTERED	600	CAD	74,65	30.590,08		0,03%	0,03%
STANTEC INC	7.700	CAD	106,38	559.435,87		0,47%	0,47%
SUN LIFE FINANCIAL INC	3.100	CAD	68,72	145.493,79		0,12%	0,12%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	3.900	CAD	193,73	516.013,52		0,44%	0,43%
TORONTO DOMINION BANK	2.400	CAD	85,62	140.341,48		0,12%	0,12%
Canada				2.126.931,44		1,80%	1,79%
ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	39.230	EUR	13,59	533.135,70		0,45%	0,45%
ALFEN NV	1.134	EUR	60,28	68.357,52		0,06%	0,06%
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	2.056	EUR	33,02	67.889,12		0,06%	0,06%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	19.173	EUR	26,02	498.785,60		0,42%	0,42%
NXP SEMICONDUCTORS	3.111	USD	229,68	646.637,54		0,55%	0,54%
STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS	11.085	EUR	21,15	234.433,54		0,20%	0,19%
Nederland				2.049.239,02		1,74%	1,72%
COCA COLA HBC - REG SHS	5.403	GBP	23,05	143.304,93		0,12%	0,12%
DSM FIRMENICH	489	EUR	92,00	44.988,00		0,04%	0,04%
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	4.397	CHF	84,87	402.995,02		0,34%	0,34%
STMICROELECTRONICS	5.641	EUR	45,21	255.029,61		0,22%	0,21%
SWISS RE - REG SHS	4.701	CHF	94,56	480.050,28		0,41%	0,40%
TE CONNECTIVITY LTD - REG SHS	4.830	USD	140,50	614.131,22		0,52%	0,52%
Zwitserland				1.940.499,06		1,65%	1,63%
AENA SME SA	923	EUR	164,10	151.464,30		0,13%	0,13%
AMADEUS IT GROUP SA -A-	2.132	EUR	64,88	138.324,16		0,12%	0,11%
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	3.874	EUR	28,08	108.781,92		0,09%	0,09%
EDP RENOVAVEIS SA	13.407	EUR	18,53	248.364,68		0,21%	0,21%
IBERDROLA SA	38.260	EUR	11,87	454.146,20		0,39%	0,38%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	12.571	EUR	39,43	495.674,53		0,42%	0,42%
REPSOL SA	14.258	EUR	13,45	191.770,10		0,16%	0,16%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
SOLARIA ENERGIA	3.279	EUR	18,61	61.022,19		0,05%	0,05%
Spanje				1.849.548,08		1,57%	1,55%
ACCENTURE - SHS CLASS A	2.462	USD	350,91	781.846,53		0,66%	0,66%
CRH PLC	3.542	USD	69,16	221.687,53		0,19%	0,19%
TRANE TECH - REG SHS	2.329	USD	243,90	514.066,15		0,44%	0,43%
Ierland				1.517.600,21		1,29%	1,28%
AURUBIS	964	EUR	74,26	71.586,64		0,06%	0,06%
CAPITAL STAGE AG	4.086	EUR	15,59	63.700,74		0,05%	0,05%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	1.905	EUR	62,60	119.253,00		0,10%	0,10%
HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	4.670	EUR	72,86	340.256,20		0,29%	0,29%
MUENCHENER RUECK - REG SHS	1.376	EUR	375,10	516.137,60		0,44%	0,43%
NORDEX AG NACH KAPITALHERABSETZUNG	6.045	EUR	10,40	62.868,00		0,05%	0,05%
SIEMENS ENERGY - REG SHS	9.739	EUR	12,00	116.868,00		0,10%	0,10%
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	1.106	EUR	60,55	66.968,30		0,06%	0,06%
WACKER CHEMIE AG	945	EUR	114,30	108.013,50		0,09%	0,09%
Duitsland				1.465.651,98		1,24%	1,23%
AKER CARBON - REGISTERED SHS	27.451	NOK	13,58	33.164,41		0,03%	0,03%
DNB BANK ASA	24.863	NOK	216,00	477.773,05		0,41%	0,40%
EQUINOR ASA	14.261	NOK	322,15	408.716,80		0,35%	0,34%
NEL ASA	94.271	NOK	6,89	57.784,55		0,05%	0,05%
NORSK HYDRO ASA	12.483	NOK	68,40	75.960,78		0,06%	0,07%
SCATEC SOLAR ASA	8.469	NOK	82,15	61.894,79		0,05%	0,05%
Noorwegen				1.115.294,38		0,95%	0,94%
BRAMBLES	52.267	AUD	13,60	437.084,92		0,37%	0,37%
DEXUS - STAPLED SECURITY	29.007	AUD	7,68	136.981,96		0,11%	0,12%
TELSTRA CORP	197.634	AUD	3,96	481.233,87		0,41%	0,40%
Australië				1.055.300,75		0,89%	0,89%
BOLIDEN - REG SHS	2.703	SEK	314,50	76.612,61		0,07%	0,06%
HENNES AND MAURITZ AB	9.142	SEK	176,62	145.517,31		0,12%	0,12%
HOLMEN - REG SHS	1.941	SEK	425,70	74.466,81		0,06%	0,06%
NIBE INDUSTRIER	9.025	SEK	70,80	57.585,62		0,05%	0,05%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	11.208	SEK	138,80	140.201,01		0,12%	0,12%
SKF AB -B-	4.457	SEK	201,30	80.857,44		0,07%	0,07%
SSAB - REG SHS -B-	13.283	SEK	77,08	92.272,32		0,08%	0,08%
SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	5.513	SEK	151,10	75.073,39		0,06%	0,06%
Zweden				742.586,51		0,63%	0,62%
APTIV PLC	2.272	USD	89,72	184.474,06		0,15%	0,16%
FERGUSON PLC	2.820	USD	193,07	492.721,63		0,42%	0,41%
WPP PLC	4.132	GBP	7,53	35.802,27		0,03%	0,03%
Jersey				712.997,96		0,60%	0,60%
CARLSBERG AS -B-	368	DKK	846,80	41.812,23		0,04%	0,04%
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	2.245	DKK	698,10	210.285,19		0,18%	0,18%
ORSTED	2.236	DKK	374,30	112.296,53		0,09%	0,09%
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	4.169	DKK	214,30	119.875,04		0,10%	0,10%
Denemarken				484.268,99		0,41%	0,41%
GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	32.522	EUR	13,34	433.843,48		0,37%	0,37%
Portugal				433.843,48		0,37%	0,37%
NESTE	3.220	EUR	32,21	103.716,20		0,09%	0,09%
STORA ENSO -R-	5.767	EUR	12,53	72.231,68		0,06%	0,06%
UPM KYMMENE CORP	5.394	EUR	34,06	183.719,64		0,16%	0,15%
Finland				359.667,52		0,31%	0,30%
VERBUND AG	1.251	EUR	84,05	105.146,55		0,09%	0,09%
VOESTALPINE AG	2.427	EUR	28,56	69.315,12		0,06%	0,06%
Oostenrijk				174.461,67		0,15%	0,15%
SANDS CHINA LTD	64.000	HKD	22,85	169.427,90		0,14%	0,14%
Macao				169.427,90		0,14%	0,14%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
BANK HAPOLIM (IL662577) Israël	19.441	ILS	32,51	158.034,38 158.034,38		0,13% 0,13%	0,13% 0,13%
ARCELORMITTAL SA Luxemburg	4.729	EUR	25,68	121.417,08 121.417,08		0,10% 0,10%	0,10% 0,10%
UMICORE SA België	4.334	EUR	24,90	107.916,60 107.916,60		0,09% 0,09%	0,09% 0,09%
ANTOFAGASTA PLC Chili	3.899	GBP	16,80	75.350,91 75.350,91		0,06% 0,06%	0,06% 0,06%
KGHM POLSKA MIEDZ SA (PLN) Polen	2.648	PLN	122,70	74.872,59 74.872,59		0,06% 0,06%	0,06% 0,06%
AANDELEN				64.375.546,53		54,59%	54,07%
ISHARES IV-ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF	1.450.000	USD	6,96	9.133.294,12	0,26%	7,74%	7,67%
ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A	348.282	EUR	6,15	2.142.630,86	0,21%	1,82%	1,80%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				11.275.924,98		9,56%	9,47%
ICB-Aandelen				11.275.924,98		9,56%	9,47%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA	1	EUR	103.084,46	103.084,46 103.084,46	0,00%	0,09% 0,09%	0,09% 0,09%
ICB-Monetair				103.084,46		0,09%	0,09%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				11.379.009,44		9,65%	9,56%
EURO BOBL FUTURE 03/24	-28	EUR	119,28	-66.080,00		-0,06%	-0,06%
EURO BTP FUTURE -EUX 03/24	51	EUR	119,15	172.890,00		0,15%	0,15%
EURO BUXL FUTURE 03/24	14	EUR	141,72	120.680,00		0,10%	0,10%
EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/24	-24	EUR	131,51	-97.440,00		-0,08%	-0,08%
EURO SCHATZ 03/24	13	EUR	106,55	8.385,00		0,01%	0,01%
JPN 10 YEARS BOND 03/24	-3	JPY	146,71	-25.778,80		-0,02%	-0,02%
US 10 YEARS NOTE 03/24	131	USD	112,29	476.986,71		0,40%	0,40%
US 10YR ULTRA (CBOT) 03/24	81	USD	118,01	414.048,36		0,35%	0,35%
US 2 YEARS NOTE- CBT 03/24	54	USD	102,31	95.856,90		0,08%	0,08%
US 5 YEARS NOTE-CBT 03/24	124	USD	108,25	278.923,93		0,24%	0,23%
US TREASURY BOND 03/24	48	USD	124,30	431.674,21		0,37%	0,36%
US ULTRA BD CBT 30YR 03/24	11	USD	133,19	122.645,65		0,10%	0,10%
Futurecontracten - Op obligaties				1.932.791,96		1,64%	1,62%
EUR/GBP (CME) 03/24	3	GBP	0,87	1.927,39		0,00%	0,00%
EUR/SWISS FRANC(CME) 03/24	-7	CHF	0,92	14.835,31		0,01%	0,01%
Futurecontracten - Op deviezen				16.762,70		0,01%	0,01%
DJ.STOXX600.INS(EUX) 03/24	141	EUR	348,60	-52.875,00		-0,04%	-0,04%
DJ EURO ST HOUSEHOLD 03/24	14	EUR	1.503,70	-18.270,00		-0,02%	-0,02%
DJ EURO STOXX 50 03/24	30	EUR	4.543,00	-7.682,50		-0,01%	-0,01%
DJ EURO STOXX 600 03/24	30	EUR	765,40	-9.220,00		-0,01%	-0,01%
DJ STOXX 600 FOOD 03/24	32	EUR	726,60	4.480,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 INDEX 03/24	9	GBP	7.756,50	22.213,91		0,02%	0,02%
MINI MSCI EMG MKT 03/24	48	USD	1.033,70	100.995,48		0,09%	0,09%
MSCI EUROPE INDEX 03/24	-77	EUR	311,45	-10.972,00		-0,01%	-0,01%
MSCI WLD IDX 03/24	-83	USD	9.974,00	-224.494,34		-0,19%	-0,19%
OMXS30 INDEX (OML) 01/24	-8	SEK	2.401,25	-3.669,79		0,00%	0,00%
S&P/TSE CAN 60 INDEX 03/24	-1	CAD	1.270,40	-491,74		0,00%	0,00%
S&P 500 EMINI INDEX 03/24	-32	USD	4.820,00	-137.809,95		-0,12%	-0,12%
SPI 200 INDEX (SFE) 03/24	4	AUD	7.585,00	8.854,45		0,01%	0,01%
STOXX EUR 600 03/24	34	EUR	479,80	7.310,00		0,01%	0,01%
SWISS MARKET INDEX 03/24	-1	CHF	11.081,00	-431,97		0,00%	0,00%
TOPIX (OSE) 03/24	-2	JPY	2.366,00	-1.727,12		0,00%	0,00%
Futurecontracten - Op financiële indexen				-323.790,57		-0,27%	-0,27%
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
DJ EURO STOXX 50 20240119 P4400	138	EUR	14,20	19.596,00		0,02%	0,02%
EURO STOXX 50 SEP 4000.0 20.09.24 PUT	138	EUR	87,80	121.164,00		0,10%	0,10%
NASDAQ 100 INDEX 20240216 C17500	9	USD	148,25	120.746,61		0,10%	0,10%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
SP 500 JUN 4300.0 21.06.24 PUT Optiecontracten - Op financiële indexen	21	USD	51,47	97.816,29 359.322,90		0,08% 0,30%	0,08% 0,30%
BUND 10 A 20240126 P134.5	53	EUR	0,38	-10.070,00		-0,01%	-0,01%
CBOT YST 10 A 20240126 P110	194	USD	0,11	19.202,49		0,02%	0,02%
Optiecontracten - Op financiële derivaten				9.132,49		0,01%	0,01%
A/EUR/AUD/20240111		AUD		-22.995,63		-0,02%	-0,02%
A/EUR/AUD/20240111		AUD		-6.206,32		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CAD/20240111		CAD		-4.071,68		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20240111		CAD		-204,79		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20240111		CAD		40,85		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20240111		CAD		-204,79		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20240111		CAD		-30.927,38		-0,03%	-0,03%
A/EUR/CHF/20240111		CHF		-37.427,12		-0,03%	-0,03%
A/EUR/CHF/20240111		CHF		-39.724,89		-0,03%	-0,03%
A/EUR/DKK/20240111		DKK		-98,07		0,00%	0,00%
A/EUR/DKK/20240111		DKK		-78,39		0,00%	0,00%
A/EUR/DKK/20240111		DKK		-73,24		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20240111		GBP		-5.010,81		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20240111		GBP		48,12		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20240111		GBP		-6.049,46		-0,01%	-0,01%
A/EUR/HKD/20240111		HKD		987,37		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20240111		JPY		-76.264,40		-0,07%	-0,06%
A/EUR/NOK/20240111		NOK		-107.700,70		-0,09%	-0,09%
A/EUR/NOK/20240111		NOK		-14.681,95		-0,01%	-0,01%
A/EUR/NOK/20240111		NOK		-16.864,75		-0,01%	-0,01%
A/EUR/NOK/20240111		NOK		-621,76		0,00%	0,00%
A/EUR/PLN/20240111		PLN		-1.423,57		0,00%	0,00%
A/EUR/SEK/20240111		SEK		-1.721,19		0,00%	0,00%
A/EUR/SEK/20240111		SEK		-13.242,21		-0,01%	-0,01%
A/EUR/SEK/20240111		SEK		-6.810,18		-0,01%	-0,01%
A/EUR/USD/20240111		USD		53.879,27		0,05%	0,04%
A/EUR/USD/20240111		USD		33.291,39		0,03%	0,03%
A/EUR/USD/20240111		USD		23.382,53		0,02%	0,02%
A/EUR/USD/20240111		USD		633.926,57		0,54%	0,53%
A/EUR/USD/20240111		USD		1.250,62		0,00%	0,00%
A/USD/SEK/20240111		SEK		-7.961,49		-0,01%	-0,01%
OACT 240111 EURUSD		USD		14.355,26		0,01%	0,01%
OACT 240111 EURUSD		USD		31.744,53		0,03%	0,03%
OVCT 240411 EURUSD		EUR		-1.422,55		0,00%	0,00%
V/AUD/USD/20240111		AUD		-77.680,66		-0,07%	-0,07%
V/CAD/NOK/20240111		CAD		61.866,60		0,05%	0,05%
V/EUR/AUD/20240111		EUR		55.576,98		0,05%	0,05%
V/EUR/CAD/20240111		EUR		5.408,95		0,00%	0,00%
V/EUR/CAD/20240111		EUR		947,82		0,00%	0,00%
V/EUR/CAD/20240111		EUR		24.729,32		0,02%	0,02%
V/EUR/CHF/20240111		EUR		20.613,61		0,02%	0,02%
V/EUR/CHF/20240111		EUR		9.842,42		0,01%	0,01%
V/EUR/GBP/20240111		EUR		-3,06		0,00%	0,00%
V/EUR/JPY/20240111		EUR		2.012,24		0,00%	0,00%
V/EUR/JPY/20240111		EUR		331.181,22		0,28%	0,28%
V/EUR/USD/20240111		EUR		-1.689,01		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240111		EUR		-788,57		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240111		EUR		344,65		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240111		EUR		-2.705,67		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240111		EUR		-6.028,44		-0,01%	-0,01%
V/EUR/USD/20240111		EUR		-1.297,96		0,00%	0,00%
V/GBP/USD/20240111		GBP		-28.842,86		-0,03%	-0,03%
V/GBP/USD/20240111		GBP		-28.842,86		-0,02%	-0,02%
FORWARD EXCHANGES				755.763,91		0,64%	0,63%
TOTAAL PORTEFEUILLE				117.930.250,92		100,00%	99,05%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		EUR		157.061,20			0,13%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		JPY		76.045,83			0,06%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		AUD		23.515,96			0,02%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		GBP		20.727,52			0,02%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		CAD		9.560,85			0,01%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		CHF		10.693,84			0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		SEK		17.986,30			0,01%
Autres				315.591,50			0,26%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		986.172,61			0,83%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		642.507,30			0,54%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SGD		145.597,57			0,12%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		136.789,94			0,11%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		79.407,43			0,07%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		81.734,47			0,07%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		35.957,96			0,03%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		17.843,67			0,02%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		PLN		13.203,07			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		13.447,65			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		7.482,81			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		1.213,77			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		2.022,73			0,00%
Banktegoeden op zicht				2.163.380,98			1,82%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				2.478.972,48			2,08%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-1.177.630,14			-0,99%
ANDERE				-171.722,98			-0,14%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				119.059.870,28			100,00%

