

HALFJAARLIJKS VERSLAG
30.06.24

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	9
1.3 . GEGLOBALISEERDE BALANS	11
1.4 . GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING	12
1.5 . SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS	13
1.5.1 . Samenvatting van de regels	13
1.5.2 . Wisselkoersen	14
2 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT OPPORTUNITIES	15
2.1 . BEHEERVERSLAG	15
2.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	15
2.1.2 . Beursnotering	15
2.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	15
2.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	16
2.1.5 . Distributeurs	16
2.1.6 . Index en benchmark	16
2.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	16
2.1.8 . Toekomstig beleid	17
2.1.9 . Synthetische risico-indicator	17
2.2 . BALANS	18
2.3 . RESULTATENREKENING	19
2.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	20
2.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.24	20
2.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	21
2.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	21
2.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	21
2.4.5 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	22
2.4.6 . Rendementen	22
2.4.7 . Kosten	23
2.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	23
3 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT BALANCED	24
3.1 . BEHEERVERSLAG	24
3.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	24
3.1.2 . Beursnotering	24
3.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	24
3.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	28
3.1.5 . Distributeurs	28
3.1.6 . Index en benchmark	28
3.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	28
3.1.8 . Toekomstig beleid	29
3.1.9 . Synthetische risico-indicator	29
3.2 . BALANS	30
3.3 . RESULTATENREKENING	31
3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	32
3.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.24	32
3.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	44
3.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	46
3.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	46
3.4.5 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	48
3.4.6 . Rendementen	49
3.4.7 . Kosten	50

3.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	50
4 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT CONSERVATIVE	51
4.1 . BEHEERVERSLAG	51
4.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	51
4.1.2 . Beursnotering	51
4.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	51
4.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	55
4.1.5 . Distributeurs	55
4.1.6 . Index en benchmark	55
4.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	55
4.1.8 . Toekomstig beleid	56
4.1.9 . Synthetische risico-indicator	56
4.2 . BALANS	57
4.3 . RESULTATENREKENING