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

Per land	
Australië	1,03%
België	0,63%
Canada	1,85%
Chili	0,07%
Denemarken	0,70%
Duitsland	2,50%
Finland	0,49%
Frankrijk	13,37%
Ierland	11,97%
Israël	0,14%
Italië	5,25%
Japan	2,03%
Jersey	0,62%
Luxemburg	1,11%
Macao	0,15%
Nederland	5,61%
Noorwegen	1,23%
Oostenrijk	0,59%
Polen	0,06%
Portugal	0,38%
Spanje	6,13%
Verenigde Staten van Amerika	36,13%
Verenigd Koninkrijk	5,25%
Zweden	1,03%
Zwitserland	1,68%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Aardolie	1,89%
Automobielandustrie	3,47%
Banken, financiële instellingen	12,58%
Beleggingsfondsen	9,79%
Biotechnologie	0,62%
Bouwmaterialen en handel	1,91%
Bouwsector, bouw materiaal	1,43%
Chemie	2,31%
Diverse consumptiegoederen	0,32%
Diverse dienstverleningen	0,89%
Elektronica en halfgeleiders	3,70%
Elektrotechniek en elektronica	1,44%
Energie en waterdistributie	2,92%
Geneesmiddelen en cosmetica	4,86%
Gezondheidszorg en sociale dienstverlening	0,83%
Grafische kunst en uitgeverijen	2,13%
Holdings en financiële maatschappijen	10,22%
Horeca	0,73%
Internet en Internet diensten	7,14%
Kantoorbenodigdheden en computers	1,59%
Kleinhandel en warenhuizen	2,66%
Landen en regeringen	12,48%
Lucht- en ruimtevaartnijverheid	0,08%
Mijnen, staalfabrieken	0,47%
Milieudiensten en recycling	0,22%
Niet ijzerhoudende metalen	0,90%
Papier en hout	0,44%
Secteurs divers	0,17%
Tabak en alcohol	0,07%
Telecommunicatie	2,88%
Textiel en kleding	0,72%
Vastgoedmaatschappijen	2,54%
Verkeer en vervoer	0,79%
Verpakking industrie	0,77%
Verzekeringsmaatschappijen	2,24%
Voeding en niet alcoholische dranken	1,80%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
AUD	0,92%
CAD	1,85%
CHF	0,77%
DKK	0,42%
EUR	42,71%
GBP	2,77%
HKD	0,15%
ILS	0,14%
JPY	2,03%
NOK	0,97%
PLN	0,06%
SEK	0,64%
USD	46,57%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar	2de halfjaar	Volledig boekjaar
Aankopen	115.169.559,65	75.980.173,55	191.149.733,20
Verkopen	115.679.517,28	79.211.965,32	194.891.482,60
Totaal 1	230.849.076,93	155.192.138,87	386.041.215,80
Inschrijvingen	4.140.728,13	2.448.001,42	6.588.729,55
Terugbetalingen	3.777.661,87	5.530.012,07	9.307.673,94
Totaal 2	7.918.390,00	7.978.013,49	15.896.403,49
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	117.776.083,76	114.970.733,29	116.356.091,55
Omloopsnelheid	189,28%	128,04%	318,11%

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

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

5.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Verbintenissen op futures

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
DJ.STOXX600.INS(EUX) 03/24	EUR	2.510.505,00	2.510.505,00	50,00	12.12.23
DJ EURO ST HOUSEHOLD 03/24	EUR	1.070.860,00	1.070.860,00	50,00	12.12.23
DJ EURO STOXX 50 03/24	EUR	1.370.582,50	1.370.582,50	10,00	11.12.23
DJ EURO STOXX 600 03/24	EUR	1.157.320,00	1.157.320,00	50,00	12.12.23
DJ STOXX 600 FOOD 03/24	EUR	1.158.080,00	1.158.080,00	50,00	12.12.23
EUR/GBP (CME) 03/24	GBP	324.031,25	372.856,86	125.000,00	13.12.23
EUR/SWISS FRANC(CME) 03/24	CHF	-822.674,99	-888.417,92	125.000,00	13.12.23
EURO BOBL FUTURE 03/24	EUR	-3.273.760,00	-3.273.760,00	1.000,00	30.11.23
EURO BTP FUTURE -EUX 03/24	EUR	5.903.760,00	5.903.760,00	1.000,00	04.12.23

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
EURO BUXL FUTURE 03/24	EUR	1.863.400,00	1.863.400,00	1.000,00	04.12.23
EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/24	EUR	-3.058.800,00	-3.058.800,00	1.000,00	01.12.23
EURO SCHATZ 03/24	EUR	1.376.700,00	1.376.700,00	1.000,00	01.12.23
FTSE 100 INDEX 03/24	GBP	678.780,00	781.059,78	10,00	11.12.23
JPN 10 YEARS BOND 03/24	JPY	-436.100.000,01	-2.789.611,72	1.000.000,00	08.12.23
MINI MSCI EMG MKT 03/24	USD	2.369.280,00	2.144.144,80	50,00	11.12.23
MSCI EUROPE INDEX 03/24	EUR	-2.387.193,00	-2.387.193,00	100,00	12.12.23
MSCI WLD IDX 03/24	USD	-8.030.353,75	-7.267.288,46	10,00	12.12.23
OMXS30 INDEX (OML) 01/24	SEK	-1.880.280,00	-169.455,66	100,00	12.12.23
S&P/TSE CAN 60 INDEX 03/24	CAD	-253.360,00	-173.036,47	200,00	22.12.23
S&P 500 EMINI INDEX 03/24	USD	-7.559.720,00	-6.841.375,57	50,00	08.12.23
SPI 200 INDEX (SFE) 03/24	AUD	744.100,00	457.541,66	25,00	19.12.23
STOXX EUR 600 03/24	EUR	808.350,00	808.350,00	50,00	11.12.23
SWISS MARKET INDEX 03/24	CHF	-110.410,00	-119.233,26	10,00	11.12.23
TOPIX (OSE) 03/24	JPY	-47.050.000,00	-300.965,91	10.000,00	25.12.23
US 10 YEARS NOTE 03/24	USD	14.261.601,56	12.906.426,75	1.000,00	24.11.23
US 10YR ULTRA (CBOT) 03/24	USD	9.101.742,19	8.236.870,76	1.000,00	27.11.23
US 2 YEARS NOTE- CBT 03/24	USD	11.013.437,50	9.966.911,76	2.000,00	22.11.23
US 5 YEARS NOTE-CBT 03/24	USD	13.179.695,31	11.927.326,07	1.000,00	24.11.23
US TREASURY BOND 03/24	USD	5.520.000,00	4.995.475,11	1.000,00	27.11.23
US ULTRA BD CBT 30YR 03/24	USD	1.334.007,81	1.207.246,89	1.000,00	27.11.23

Verbintenissen op forwards

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/USD/20240111	33.122.171,95	633.926,57	14.11.23
V/EUR/JPY/20240111	8.382.851,73	331.181,22	14.11.23
V/CAD/NOK/20240111	1.681.828,08	61.866,60	14.11.23
V/EUR/AUD/20240111	1.896.114,62	55.576,98	14.11.23
A/EUR/USD/20240111	3.133.883,54	53.879,27	14.11.23
A/EUR/USD/20240111	3.526.456,90	33.291,39	20.11.23
OACT 240111 EURUSD	1.368.749,59	31.744,53	07.12.23
V/EUR/CAD/20240111	1.415.554,68	24.729,32	14.11.23
A/EUR/USD/20240111	1.221.719,46	23.382,53	14.11.23
V/EUR/CHF/20240111	506.488,53	20.613,61	14.11.23
OACT 240111 EURUSD	1.386.138,86	14.355,26	30.11.23
V/EUR/CHF/20240111	256.725,70	9.842,42	27.11.23
V/EUR/CAD/20240111	280.460,11	5.408,95	29.11.23
V/EUR/JPY/20240111	65.159,45	2.012,24	29.11.23
A/EUR/USD/20240111	145.035,77	1.250,62	27.11.23
A/EUR/HKD/20240111	148.129,22	987,37	28.11.23
V/EUR/CAD/20240111	500.106,34	947,82	04.12.23
V/EUR/USD/20240111	380.892,36	344,65	29.12.23
A/EUR/GBP/20240111	77.576,41	48,12	27.11.23
A/EUR/CAD/20240111	12.665,50	40,85	27.12.23
V/EUR/GBP/20240111	82.267,33	-3,06	27.11.23

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/DKK/20240111	108.814,73	-73,24	14.11.23
A/EUR/DKK/20240111	188.035,18	-78,39	14.11.23
A/EUR/DKK/20240111	221.768,94	-98,07	21.12.23
A/EUR/CAD/20240111	14.732,98	-204,79	15.11.23
A/EUR/CAD/20240111	14.732,98	-204,79	15.11.23
A/EUR/NOK/20240111	141.160,69	-621,76	21.12.23
V/EUR/USD/20240111	184.267,38	-788,57	29.11.23
V/EUR/USD/20240111	1.200.423,53	-1.297,96	26.12.23
OVCT 240411 EURUSD	185.261,19	-1.422,55	30.11.23
A/EUR/PLN/20240111	76.226,89	-1.423,57	14.11.23
V/EUR/USD/20240111	246.032,90	-1.689,01	19.12.23
A/EUR/SEK/20240111	45.414,23	-1.721,19	14.11.23
V/EUR/USD/20240111	145.021,87	-2.705,67	05.12.23
A/EUR/CAD/20240111	212.360,79	-4.071,68	28.11.23
A/EUR/GBP/20240111	1.639.157,91	-5.010,81	14.11.23
V/EUR/USD/20240111	1.129.781,50	-6.028,44	28.11.23
A/EUR/GBP/20240111	1.898.624,94	-6.049,46	14.11.23
A/EUR/AUD/20240111	332.626,21	-6.206,32	28.11.23
A/EUR/SEK/20240111	346.806,62	-6.810,18	04.12.23
A/USD/SEK/20240111	1.093.539,91	-7.961,49	21.12.23
A/EUR/SEK/20240111	289.907,07	-13.242,21	14.11.23
A/EUR/NOK/20240111	257.416,74	-14.681,95	14.11.23
A/EUR/NOK/20240111	446.822,95	-16.864,75	27.11.23
A/EUR/AUD/20240111	768.575,82	-22.995,63	14.11.23
V/GBP/USD/20240111	1.451.913,52	-28.842,86	14.11.23
V/GBP/USD/20240111	1.451.913,52	-28.842,86	14.11.23
A/EUR/CAD/20240111	1.990.448,20	-30.927,38	14.11.23
A/EUR/CHF/20240111	955.497,69	-37.427,12	14.11.23
A/EUR/CHF/20240111	2.138.474,00	-39.724,89	04.12.23
A/EUR/JPY/20240111	2.263.562,39	-76.264,40	14.11.23
V/AUD/USD/20240111	1.725.733,74	-77.680,66	14.11.23
A/EUR/NOK/20240111	2.073.147,38	-107.700,70	14.11.23

Verbindenissen op Opties

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie	Realisatiedatum van de transactie
BUND 10 A 20240126 P134.5	-7.128.500,00	-10.070,00	14.12.23
CBOT YST 10 A 20240126 P110	-19.312.217,20	19.202,49	14.12.23
DJ EURO STOXX 50 20240119 P4400	-6.072.000,00	19.596,00	14.12.23
EURO STOXX 50 SEP 4000.0 20.09.24 PUT	-5.520.000,00	121.164,00	26.09.23
NASDAQ 100 INDEX 20240216 C17500	14.253.393,67	120.746,61	20.12.23
SP 500 JUN 4300.0 21.06.24 PUT	-8.171.945,70	97.816,29	25.07.23

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

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop							Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)				Netto-inventariswaarde		
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode			Inschrijvingen		Terugbetalingen		van het compartiment	van één aandeel	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.		Kap.	Dis.
2021	257.535,02	67.487,82	52.078,13	15.789,71	845.358,56	173.316,94	1.018.675,51	30.913.589,14	7.779.311,94	6.266.475,66	1.816.609,30	125.833.584,65	124,53	118,66
2022	148.949,07	29.893,62	57.712,49	21.321,42	936.595,14	181.889,14	1.118.484,28	16.586.381,60	3.155.655,38	6.260.221,51	2.127.004,79	112.789.598,23	102,00	94,86
2023	54.007,08	8.958,80	70.335,72	19.674,53	920.266,50	171.173,42	1.091.439,92	5.709.595,94	879.133,61	7.377.687,67	1.929.986,27	119.059.870,28	110,30	102,57

5.4.6 . Rendementen

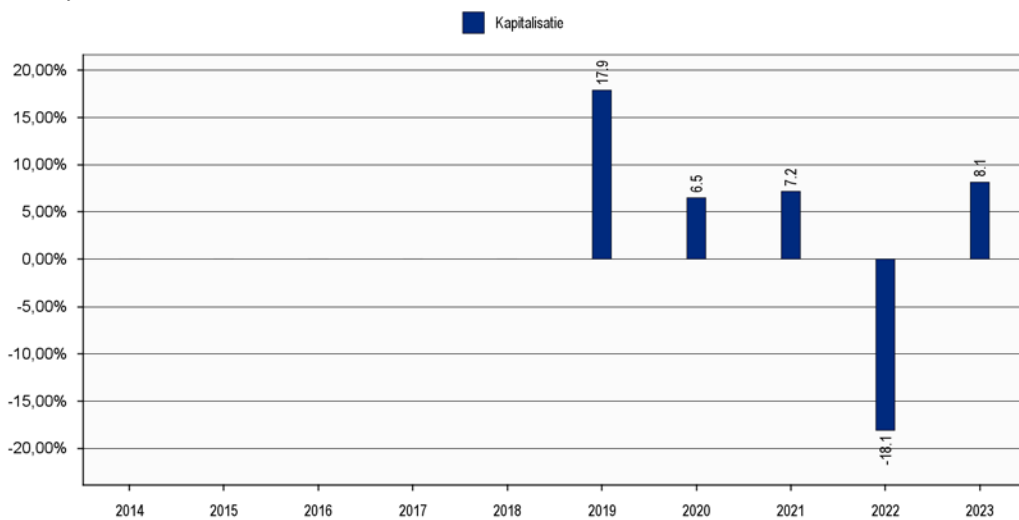
* Het betreft cijfers uit het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn. Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.

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

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

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

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
8,14% (in EUR)	-1,72% (in EUR)	3,57% (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:

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

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

5.4.7 . Kosten**Terugkerende kosten**

- Kapitalisatie-aandeel - BE6302838691 : 1,80%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Het effect van de kosten die wij elk jaar affhouden voor het beheer van uw Product en de beleggingen. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,54%
Transactiekosten	Het effect van de kosten die ontstaan wanneer we onderliggende beleggingen voor het Product kopen of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,26%

- Distributie-aandeel - BE6302839707 : 1,80%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Het effect van de kosten die wij elk jaar affhouden voor het beheer van uw Product en de beleggingen. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,54%
Transactiekosten	Het effect van de kosten die ontstaan wanneer we onderliggende beleggingen voor het Product kopen of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,26%

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

Nihil.

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

Nihil.

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

De rubriek « V. C. Andere » van de balans bestaat uit een bedrag dat gekoppeld is aan rekeningen beheerd op afgeleide instrumenten.

NOTA 2 - Andere opbrengsten

De rubriek « III. B. Andere opbrengsten » van de resultatenrekening bevat de CSDR-vergoeding.

NOTA 3 – Andere kosten

De rubriek "IV. K. Andere kosten (-)" van de resultatenrekening bevat voornamelijk de betaalde bijdrages in de werkingskosten van de FSMA en de out of pocket fees voor 2022.

NOTA 4 – Bezoldigingen van de commissaris

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

Bezoldiging van de commissaris(sen): 4.400,00 EUR Excl. BTW.

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

NOTE 5 – SFDR

De Compartimenten bevorderen onder andere kenmerken op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (aangeduid als "ESG") en zijn onderworpen aan artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 inzake duurzaamheidsverslaglegging in de financiële sector (de "SFDR verordening"). In het prospectus van 10 november 2023 is beschreven hoe duurzaamheidsrisico's overeenkomstig de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid van de fondsen in de beleggingsbeslissingen worden meegenomen, met name informatie over de wijze waarop aan milieu-, sociale en bestuurlijke kenmerken wordt voldaan; alsmede de resultaten van de beoordeling van het waarschijnlijke effect van duurzaamheidsrisico's op de prestaties van de fondsen.

BIJLAGEN

Periodieke informatie voor financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzaam beleggen betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een milieudoelstelling of sociale doelstelling, voor zover deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan een van deze doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat werd ingevoerd door Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. Deze verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling zijn niet noodzakelijk in overeenstemming met de taxonomie.

Productnaam:
CRELAN INVEST - BALANCED

Identificatiecode voor juridische entiteit:
5493007WC2IZOUAG6Q14

Ecologische en/of sociale kenmerken

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



Nee



Er werden **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** gedaan: _____



in economische activiteiten die in het kader van de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam worden beschouwd



in economische activiteiten die in het kader van de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam worden beschouwd



Het product deed **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling**: _____



Het product promoot **ecologische en/of sociale kenmerken (E/S)** en hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft, zal het een verhouding van _____ duurzame beleggingen omvatten



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die in het kader van de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam worden beschouwd



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam worden beschouwd



met een sociale doelstelling



Het product promoot E/S-kenmerken, maar **doet geen duurzame beleggingen**



In welke mate zijn de ecologische en/of sociale kenmerken van dit financiële product bereikt?

Het product heeft alle materiële aspecten van de in het prospectus beschreven kenmerken in acht genomen.

Aan de hand van **duurzaamheidsindicatoren** kan worden gemeten hoe de ecologische of sociale kenmerken van het product worden verwezenlijkt.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Amundi heeft zijn eigen interne ESG-ratingproces ontwikkeld op basis van de "Best-in-class"-benadering. Ratings die aan elke sector zijn aangepast, zijn bedoeld om de dynamiek van de bedrijven te beoordelen. De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het product, die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van zijn beleggingsuniversum. De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille is: 1.028 (C). Amundi heeft zijn eigen interne ESG-ratingproces ontwikkeld op basis van de "Best-in-class"-benadering. Ratings die aan elke sector zijn aangepast, zijn bedoeld om de dynamiek van de bedrijven te beoordelen. De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het product, die wordt gemeten ten opzichte van de

ESG-score van zijn beleggingsuniversum. De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille is: 1.028 (C).

De gewogen gemiddelde ESG-score van de

● **...en in vergelijking met vorige periodes?**

Op het einde van de vorige periode bedroeg de gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille 0.908 (C) en bedroeg de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark ().

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product met name beoogde en hoe hebben de duurzame beleggingen bijgedragen tot die doelstellingen?**

De doelstellingen van duurzame beleggingen waren om te beleggen in bedrijven die voldoen aan twee criteria:

1. de beste ecologische en sociale praktijken volgen; en
2. geen producten maken en diensten verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de samenleving.

De definitie van het 'best presterende' bedrijf steunt op een intern ontwikkelde ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een bedrijf te meten. Om als de "best presterende" te worden beschouwd, moet een bedrijf de beste score behalen van de eerste drie (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen zijn sector voor minstens een wezenlijke milieufactor of sociale factor. Wezenlijke milieu- en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van deze factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi dat niet-financiële gegevens combineert met een kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's. De als wezenlijk geïdentificeerde factoren hebben een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn de wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten.

Om bij te dragen aan de bovengenoemde doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling hebben aan activiteiten die niet voldoen aan zulke criteria (bijvoorbeeld tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik).

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van de onderneming waarin is belegd. Wat de externe OPC's betreft, hangen de criteria voor het bepalen van duurzame beleggingen, die deze onderliggende OPC's mogen aanhouden, en hun doelstellingen af van de eigen aanpak van elke beheermaatschappij.

● **In welke mate deden de duurzame beleggingen, die het financiële product met name heeft gedaan, geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, gebruikt Amundi twee filters:

- De eerste "DNSH"-filter ("Do Not Significantly Harm" of het principe van "geen ernstige afbreuk doen") is gebaseerd op de opvolging van de verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten in Bijlage 1, Tabel 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 wanneer betrouwbare gegevens beschikbaar zijn (bijvoorbeeld de intensiteit aan broeikasgassen van bedrijven waarin wordt belegd) via een combinatie van indicatoren (bijvoorbeeld de koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bijvoorbeeld dat de koolstofintensiteit van het bedrijf waarin wordt belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort). Amundi houdt in het kader van haar uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten als onderdeel van het beleid inzake Verantwoord Beleggen van Amundi (bijvoorbeeld de blootstelling aan controversiële wapens). Deze uitsluitingen, die naast de hierboven beschreven tests van toepassing zijn, hebben betrekking op de volgende

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactor en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, de naleving van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en omkoping.

onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de principes van het Global Compact van de VN, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die worden behandeld in de eerste filter, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd die geen rekening houdt met de bovenstaande verplichte indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten om na te gaan of een bedrijf niet slecht presteert vanuit een ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere bedrijven in zijn sector, die een ecologische of sociale score van E of hoger hebben volgens de ESG-rating van Amundi.

Wat de externe OPC's betreft, is het in aanmerking nemen van het principe 'geen ernstige afbreuk doen' en het effect van duurzame beleggingen afhankelijk van de eigen methodologieën van elke beheersmaatschappij van de onderliggende OPC's.

– ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten?***

Zoals hierboven beschreven, werden de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen in de eerste DNSH-filter (Do Not Significant Harm):

Deze filter steunt immers op de opvolging van de verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van Bijlage 1, Tabel 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 wanneer betrouwbare gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel van de bedrijven in de sector behoort (alleen van toepassing op sectoren met een hoge intensiteit), en
- beschikken over een diversiteit in de raad van bestuur die niet tot het laatste deciel van de bedrijven in de sector behoort, en
- vrij zijn van elke controversie in verband met arbeidsvoorwaarden en mensenrechten
- vrij zijn van elke controversie in verband met biodiversiteit en vervuiling.

Amundi houdt in het kader van haar uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke belangrijkste ongunstige effecten als onderdeel van het beleid inzake Verantwoord Beleggen van Amundi. Deze uitsluitingen, die naast de hierboven beschreven tests van toepassing zijn, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de principes van het Global Compact van de VN, steenkool en tabak.

– ***Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

Ja. De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten werden geïntegreerd in de ESG-ratingmethodologie van Amundi. De intern ontwikkelde ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van de gegevens die beschikbaar zijn bij de dataverstrekking. Zo heeft het model een specifiek criterium inzake "betrokkenheid van de gemeenschap en voor mensenrechten", dat wordt toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, zoals maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien voeren we minstens elk kwartaal een monitoring uit van controverses, onder meer bij bedrijven die geïdentificeerd zijn voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses optreden, evalueren de analisten de situatie en passen ze een score toe op de controversie (met behulp van onze eigen exclusieve scoremethodologie). Vervolgens bepalen ze wat de beste aanpak is. De controversie-scores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is een beginsel van "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, op grond waarvan beleggingen, die op de taxonomie zijn afgestemd, geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat gepaard gaat met specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het overige deel van dit financiële product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten op het vlak van milieu.



Hoe heeft dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De verplichte indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten in Bijlage 1, Tabel 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 werden in aanmerking genomen door de toepassing van het uitsluitingsbeleid (normatief en sectorieel), de integratie van de ESG-rating in het beleggingsproces, de engagement- en stemmingsbenaderingen:

- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve uitsluitingsregels gedefinieerd op basis van activiteit en sector. Deze omvatten een aantal van de belangrijkste duurzaamheidsindicatoren vermeld in de Verordening Informatieverschaffing.
- Integratie van ESG-factoren: Amundi hanteert minimale ESG-integratienormen die standaard worden toegepast op zijn actief beheerde open fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en de beste gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke referentie-index). De 38 criteria die gebruikt worden in de ESG-ratingbenadering van Amundi werden ook ontworpen om rekening te houden met de belangrijkste effecten op de duurzaamheidsfactoren, alsook met de kwaliteit van de risicobeperking.
- Engagement: engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van bedrijven te beïnvloeden. De engagementsdoelstelling kan worden onderverdeeld in twee categorieën: een emittent betrekken bij het verbeteren van de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert, een emittent betrekken bij het verbeteren van zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde kwesties of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de samenleving en de wereldeconomie.
- Stemmen: het stembeleid van Amundi beantwoordt aan een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die de waardecreatie kunnen beïnvloeden, inclusief wezenlijke ESG-kwesties (het stembeleid van Amundi kan geraadpleegd worden via de website).
- Opvolging van de controverses: Amundi ontwikkelde een systeem voor de opvolging van controverses dat steunt op drie externe dataverstrekkers om de controverses en hun ernstniveaus systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve benadering wordt vervolgens verrijkt met een grondige beoordeling van elke ernstige controverses door ESG-analisten en de periodieke herziening van de evolutie ervan. Deze benadering geldt voor alle fondsen van Amundi.

Voor bijkomende informatie over de manier waarop de verplichte indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten worden gebruikt, kunt u de Verklaring inzake ESG-regelgeving raadplegen op www.amundi.fr.



Wat waren de belangrijkste beleggingen van dit financiële product?

Belangrijkste beleggingen	Sector	Subsector	Land	% activa
ISHARES SUST MSCI EM SRI	Finance	Fonds	Ierland	6,97 %
OAT IE 0,7% 7/30	Staatsleningen	Staatsleningen	Frankrijk	6,04 %

De lijst bevat de beleggingen die tijdens de referentieperiode het **grootste deel**

van de beleggingen van het financiële product vormen, namelijk: van 01/01/2023 tot 31/12/2023

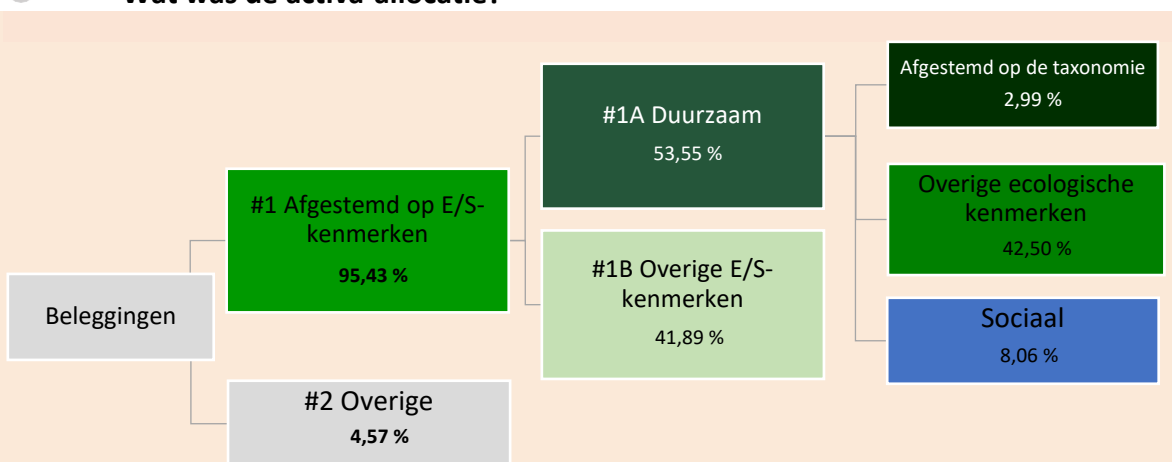
SPANJE 2,35% 7/33	Staatsleningen	Staatsleningen	Spanje	3,75 %
DBR % 02/30	Staatsleningen	Staatsleningen	Duitsland	2,64 %
BTPS 4,4% 05/33 10Y	Staatsleningen	Staatsleningen	Italië	2,60 %
MICROSOFT CORP	Informatietechnologie.	Software & IT-diensten	Verenigde Staten	1,64 %
US TSY 4% 02/28	Staatsleningen	Staatsleningen	Verenigde Staten	1,47 %
ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A	Finance	Fonds	Ierland	1,35 %
NVIDIA CORP	Informatietechnologie.	Halfgeleiders & Productieapparatuur	Verenigde Staten	0,87 %
TII 0,125% 02/52	Staatsleningen	Staatsleningen	Verenigde Staten	0,79 %
AMUNDI EURO LIQ SHORT TERM SRI - Z	Finance	Fonds	Frankrijk	0,75 %
ADOBE INC	Informatietechnologie.	Software & IT-diensten	Verenigde Staten	0,49 %
ACCENTURE PLC -A	Informatietechnologie.	Software & IT-diensten	Ierland	0,48 %
ACAFP VAR PERP EMTN	Corporates	Bank	Frankrijk	0,45 %
APPLIED MATERIALS INC	Informatietechnologie.	Halfgeleiders & Productieapparatuur	Verenigde Staten	0,42 %



Wat was het aandeel van duurzaamheidsbeleggingen?

Wat was de activa-allocatie?

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



Categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken van het financiële product.

Categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet afgestemd zijn op ecologische of sociale kenmerken en die niet beschouwd worden als duurzame beleggingen.

Categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- subcategorie **#1A Duurzaam** voor duurzame beleggingen op ecologisch en sociaal vlak.
- de subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die afgestemd zijn op ecologische of sociale kenmerken die niet kwalificeren als duurzame beleggingen.

● *In welke economische sectoren werden de beleggingen gedaan?*

<i>Sector</i>	<i>Subsector</i>	<i>% activa</i>
<i>Staatsleningen</i>	<i>Staatsleningen</i>	<i>17,63 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>Bank</i>	<i>14,36 %</i>
<i>Finance</i>	<i>Fonds</i>	<i>9,07 %</i>
<i>Informatietechnologie.</i>	<i>Software & IT-diensten</i>	<i>4,55 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>Discretionaire consumptie</i>	<i>4,23 %</i>
<i>Industrie</i>	<i>Kapitaalgoederen</i>	<i>3,19 %</i>
<i>Informatietechnologie.</i>	<i>Halfgeleiders & Productieapparatuur</i>	<i>2,92 %</i>
<i>Gezondheid</i>	<i>Farmacie, Biotech. & Life Sciences</i>	<i>2,81 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>Mededelingen</i>	<i>2,71 %</i>
<i>Finance</i>	<i>Financiële diensten</i>	<i>2,09 %</i>
<i>Finance</i>	<i>Banken</i>	<i>1,99 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>Basisconsumptiegoederen</i>	<i>1,83 %</i>
<i>Gezondheid</i>	<i>Gezondheidsdiensten en -uitrusting</i>	<i>1,65 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>Overige financiële instellingen</i>	<i>1,59 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>Kapitaalgoederen</i>	<i>1,56 %</i>

<i>Cyclische consumptie</i>	<i>Consumer Discretionary Distribution & Retail</i>	1,41 %
<i>Informatietechnologie.</i>	<i>Technologie, materiaal en uitrusting</i>	1,36 %
<i>Niet-cyclische consumptie</i>	<i>Voeding, drank & tabak</i>	1,31 %
<i>Communicatiediensten</i>	<i>Telecommunicatiediensten</i>	1,29 %
<i>Materialen</i>	<i>Chemie</i>	1,26 %
<i>Corporates</i>	<i>Basisindustrie</i>	1,11 %
<i>Vastgoed</i>	<i>REIT's</i>	1,10 %
<i>Cyclische consumptie</i>	<i>Auto's & Onderdelen</i>	1,09 %
<i>Finance</i>	<i>Verzekeringen</i>	1,08 %
<i>Corporates</i>	<i>Technologie</i>	0,98 %
<i>Energie</i>	<i>Olie en gas</i>	0,96 %
<i>Communicatiediensten</i>	<i>Media en Entertainment</i>	0,90 %
<i>Corporates</i>	<i>Vastgoedbeleggingsfonds (FPI)</i>	0,88 %
<i>Openbare nutsvoorzieningen</i>	<i>Openbare nutsvoorzieningen voor elektriciteit</i>	0,86 %
<i>Industrie</i>	<i>Professionele diensten</i>	0,83 %
<i>Corporates</i>	<i>Elektriciteit</i>	0,82 %
<i>Materialen</i>	<i>Metalen en mijnen.</i>	0,80 %

<i>Cyclische consumptie</i>	<i>Consumentendiensten</i>	<i>0,75 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>Verzekeringen</i>	<i>0,74 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>Transport</i>	<i>0,74 %</i>
<i>Cyclische consumptie</i>	<i>Duurzame consumptiegoederen & kleding</i>	<i>0,73 %</i>
<i>Niet-cyclische consumptie</i>	<i>Huishoudelijke producten, hygiëne en schoonheid</i>	<i>0,63 %</i>
<i>Forex</i>	<i>Forex</i>	<i>0,53 %</i>
<i>Industrie</i>	<i>Transportmiddelen</i>	<i>0,49 %</i>
<i>Materialen</i>	<i>Recipiënten en verpakkingen</i>	<i>0,44 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>Overige industriële sectoren</i>	<i>0,44 %</i>
<i>Openbare nutsvoorzieningen</i>	<i>Onafhankelijke producenten van elektriciteit en hernieuwbare elektriciteit</i>	<i>0,39 %</i>
<i>Niet-cyclische consumptie</i>	<i>Consumer Staples Distribution & Retail</i>	<i>0,38 %</i>
<i>Energie</i>	<i>Apparatuur en Diensten voor Energie</i>	<i>0,37 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>BROKERAGE</i>	<i>0,32 %</i>
<i>Materialen</i>	<i>Papier en Houtnijverheid</i>	<i>0,24 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>Energie</i>	<i>0,24 %</i>
<i>Overige</i>	<i>Overige</i>	<i>0,19 %</i>

Corporates	Aardgas	0,15 %
Corporates	Andere nutsvoorzieningen	0,14 %
Materialen	Gebouwen	0,13 %
Openbare nutsvoorzieningen	Openbare gasdiensten	0,10 %
Openbare nutsvoorzieningen	Multi-utility	0,06 %
Vastgoed	Vastgoedmaatschappijen / Vastgoedontwikkelaars	0,04 %
Liquiditeiten	Liquiditeiten	1,51 %



In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het fonds promoot zowel ecologische als sociale kenmerken. Hoewel het fonds zich er niet toe verbindt om op de taxonomie afgestemde beleggingen te doen, heeft het in de onderzochte periode 2,99% geïnvesteerd in duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Deze beleggingen hebben bijgedragen aan de klimaatmitigatiedoelstellingen van de EU-taxonomie.

De afstemming van de ondernemingen waarin is belegd op de bovengenoemde doelstellingen van de EU-taxonomie wordt gemeten aan de hand van gegevens over de omzet (of opbrengsten) en/of het gebruik van groene obligaties in het product.

Het percentage van afstemming van de beleggingen van het fonds op de EU-taxonomie werd niet gecontroleerd door de auditoren van het fonds of door een derde.

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten die verband houden met fossiele gassen en/of kernenergie die aan de EU¹-taxonomie voldoen?**

Ja:

In fossiele gassen

In kernenergie

Nee

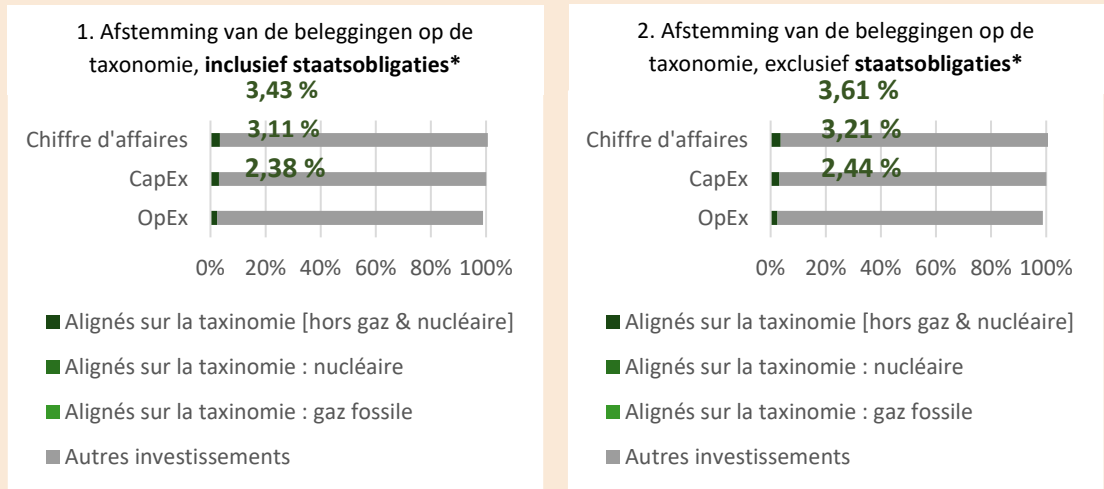
Betrouwbare gegevens over de aanpassing aan de Europese taxonomie voor fossiel gas en kernenergie waren in de loop van de periode niet beschikbaar.

¹ Activiteiten die verband houden met fossiele gassen en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen tot de beperking van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie toelichting in de marge links. Alle criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiele gassen en kernenergie die zijn afgestemd op de EU-taxonomie worden vastgesteld in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie worden uitgedrukt in procenten:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van de ondernemingen waarin is belegd, weerspiegelt;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, voor een overgang naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene bedrijfsactiviteit en van de onderneming waarin is belegd, weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode bestaat om te bepalen of staatsobligaties* zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen in het financiële product anders dan de staatsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

De faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan de verwezenlijking van een milieudoelstelling.

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer de broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de best haalbare prestaties.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Gebruik makend van de gegevens met betrekking tot de omzet en/of het gebruik van groene obligaties in de producten als indicator, bedroeg het aandeel van de beleggingen van het fonds in transitie-activiteiten 0,08% en het aandeel van de beleggingen in faciliterende activiteiten 0,94% op 23/12/2023. De auditeurs van het fonds of een derde hebben niet gecontroleerd of de beleggingen van het fonds afgestemd zijn op de EU-taxonomie.

● **Hoe is het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie geëvolueerd ten opzichte van de vorige referentieperiodes?**

In de voorgaande periode werd de afstemming van de taxonomie niet gemeld omdat er toen nog geen betrouwbare gegevens beschikbaar waren.



Wat is het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie?

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling dat niet was afgestemd op de taxonomie bedroeg aan het einde van de periode **42,50%**.

Dit is te wijten aan het feit dat bepaalde emittenten beschouwd worden als duurzame beleggingen onder de SFDR-verordening, maar een deel van hun activiteiten hebben die niet zijn afgestemd op de taxonomienormen, of waarvoor de gegevens nog niet beschikbaar waren om een dergelijke beoordeling uit te voeren.



Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** op het vlak

van duurzame economische activiteiten die verband houden met het milieu in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen bedroeg aan het einde van de periode **8,06%**.



Welke beleggingen zijn opgenomen in de categorie „overige”, waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash en andere instrumenten zijn opgenomen in de categorie "#2 Overige" met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Voor obligaties en aandelen zonder rating gelden ecologische en sociale minimumwaarborgen via een filtering van de controverses met betrekking tot de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties. Instrumenten die niet aan een ESG-analyse worden onderworpen, kunnen ook effecten omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn om te meten of de ecologische of sociale kenmerken zijn bereikt, niet beschikbaar waren. Bovendien zijn er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.



Welke maatregelen werden getroffen om de ecologische en/of sociale kenmerken tijdens de referentieperiode na te leven?

In het portefeuillebeheersysteem worden duurzaamheidsindicatoren ter beschikking gesteld die beheerders in staat stellen om onmiddellijk de impact van hun beleggingsbeslissingen op de portefeuille te beoordelen.

Deze indicatoren worden geïntegreerd in het kader van de controle van Amundi, waarbij de verantwoordelijkheden worden verdeeld tussen het eerste controleniveau door de beleggingsteams zelf en het tweede controleniveau door de risicotteams, die permanent toezien op de conformiteit met de ecologische of sociale kenmerken van het product.

Bovendien bepaalt het beleid inzake verantwoord beleggen van Amundi een actieve benadering van engagement die de dialoog bevordert met de bedrijven waarin is belegd, met inbegrip van die van deze portefeuille. Het jaarlijkse engagementsverslag, beschikbaar op <https://legroupe.Amundi.com/documentation-esg>, geeft gedetailleerde informatie over dit engagement en de resultaten ervan.



Wat was de prestatie van dit financiële product in vergelijking met de referentiebenchmark?

Dit product heeft geen ESG-referentiebenchmark.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Dit product heeft geen ESG-referentiebenchmark.-

- **Wat was de prestatie van dit financiële product in het licht van de duurzaamheidsindicatoren om te bepalen of de referentiebenchmark is afgestemd op de vooropgestelde ecologische of sociale kenmerken?**

Dit product heeft geen ESG-referentiebenchmark.

- **Wat was de prestatie van dit financiële product ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Dit product heeft geen ESG-referentiebenchmark.

Referentiebenchmarks zijn indexen waarmee kan worden gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

- ***Wat was de prestatie van dit financiële product ten opzichte van de brede marktindex?***

Dit product heeft geen ESG-referentiebenchmark.

Periodieke informatie voor financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzaam beleggen betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een milieudoelstelling of sociale doelstelling, voor zover deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan een van deze doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat werd ingevoerd door Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. Deze verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling zijn niet noodzakelijk in overeenstemming met de taxonomie.

Productnaam:
CRELAN INVEST - CONSERVATIVE

Identificatiecode voor juridische entiteit:
549300X2TVEKOH3NMS13

Ecologische en/of sociale kenmerken

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er werden **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** gedaan: _____

in economische activiteiten die in het kader van de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam worden beschouwd

in economische activiteiten die in het kader van de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam worden beschouwd

Het product deed **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling**: _____

Het product promoot **ecologische en/of sociale kenmerken (E/S)** en hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft, zal het een verhouding van _____ duurzame beleggingen omvatten

43,94%

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die in het kader van de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam worden beschouwd

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam worden beschouwd

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar **doet geen duurzame beleggingen**



In welke mate zijn de ecologische en/of sociale kenmerken van dit financiële product bereikt?

Het product heeft alle materiële aspecten van de in het prospectus beschreven kenmerken in acht genomen.

Aan de hand van **duurzaamheidsindicatoren** kan worden gemeten hoe de ecologische of sociale kenmerken van het product worden verwezenlijkt.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Amundi heeft zijn eigen interne ESG-ratingproces ontwikkeld op basis van de "Best-in-class"-benadering. Ratings die aan elke sector zijn aangepast, zijn bedoeld om de dynamiek van de bedrijven te beoordelen. De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het product, die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van zijn beleggingsuniversum. De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille is: 1.036 (C). Amundi heeft zijn eigen interne ESG-ratingproces ontwikkeld op basis van de "Best-in-class"-benadering. Ratings die aan elke sector zijn aangepast, zijn bedoeld om de dynamiek van de bedrijven te beoordelen. De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het product, die wordt gemeten ten opzichte van de

ESG-score van zijn beleggingsuniversum. ▪ De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille is: 1.036 (C).

● **...en in vergelijking met vorige periodes?**

Op het einde van de vorige periode bedroeg de gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille 0.962 (C) en bedroeg de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark ().

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product met name beoogde en hoe hebben de duurzame beleggingen bijgedragen tot die doelstellingen?**

De doelstellingen van duurzame beleggingen waren om te beleggen in bedrijven die voldoen aan twee criteria:

1. de beste ecologische en sociale praktijken volgen; en
2. geen producten maken en diensten verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de samenleving.

De definitie van het 'best presterende' bedrijf steunt op een intern ontwikkelde ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een bedrijf te meten. Om als de "best presterende" te worden beschouwd, moet een bedrijf de beste score behalen van de eerste drie (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen zijn sector voor minstens een wezenlijke milieufactor of sociale factor. Wezenlijke milieu- en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van deze factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi dat niet-financiële gegevens combineert met een kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's. De als wezenlijk geïdentificeerde factoren hebben een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn de wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten.

Om bij te dragen aan de bovengenoemde doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling hebben aan activiteiten die niet voldoen aan zulke criteria (bijvoorbeeld tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik).

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van de onderneming waarin is belegd. Wat de externe OPC's betreft, hangen de criteria voor het bepalen van duurzame beleggingen, die deze onderliggende OPC's mogen aanhouden, en hun doelstellingen af van de eigen aanpak van elke beheermaatschappij.

● **In welke mate deden de duurzame beleggingen, die het financiële product met name heeft gedaan, geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, gebruikt Amundi twee filters:

- De eerste "DNSH"-filter ("Do Not Significantly Harm" of het principe van "geen ernstige afbreuk doen") is gebaseerd op de opvolging van de verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten in Bijlage 1, Tabel 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 wanneer betrouwbare gegevens beschikbaar zijn (bijvoorbeeld de intensiteit aan broeikasgassen van bedrijven waarin wordt belegd) via een combinatie van indicatoren (bijvoorbeeld de koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bijvoorbeeld dat de koolstofintensiteit van het bedrijf waarin wordt belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort). Amundi houdt in het kader van haar uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten als onderdeel van het beleid inzake Verantwoord Beleggen van Amundi (bijvoorbeeld de blootstelling aan controversiële wapens). Deze uitsluitingen, die naast de hierboven beschreven tests van toepassing zijn, hebben betrekking op de volgende

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactor en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, de naleving van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en omkoping.

onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de principes van het Global Compact van de VN, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die worden behandeld in de eerste filter, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd die geen rekening houdt met de bovenstaande verplichte indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten om na te gaan of een bedrijf niet slecht presteert vanuit een ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere bedrijven in zijn sector, die een ecologische of sociale score van E of hoger hebben volgens de ESG-rating van Amundi.

Wat de externe OPC's betreft, is het in aanmerking nemen van het principe 'geen ernstige afbreuk doen' en het effect van duurzame beleggingen afhankelijk van de eigen methodologieën van elke beheersmaatschappij van de onderliggende OPC's.

– ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten?***

Zoals hierboven beschreven, werden de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen in de eerste DNSH-filter (Do Not Significant Harm):

Deze filter steunt immers op de opvolging van de verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van Bijlage 1, Tabel 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 wanneer betrouwbare gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel van de bedrijven in de sector behoort (alleen van toepassing op sectoren met een hoge intensiteit), en
- beschikken over een diversiteit in de raad van bestuur die niet tot het laatste deciel van de bedrijven in de sector behoort, en
- vrij zijn van elke controversie in verband met arbeidsvoorwaarden en mensenrechten
- vrij zijn van elke controversie in verband met biodiversiteit en vervuiling.

Amundi houdt in het kader van haar uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke belangrijkste ongunstige effecten als onderdeel van het beleid inzake Verantwoord Beleggen van Amundi. Deze uitsluitingen, die naast de hierboven beschreven tests van toepassing zijn, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de principes van het Global Compact van de VN, steenkool en tabak.

– ***Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

Ja. De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten werden geïntegreerd in de ESG-ratingmethodologie van Amundi. De intern ontwikkelde ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van de gegevens die beschikbaar zijn bij de dataverstrekking. Zo heeft het model een specifiek criterium inzake "betrokkenheid van de gemeenschap en voor mensenrechten", dat wordt toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, zoals maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien voeren we minstens elk kwartaal een monitoring uit van controverses, onder meer bij bedrijven die geïdentificeerd zijn voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses optreden, evalueren de analisten de situatie en passen ze een score toe op de controversie (met behulp van onze eigen exclusieve scoremethodologie). Vervolgens bepalen ze wat de beste aanpak is. De controversie-scores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is een beginsel van "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, op grond waarvan beleggingen, die op de taxonomie zijn afgestemd, geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat gepaard gaat met specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het overige deel van dit financiële product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten op het vlak van milieu.



Hoe heeft dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De verplichte indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten in Bijlage 1, Tabel 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 werden in aanmerking genomen door de toepassing van het uitsluitingsbeleid (normatief en sectorieel), de integratie van de ESG-rating in het beleggingsproces, de engagement- en stemmingsbenaderingen:

- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve uitsluitingsregels gedefinieerd op basis van activiteit en sector. Deze omvatten een aantal van de belangrijkste duurzaamheidsindicatoren vermeld in de Verordening Informatieverschaffing.
- Integratie van ESG-factoren: Amundi hanteert minimale ESG-integratienormen die standaard worden toegepast op zijn actief beheerde open fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en de beste gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke referentie-index). De 38 criteria die gebruikt worden in de ESG-ratingbenadering van Amundi werden ook ontworpen om rekening te houden met de belangrijkste effecten op de duurzaamheidsfactoren, alsook met de kwaliteit van de risicobeperking.
- Engagement: engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van bedrijven te beïnvloeden. De engagementsdoelstelling kan worden onderverdeeld in twee categorieën: een emittent betrekken bij het verbeteren van de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert, een emittent betrekken bij het verbeteren van zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde kwesties of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de samenleving en de wereldeconomie.
- Stemmen: het stembeleid van Amundi beantwoordt aan een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die de waardecreatie kunnen beïnvloeden, inclusief wezenlijke ESG-kwesties (het stembeleid van Amundi kan geraadpleegd worden via de website).
- Opvolging van de controverses: Amundi ontwikkelde een systeem voor de opvolging van controverses dat steunt op drie externe dataverstrekkers om de controverses en hun ernstniveaus systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve benadering wordt vervolgens verrijkt met een grondige beoordeling van elke ernstige controverses door ESG-analisten en de periodieke herziening van de evolutie ervan. Deze benadering geldt voor alle fondsen van Amundi.

Voor bijkomende informatie over de manier waarop de verplichte indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten worden gebruikt, kunt u de Verklaring inzake ESG-regelgeving raadplegen op www.amundi.fr.



Wat waren de belangrijkste beleggingen van dit financiële product?

Belangrijkste beleggingen	Sector	Subsector	Land	% activa
US TSY 4% 02/28	Staatsleningen	Staatsleningen	Verenigde Staten	7,37 %
OAT IE 0,7% 7/30	Staatsleningen	Staatsleningen	Frankrijk	5,39 %
US TSY 0,875%	Staatsleningen	Staatsleningen	Verenigde Staten	4,32 %

De lijst bevat de beleggingen die tijdens de referentieperiode het **grootste deel**

van de beleggingen van het financiële product vormen, namelijk: van 01/01/2023 tot 31/12/2023

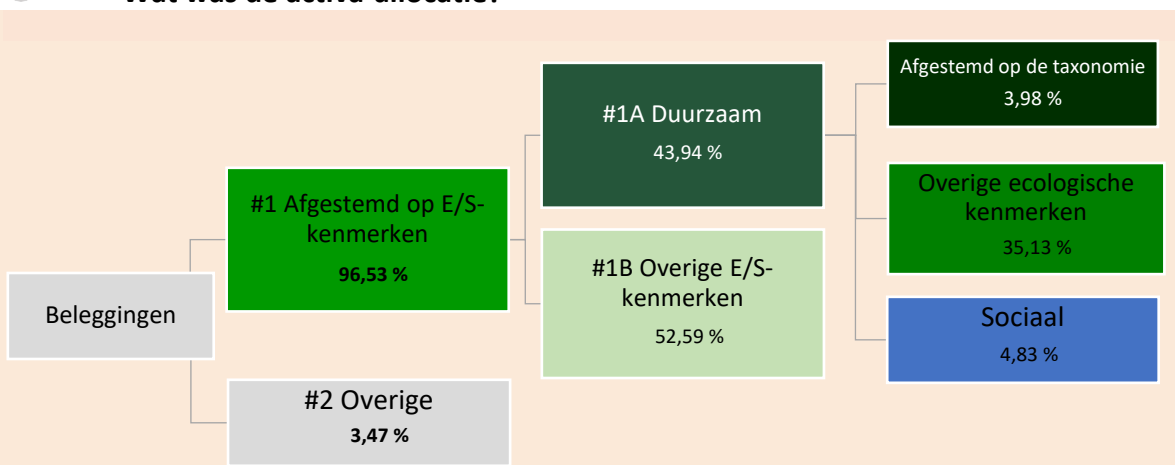
11/30				
ISHARES SUST MSCI EM SRI	Finance	Fonds	Ierland	3,89 %
SPAIN 2,35% 7/33	Staatsleningen	Staatsleningen	Spanje	3,12 %
DBR % 02/30	Staatsleningen	Staatsleningen	Duitsland	2,91 %
BTPS 4,4% 05/33 10Y	Staatsleningen	Staatsleningen	Italië	2,63 %
DBR 2,3% 02/33	Staatsleningen	Staatsleningen	Duitsland	2,17 %
AMUNDI ULTRA SHORT TERM GREEN BOND I	Finance	Fonds	Frankrijk	1,92 %
US TSY 4,125% 11/32	Staatsleningen	Staatsleningen	Verenigde Staten	1,21 %
OAT 0,5% 05/29	Staatsleningen	Staatsleningen	Frankrijk	1,15 %
MICROSOFT CORP	Informatietechnologie.	Software & IT-diensten	Verenigde Staten	0,94 %
DNBNO VAR 11/29 EMTN	Corporates	Bank	Noorwegen	0,67 %
BTPS 1,75% 07/24 5Y	Staatsleningen	Staatsleningen	Italië	0,65 %
TII 0,125% 02/52	Staatsleningen	Staatsleningen	Verenigde Staten	0,64 %



Wat was het aandeel van duurzaamheidsbeleggingen?

Wat was de activa-allocatie?

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



Categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken van het financiële product.

Categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet afgestemd zijn op ecologische of sociale kenmerken en die niet beschouwd worden als duurzame beleggingen.

Categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- subcategorie **#1A Duurzaam** voor duurzame beleggingen op ecologisch en sociaal vlak.
- de subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die afgestemd zijn op ecologische of sociale kenmerken die niet kwalificeren als duurzame beleggingen.

In welke economische sectoren werden de beleggingen gedaan?

Sector	Subsector	% activa
<i>Staatsleningen</i>	<i>Staatsleningen</i>	32,96 %
<i>Corporates</i>	<i>Bank</i>	15,86 %
<i>Finance</i>	<i>Fonds</i>	6,55 %
<i>Corporates</i>	<i>Discretionaire consumptie</i>	3,91 %
<i>Informatietechnologie.</i>	<i>Software & IT-diensten</i>	2,61 %
<i>Corporates</i>	<i>Basisconsumptiegoederen</i>	2,51 %
<i>Corporates</i>	<i>Vastgoedbeleggingsfonds (FPI)</i>	2,08 %
<i>Corporates</i>	<i>Communicatie</i>	1,98 %
<i>Industrie</i>	<i>Kapitaalgoederen</i>	1,80 %
<i>Corporates</i>	<i>Basisindustrie</i>	1,73 %
<i>Corporates</i>	<i>Overige financiële instellingen</i>	1,72 %
<i>Corporates</i>	<i>Kapitaalgoederen</i>	1,66 %
<i>Gezondheid</i>	<i>Farmacie, Biotech. & Life Sciences</i>	1,64 %
<i>Informatietechnologie.</i>	<i>Halfgeleiders & Productieapparatuur</i>	1,61 %
<i>Corporates</i>	<i>Elektriciteit</i>	1,56 %
<i>Finance</i>	<i>Financiële diensten</i>	1,23 %
<i>Finance</i>	<i>Banken</i>	1,09 %

<i>Corporates</i>	<i>Transport</i>	<i>1,09 %</i>
<i>Gezondheid</i>	<i>Gezondheidsdiensten en - uitrusting</i>	<i>0,95 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>Technologie</i>	<i>0,85 %</i>
<i>Cyclische consumptie</i>	<i>Consumer Discretionary Distribution & Retail</i>	<i>0,84 %</i>
<i>Informatietechnologie.</i>	<i>Technologie, materiaal en uitrusting</i>	<i>0,77 %</i>
<i>Niet-cyclische consumptie</i>	<i>Voeding, drank & tabak</i>	<i>0,75 %</i>
<i>Communicatiediensten</i>	<i>Telecommunicatiediensten</i>	<i>0,74 %</i>
<i>Vastgoed</i>	<i>REIT's</i>	<i>0,63 %</i>
<i>Cyclische consumptie</i>	<i>Auto's & Onderdelen</i>	<i>0,63 %</i>
<i>Materialen</i>	<i>Chemie</i>	<i>0,63 %</i>
<i>Finance</i>	<i>Verzekeringen</i>	<i>0,63 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>Overige industriële sectoren</i>	<i>0,56 %</i>
<i>Energie</i>	<i>Olie en gas</i>	<i>0,54 %</i>
<i>Communicatiediensten</i>	<i>Media en Entertainment</i>	<i>0,52 %</i>
<i>Openbare nutsvoorzieningen</i>	<i>Openbare nutsvoorzieningen voor elektriciteit</i>	<i>0,48 %</i>
<i>Industrie</i>	<i>Professionele diensten</i>	<i>0,48 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>Energie</i>	<i>0,48 %</i>

<i>Corporates</i>	<i>BROKERAGE</i>	<i>0,45 %</i>
<i>Cyclische consumptie</i>	<i>Duurzame consumptiegoederen & kleding</i>	<i>0,41 %</i>
<i>Forex</i>	<i>Forex</i>	<i>0,41 %</i>
<i>Cyclische consumptie</i>	<i>Consumentendiensten</i>	<i>0,39 %</i>
<i>Materialen</i>	<i>Metalen en mijnen.</i>	<i>0,35 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>Verzekeringen</i>	<i>0,30 %</i>
<i>Niet-cyclische consumptie</i>	<i>Huishoudelijke producten, hygiëne en schoonheid</i>	<i>0,26 %</i>
<i>Materialen</i>	<i>Recipiënten en verpakkingen</i>	<i>0,25 %</i>
<i>Industrie</i>	<i>Transportmiddelen</i>	<i>0,24 %</i>
<i>Openbare nutsvoorzieningen</i>	<i>Onafhankelijke producenten van elektriciteit en hernieuwbare elektriciteit</i>	<i>0,22 %</i>
<i>Niet-cyclische consumptie</i>	<i>Consumer Staples Distribution & Retail</i>	<i>0,21 %</i>
<i>Energie</i>	<i>Apparatuur en Diensten voor Energie</i>	<i>0,19 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>Aardgas</i>	<i>0,16 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>Andere nutsvoorzieningen</i>	<i>0,11 %</i>
<i>Materialen</i>	<i>Papier en Houtnijverheid</i>	<i>0,11 %</i>
<i>Overige</i>	<i>Overige</i>	<i>0,11 %</i>

<i>Materialen</i>	<i>Gebouwen</i>	<i>0,08 %</i>
<i>Openbare nutsvoorzieningen</i>	<i>Openbare gasdiensten</i>	<i>0,05 %</i>
<i>Openbare nutsvoorzieningen</i>	<i>Multi-utility</i>	<i>0,03 %</i>
<i>Vastgoed</i>	<i>Vastgoedmaatschappijen / Vastgoedontwikkelaars</i>	<i>0,02 %</i>
<i>Liquiditeiten</i>	<i>Liquiditeiten</i>	<i>1,63 %</i>



In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het fonds promoot zowel ecologische als sociale kenmerken. Hoewel het fonds zich er niet toe verbindt om op de taxonomie afgestemde beleggingen te doen, heeft het in de onderzochte periode 3,98% geïnvesteerd in duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Deze beleggingen hebben bijgedragen aan de klimaatmitigatiedoelstellingen van de EU-taxonomie.

De afstemming van de ondernemingen waarin is belegd op de bovengenoemde doelstellingen van de EU-taxonomie wordt gemeten aan de hand van gegevens over de omzet (of opbrengsten) en/of het gebruik van groene obligaties in het product.

Het percentage van afstemming van de beleggingen van het fonds op de EU-taxonomie werd niet gecontroleerd door de auditeurs van het fonds of door een derde.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten die verband houden met fossiele gas en/of kernenergie die aan de EU¹-taxonomie voldoen?**

Ja:

In fossiele gas

In kernenergie

Nee

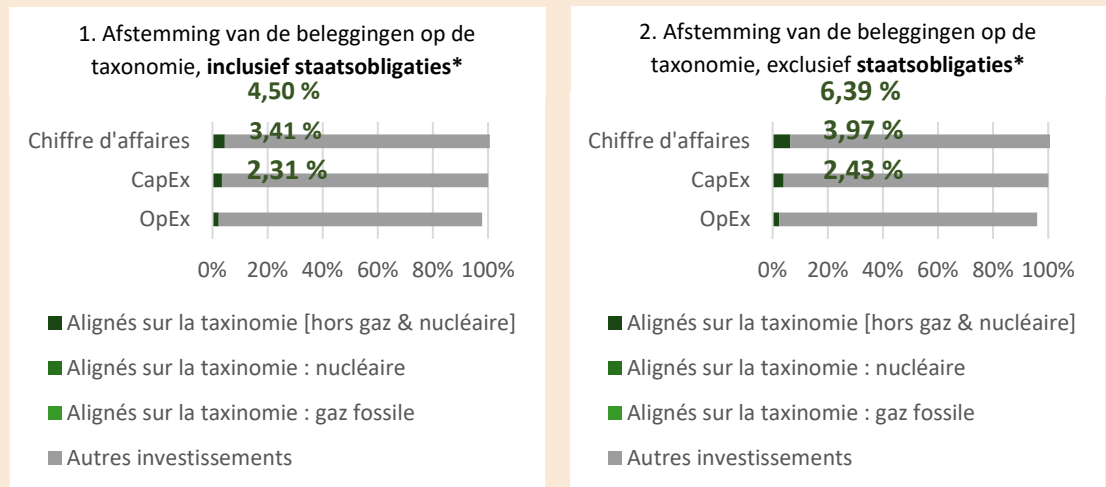
Betrouwbare gegevens over de aanpassing aan de Europese taxonomie voor fossiel gas en kernenergie waren in de loop van de periode niet beschikbaar.

¹ Activiteiten die verband houden met fossiele gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen tot de beperking van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie toelichting in de marge links. Alle criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiele gas en kernenergie die zijn afgestemd op de EU-taxonomie worden vastgesteld in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie worden uitgedrukt in procenten:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van de ondernemingen waarin is belegd, weerspiegelt;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, voor een overgang naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene bedrijfsactiviteit en van de onderneming waarin is belegd, weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode bestaat om te bepalen of staatsobligaties* zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen in het financiële product anders dan de staatsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

De faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan de verwezenlijking van een milieudoelstelling.

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer de broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de best haalbare prestaties.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Gebruik makend van de gegevens met betrekking tot de omzet en/of het gebruik van groene obligaties in de producten als indicator, bedroeg het aandeel van de beleggingen van het fonds in transitie-activiteiten 0,05% en het aandeel van de beleggingen in faciliterende activiteiten 0,65% op 23/12/2023. De auditeurs van het fonds of een derde hebben niet gecontroleerd of de beleggingen van het fonds afgestemd zijn op de EU-taxonomie.

● **Hoe is het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie geëvolueerd ten opzichte van de vorige referentieperiodes?**

In de voorgaande periode werd de afstemming van de taxonomie niet gemeld omdat er toen nog geen betrouwbare gegevens beschikbaar waren.

Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** op het vlak van

● **Wat is het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling dat niet was afgestemd op de taxonomie bedroeg aan het einde van de periode **35,13%**.

Dit is te wijten aan het feit dat bepaalde emittenten beschouwd worden als duurzame beleggingen onder de SFDR-verordening, maar een deel van hun activiteiten hebben die niet zijn afgestemd op de taxonomienormen, of waarvoor de gegevens nog niet beschikbaar waren om een dergelijke beoordeling uit te voeren.

● **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen bedroeg aan het einde van de periode **4,83%** .



Welke beleggingen zijn opgenomen in de categorie „overige”, waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Liquiditeiten en andere instrumenten zijn opgenomen in de categorie "#2 Overige" met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Voor obligaties en aandelen zonder rating gelden ecologische en sociale minimumwaarborgen via een filtering van de controverses met betrekking tot de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties. Instrumenten die niet aan een ESG-analyse worden onderworpen, kunnen ook effecten omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn om te meten of de ecologische of sociale kenmerken zijn bereikt, niet beschikbaar waren. Bovendien zijn er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.



Welke maatregelen werden getroffen om de ecologische en/of sociale kenmerken tijdens de referentieperiode na te leven?

In het portefeuillebeheersysteem worden duurzaamheidsindicatoren ter beschikking gesteld die beheerders in staat stellen om onmiddellijk de impact van hun beleggingsbeslissingen op de portefeuille te beoordelen.

Deze indicatoren worden geïntegreerd in het kader van de controle van Amundi, waarbij de verantwoordelijkheden worden verdeeld tussen het eerste controleniveau door de beleggingsteams zelf en het tweede controleniveau door de risicotteams, die permanent toezien op de conformiteit met de ecologische of sociale kenmerken van het product.

Bovendien bepaalt het beleid inzake verantwoord beleggen van Amundi een actieve benadering van engagement die de dialoog bevordert met de bedrijven waarin is belegd, met inbegrip van die van deze portefeuille. Het jaarlijkse engagementsverslag, beschikbaar op <https://legroupe.Amundi.com/documentation-esg>, geeft gedetailleerde informatie over dit engagement en de resultaten ervan.



Wat was de prestatie van dit financiële product in vergelijking met de referentiebenchmark?

Dit product heeft geen ESG-referentiebenchmark.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Dit product heeft geen ESG-referentiebenchmark. □

- **Wat was de prestatie van dit financiële product in het licht van de duurzaamheidsindicatoren om te bepalen of de referentiebenchmark is afgestemd op de vooropgestelde ecologische of sociale kenmerken?**

Dit product heeft geen ESG-referentiebenchmark.

- **Wat was de prestatie van dit financiële product ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Dit product heeft geen ESG-referentiebenchmark.

- ***Wat was de prestatie van dit financiële product ten opzichte van de brede marktindex?***

Dit product heeft geen ESG-referentiebenchmark.

Periodieke informatie voor financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CRELAN INVEST - DYNAMIC

Identificatiecode voor juridische entiteit:
549300C151 JFAUDEGY55

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er wordt een **minimumaandeel aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** gedaan: _____

in economische activiteiten die in het kader van de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam worden beschouwd

in economische activiteiten die in het kader van de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam worden beschouwd

Het product deed **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling**: _____

Het product promoot **ecologische en/of sociale kenmerken (E/S)** en hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft, zal het een verhouding van _____ **56,44%** duurzame beleggingen omvatten

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die in het kader van de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam worden beschouwd

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam worden beschouwd

met een **sociale doelstelling**

Het product promoot E/S-kenmerken, maar **doet geen duurzame beleggingen**

Duurzaam beleggen betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een milieudoelstelling of sociale doelstelling, voor zover deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan een van deze doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat werd ingevoerd door Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. Deze taxonomie bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling zijn niet noodzakelijk in overeenstemming met de taxonomie.



In welke mate zijn de ecologische en/of sociale kenmerken van dit financiële product bereikt?

Het product heeft alle materiële aspecten van de in het prospectus beschreven kenmerken in acht genomen.

Aan de hand van **duurzaamheidsindicatoren** kan worden gemeten hoe de ecologische of sociale kenmerken van het product worden verwezenlijkt.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Amundi heeft zijn eigen interne ESG-ratingproces ontwikkeld op basis van de "Best-in1class"-benadering. Ratings die aan elke sector zijn aangepast, zijn bedoeld om de dynamiek van de ondernemingen te beoordelen. De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het product, die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van zijn beleggingsuniversum. ▪ De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille is: 0.979 (C). Amundi heeft zijn eigen interne ESG-ratingproces ontwikkeld op basis van de "Best-in1class"-benadering. Ratings die aan elke sector zijn aangepast, zijn bedoeld om de dynamiek van de bedrijven te beoordelen. De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het product, die wordt gemeten ten opzichte van de

ESG-score van zijn beleggingsuniversum. ▪ De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille is: 0.979 (C).

● **...en in vergelijking met vorige periodes?**

Op het einde van de vorige periode bedroeg de gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille 0.846 (C) en bedroeg de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentie-index ().

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product met name beoogde en hoe hebben de duurzame beleggingen bijgedragen tot die doelstellingen?**

De doelstellingen van duurzame beleggingen waren om te beleggen in bedrijven die voldoen aan twee criteria:

1. de beste ecologische en sociale praktijken volgen; en
2. geen producten maken en diensten verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de samenleving.

De definitie van het 'best presterende' bedrijf steunt op een intern ontwikkelde ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een bedrijf te meten. Om als de "best presterende" te worden beschouwd, moet een bedrijf de beste score behalen van de eerste drie (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen zijn sector voor minstens een wezenlijke milieufactor of sociale factor. Wezenlijke milieu- en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van deze factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi dat niet-financiële gegevens combineert met een kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's. De als wezenlijk geïdentificeerde factoren hebben een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn de wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten.

Om bij te dragen aan de bovengenoemde doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling hebben aan activiteiten die niet voldoen aan zulke criteria (bijvoorbeeld tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik).

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van de onderneming waarin is belegd. Wat de externe OPC's betreft, hangen de criteria voor het bepalen van duurzame beleggingen, die deze onderliggende OPC's mogen aanhouden, en hun doelstellingen af van de eigen aanpak van elke beheermaatschappij.

● **In welke mate deden de duurzame beleggingen, die het financiële product met name heeft gedaan, geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, gebruikt Amundi twee filters:

- De eerste "DNSH"-filter ("Do Not Significantly Harm" of het principe van "geen ernstige afbreuk doen") is gebaseerd op de opvolging van de verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten in Bijlage 1, Tabel 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 wanneer betrouwbare gegevens beschikbaar zijn (bijvoorbeeld de intensiteit aan broeikasgassen van bedrijven waarin wordt belegd) via een combinatie van indicatoren (bijvoorbeeld de koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bijvoorbeeld dat de koolstofintensiteit van het bedrijf waarin wordt belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort). Amundi houdt in het kader van haar uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten als onderdeel van het beleid inzake Verantwoord Beleggen van Amundi (bijvoorbeeld de blootstelling aan controversiële wapens). Deze uitsluitingen, die naast de hierboven beschreven tests van toepassing zijn, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de principes van het Global Compact van de VN, steenkool en tabak.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactor en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, de naleving van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en omkoping.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die worden behandeld in de eerste filter, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd die geen rekening houdt met de bovenstaande verplichte indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten om na te gaan of een bedrijf niet slecht presteert vanuit een ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere bedrijven in zijn sector, die een ecologische of sociale score van E of hoger hebben volgens de ESG-rating van Amundi.

Wat de externe OPC's betreft, is het in aanmerking nemen van het principe 'geen ernstige afbreuk doen' en het effect van duurzame beleggingen afhankelijk van de eigen methodologieën van elke beheersmaatschappij van de onderliggende OPC's.

– ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten?***

Zoals hierboven beschreven, werden de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen in de eerste DNSH-filter (Do Not Significant Harm):

Deze filter steunt immers op de opvolging van de verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van Bijlage 1, Tabel 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 wanneer betrouwbare gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel van de bedrijven in de sector behoort (alleen van toepassing op sectoren met een hoge intensiteit), en
- beschikken over een diversiteit in de raad van bestuur die niet tot het laatste deciel van de bedrijven in de sector behoort, en
- vrij zijn van elke controversie in verband met arbeidsvoorwaarden en mensenrechten
- vrij zijn van elke controversie in verband met biodiversiteit en vervuiling.

Amundi houdt in het kader van haar uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke belangrijkste ongunstige effecten als onderdeel van het beleid inzake Verantwoord Beleggen van Amundi. Deze uitsluitingen, die naast de hierboven beschreven tests van toepassing zijn, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de principes van het Global Compact van de VN, steenkool en tabak.

– ***Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

Ja. De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten werden geïntegreerd in de ESG-ratingmethodologie van Amundi. De intern ontwikkelde ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van de gegevens die beschikbaar zijn bij de dataverstrekking. Zo heeft het model een specifiek criterium inzake "betrokkenheid van de gemeenschap en voor mensenrechten", dat wordt toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, zoals maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien voeren we minstens elk kwartaal een monitoring uit van controverses, onder meer bij bedrijven die geïdentificeerd zijn voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses optreden, evalueren de analisten de situatie en passen ze een score toe op de controversie (met behulp van onze eigen exclusieve scoremethodologie). Vervolgens bepalen ze wat de beste aanpak is. De controversie-scores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is een beginsel van "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, op grond waarvan beleggingen, die op de taxonomie zijn afgestemd, geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat gepaard gaat met specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.



Hoe heeft dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De verplichte indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten in Bijlage 1, Tabel 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 werden in aanmerking genomen door de toepassing van het uitsluitingsbeleid (normatief en sectorieel), de integratie van de ESG-rating in het beleggingsproces, de engagement- en stemmingsbenaderingen:

- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve uitsluitingsregels gedefinieerd op basis van activiteit en sector. Deze omvatten een aantal van de belangrijkste duurzaamheidsindicatoren vermeld in de Verordening Informatieverschaffing.
- Integratie van ESG-factoren: Amundi hanteert minimale ESG-integratienormen die standaard worden toegepast op zijn actief beheerde open fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en de beste gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke referentie-index). De 38 criteria die gebruikt worden in de ESG-ratingbenadering van Amundi werden ook ontworpen om rekening te houden met de belangrijkste effecten op de duurzaamheidsfactoren, alsook met de kwaliteit van de risicobeperking.
- Engagement: engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van bedrijven te beïnvloeden. De engagementsdoelstelling kan worden onderverdeeld in twee categorieën: een emittent betrekken bij het verbeteren van de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert, een emittent betrekken bij het verbeteren van zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde kwesties of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de samenleving en de wereldeconomie.
- Stemmen: het stembeleid van Amundi beantwoordt aan een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die de waardecreatie kunnen beïnvloeden, inclusief wezenlijke ESG-kwesties (het stembeleid van Amundi kan geraadpleegd worden via de website).
- Opvolging van de controverses: Amundi ontwikkelde een systeem voor de opvolging van controverses dat steunt op drie externe dataverstrekkingen om de controverses en hun ernstniveaus systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve benadering wordt vervolgens verrijkt met een grondige beoordeling van elke ernstige controversie door ESG-analisten en de periodieke herziening van de evolutie ervan. Deze benadering geldt voor alle fondsen van Amundi.

Voor bijkomende informatie over de manier waarop de verplichte indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten worden gebruikt, kunt u de Verklaring inzake ESG-regelgeving raadplegen op www.amundi.fr.



Wat waren de belangrijkste beleggingen van dit financiële product?

Belangrijkste investeringen	Sector	Subsector	Land	% activa
ISHARES SUST MSCI EM SRI	Finance	Fonds	Ierland	7,61%
OAT IE 0,7% 7/30	Staatsleningen	Staatsleningen	Frankrijk	5,95%
US TSY 4% 02/28	Staatsleningen	Staatsleningen	Verenigde Staten	2,54%
MICROSOFT CORP	Informatietech nologie.	Software & IT-diensten	Verenigde Staten	2,29%
SPANJE 2,35%	Staatsleningen	Staatsleningen	Spanje	1,81%

De lijst bevat de beleggingen die tijdens de referentieperiode het **grootste deel van de beleggingen** van het financiële product vormen,

namelijk: van
01/01/2023 tot
31/12/2023

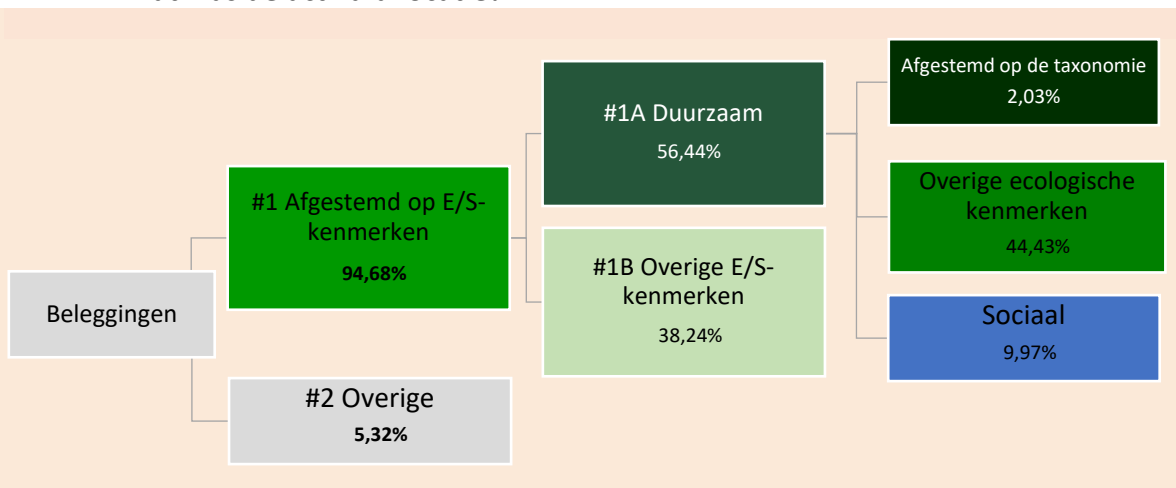
7/33				
ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A	Finance	Fonds	Ierland	1,79%
NVIDIA CORP	Informatietechnologie.	Halfgeleiders & Productieapparatuur	Verenigde Staten	1,19%
SPANJE 2,7% 10/48 30Y	Staatsleningen	Staatsleningen	Spanje	1,03%
TII 0,125% 02/52	Staatsleningen	Staatsleningen	Verenigde Staten	0,77%
ADOBE INC	Informatietechnologie.	Software & IT-diensten	Verenigde Staten	0,67%
ACCENTURE PLC -A	Informatietechnologie.	Software & IT-diensten	Ierland	0,65%
MERCK & CO. INC.	Gezondheid	Farmacie, Biotech. & Life Sciences	Verenigde Staten	0,61%
APPLIED MATERIALS INC	Informatietechnologie.	Halfgeleiders & Productieapparatuur	Verenigde Staten	0,61%
ELI LILLY & CO	Gezondheid	Farmacie, Biotech. & Life Sciences	Verenigde Staten	0,57%
NXP SEMICONDUCTOR S NV USD	Informatietechnologie.	Halfgeleiders & Productieapparatuur	Nederland	0,54%



Wat was het aandeel van duurzaamheidsbeleggingen?

Wat was de activa-allocatie?

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



Categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken van het financiële product.

Categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet afgestemd zijn op ecologische of sociale kenmerken en die niet beschouwd worden als duurzame beleggingen.

Categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- subcategorie **#1A Duurzaam** voor duurzame beleggingen op ecologisch en sociaal vlak.
- de subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die afgestemd zijn op ecologische of sociale kenmerken die niet kwalificeren als duurzame beleggingen.

● *In welke economische sectoren werden de beleggingen gedaan?*

<i>Sector</i>	<i>Subsector</i>	<i>% activa</i>
<i>Staatsleningen</i>	<i>Staatsleningen</i>	<i>12,12%</i>
<i>Finance</i>	<i>Fonds</i>	<i>9,48%</i>
<i>Corporates</i>	<i>Bank</i>	<i>9,32%</i>
<i>Informatietechnologie.</i>	<i>Software & IT-diensten</i>	<i>6,39%</i>
<i>Industrie</i>	<i>Kapitaalgoederen</i>	<i>4,51%</i>
<i>Informatietechnologie.</i>	<i>Halfgeleiders & Productieapparatuur</i>	<i>4,14%</i>
<i>Gezondheid</i>	<i>Farmacie, Biotech. & Life Sciences</i>	<i>3,99%</i>
<i>Corporates</i>	<i>Discretionaire consumptie</i>	<i>3,10%</i>
<i>Finance</i>	<i>Financiële diensten</i>	<i>3,01%</i>
<i>Finance</i>	<i>Banken</i>	<i>2,78%</i>
<i>Gezondheid</i>	<i>Gezondheidsdiensten en -uitrusting</i>	<i>2,35%</i>
<i>Cyclische consumptie</i>	<i>Consumer Discretionary Distribution & Retail</i>	<i>2,04%</i>
<i>Informatietechnologie.</i>	<i>Technologie, materiaal en uitrusting</i>	<i>1,89%</i>
<i>Niet-cyclische consumptie</i>	<i>Voeding, drank & tabak</i>	<i>1,89%</i>

<i>Communicatiediensten</i>	<i>Telecommunicatiediensten</i>	<i>1,84%</i>
<i>Corporates</i>	<i>Communicatie</i>	<i>1,74%</i>
<i>Materialen</i>	<i>Chemie</i>	<i>1,60%</i>
<i>Cyclische consumptie</i>	<i>Auto's & Onderdelen</i>	<i>1,59%</i>
<i>Finance</i>	<i>Verzekeringen</i>	<i>1,56%</i>
<i>Vastgoed</i>	<i>REIT's</i>	<i>1,56%</i>
<i>Energie</i>	<i>Olie en gas</i>	<i>1,37%</i>
<i>Communicatiediensten</i>	<i>Media en Entertainment</i>	<i>1,32%</i>
<i>Openbare nutsvoorzieningen</i>	<i>Openbare nutsvoorzieningen voor elektriciteit</i>	<i>1,29%</i>
<i>Industrie</i>	<i>Professionele diensten</i>	<i>1,18%</i>
<i>Materialen</i>	<i>Metalen en mijnen.</i>	<i>1,14%</i>
<i>Cyclische consumptie</i>	<i>Consumentendiensten</i>	<i>1,05%</i>
<i>Cyclische consumptie</i>	<i>Duurzame consumptiegoederen & kleding</i>	<i>1,03%</i>
<i>Corporates</i>	<i>Kapitaalgoederen</i>	<i>0,88%</i>
<i>Corporates</i>	<i>Basisconsumptiegoederen</i>	<i>0,88%</i>
<i>Corporates</i>	<i>Energie</i>	<i>0,87%</i>
<i>Corporates</i>	<i>Basisindustrie</i>	<i>0,84%</i>
<i>Corporates</i>	<i>Transport</i>	<i>0,71%</i>

<i>Industrie</i>	<i>Transportmiddelen</i>	<i>0,69%</i>
<i>Corporates</i>	<i>Elektriciteit</i>	<i>0,68%</i>
<i>Forex</i>	<i>Forex</i>	<i>0,65%</i>
<i>Niet-cyclische consumptie</i>	<i>Huishoudelijke producten, hygiëne en schoonheid</i>	<i>0,63%</i>
<i>Materialen</i>	<i>Recipiënten en verpakkingen</i>	<i>0,62%</i>
<i>Corporates</i>	<i>Overige financiële instellingen</i>	<i>0,57%</i>
<i>Openbare nutsvoorzieningen</i>	<i>Onafhankelijke producenten van elektriciteit en hernieuwbare elektriciteit</i>	<i>0,56%</i>
<i>Energie</i>	<i>Apparatuur en Diensten voor Energie</i>	<i>0,53%</i>
<i>Niet-cyclische consumptie</i>	<i>Consumer Staples Distribution & Retail</i>	<i>0,52%</i>
<i>Corporates</i>	<i>Verzekeringen</i>	<i>0,46%</i>
<i>Corporates</i>	<i>Vastgoedbeleggingsfonds (FPI)</i>	<i>0,42%</i>
<i>Materialen</i>	<i>Papier en Houtnijverheid</i>	<i>0,34 %</i>
<i>Corporates</i>	<i>Technologie</i>	<i>0,32%</i>
<i>Overige</i>	<i>Overige</i>	<i>0,30%</i>
<i>Corporates</i>	<i>Overige industriële sectoren</i>	<i>0,24%</i>
<i>Materialen</i>	<i>Gebouwen</i>	<i>0,19%</i>
<i>Corporates</i>	<i>BROKERAGE</i>	<i>0,17%</i>

<i>Openbare nutsvoorzieningen</i>	<i>Openbare nutsvoorzieningen voor gas</i>	<i>0,14%</i>
<i>Openbare nutsvoorzieningen</i>	<i>Multi-utility</i>	<i>0,09%</i>
<i>Corporates</i>	<i>Aardgas</i>	<i>0,09%</i>
<i>Corporates</i>	<i>Overige gemeenschapsvoorzieningen</i>	<i>0,08%</i>
<i>Vastgoed</i>	<i>Vastgoedmaatschappijen / Vastgoedontwikkelaars</i>	<i>0,05%</i>
<i>Liquiditeiten</i>	<i>Liquiditeiten</i>	<i>2,23%</i>



In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het fonds promoot zowel ecologische als sociale kenmerken. Hoewel het fonds zich er niet toe verbindt om op de taxonomie afgestemde beleggingen te doen, heeft het in de onderzochte periode 2,03% geïnvesteerd in duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Deze beleggingen hebben bijgedragen aan de klimaatmitigatiedoelstellingen van de EU-taxonomie.

De afstemming van de ondernemingen waarin is belegd op de bovengenoemde doelstellingen van de EU-taxonomie wordt gemeten aan de hand van gegevens over de omzet (of opbrengsten) en/of het gebruik van groene obligaties in het product.

Het percentage van afstemming van de beleggingen van het fonds op de EU-taxonomie werd niet gecontroleerd door de auditeurs van het fonds of door een derde.

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten die verband houden met fossiele gassen en/of kernenergie die aan de EU¹-taxonomie voldoen?**

Ja:

In fossiele gassen

In kernenergie

Nee

Betrouwbare gegevens over de aanpassing aan de Europese taxonomie voor fossiel gas en kernenergie waren in de loop van de periode niet beschikbaar.

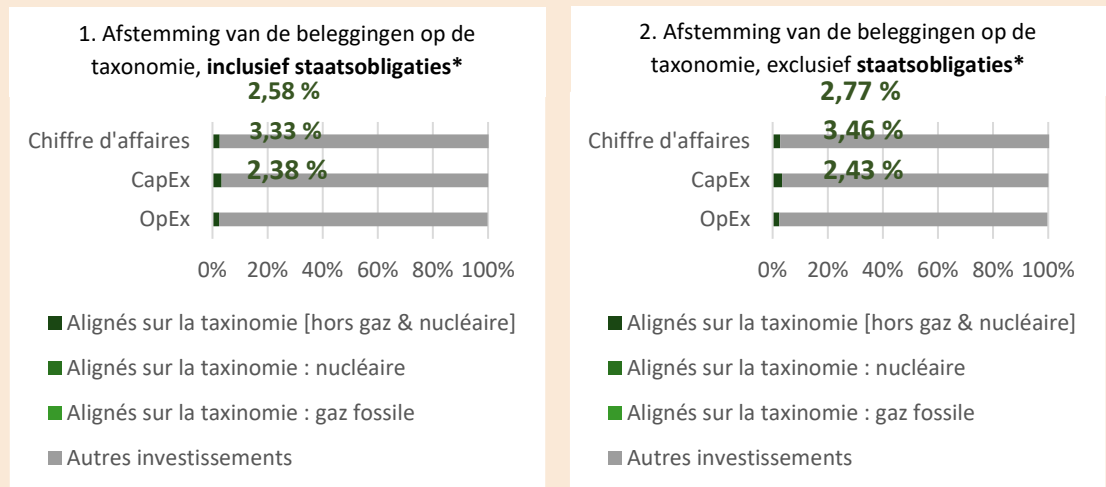
¹ Activiteiten die verband houden met fossiele gassen en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze

bijdragen tot de beperking van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie toelichting in de marge links. Alle criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiele gassen en kernenergie die zijn afgestemd op de EU-taxonomie worden vastgesteld in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie worden uitgedrukt in procenten:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van de ondernemingen waarin is belegd, weerspiegelt;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, voor een overgang naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene bedrijfsactiviteit en van de onderneming waarin is belegd, weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode bestaat om te bepalen of staatsobligaties* zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen in het financiële product anders dan de staatsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

De faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan de verwezenlijking van een milieudoelstelling.

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer de broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de best haalbare prestaties.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Gebruik makend van de gegevens met betrekking tot de omzet en/of het gebruik van groene obligaties in de producten als indicator, bedroeg het aandeel van de beleggingen van het fonds in transitie-activiteiten 0,07% en het aandeel van de beleggingen in faciliterende activiteiten 1,01%. De auditeurs van het fonds of een derde hebben niet gecontroleerd of de beleggingen van het fonds afgestemd zijn op de EU-taxonomie.

● **Hoe is het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie geëvolueerd ten opzichte van de vorige referentieperiodes?**

In de voorgaande periode werd de afstemming van de taxonomie niet gemeld omdat er toen nog geen betrouwbare gegevens beschikbaar waren.

Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** op het vlak van

● **Wat is het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling dat niet was afgestemd op de taxonomie bedroeg aan het einde van de periode **44,43%**.

Dit is te wijten aan het feit dat bepaalde emittenten beschouwd worden als duurzame beleggingen onder de SFDR-verordening, maar een deel van hun activiteiten hebben die niet zijn afgestemd op de taxonomienormen, of waarvoor de gegevens nog niet beschikbaar waren om een dergelijke beoordeling uit te voeren.

● **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen bedroeg aan het einde van de periode **9,97%** .



Welke beleggingen zijn opgenomen in de categorie „overige”, waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Cash en andere instrumenten zijn opgenomen in de categorie "#2 Overige" met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Voor obligaties en aandelen zonder rating gelden ecologische en sociale minimumwaarborgen via een filtering van de controverses met betrekking tot de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties. Instrumenten die niet aan een ESG-analyse worden onderworpen, kunnen ook effecten omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn om te meten of de ecologische of sociale kenmerken zijn bereikt, niet beschikbaar waren. Bovendien zijn er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.



Welke maatregelen werden getroffen om de ecologische en/of sociale kenmerken tijdens de referentieperiode na te leven?

In het portefeuillebeheersysteem worden duurzaamheidsindicatoren ter beschikking gesteld die beheerders in staat stellen om onmiddellijk de impact van hun beleggingsbeslissingen op de portefeuille te beoordelen.

Deze indicatoren worden geïntegreerd in het kader van de controle van Amundi, waarbij de verantwoordelijkheden worden verdeeld tussen het eerste controleniveau door de beleggingsteams zelf en het tweede controleniveau door de risicotteams, die permanent toezien op de conformiteit met de ecologische of sociale kenmerken van het product.

Bovendien bepaalt het beleid inzake verantwoord beleggen van Amundi een actieve benadering van engagement die de dialoog bevordert met de bedrijven waarin is belegd, met inbegrip van die van deze portefeuille. Het jaarlijkse engagementsverslag, beschikbaar op <https://legroupe.Amundi.com/documentation-esg>, geeft gedetailleerde informatie over dit engagement en de resultaten ervan.



Wat was de prestatie van dit financiële product in vergelijking met de referentiebenchmark?

Dit product heeft geen ESG-referentiebenchmark.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Dit product heeft geen ESG-referentiebenchmark.-

- **Wat was de prestatie van dit financiële product in het licht van de duurzaamheidsindicatoren om te bepalen of de referentiebenchmark is afgestemd op de vooropgestelde ecologische of sociale kenmerken?**

Dit product heeft geen ESG-referentiebenchmark.

- **Wat was de prestatie van dit financiële product ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Dit product heeft geen ESG-referentiebenchmark.

- ***Wat was de prestatie van dit financiële product ten opzichte van de brede marktindex?***

Dit product heeft geen ESG-referentiebenchmark.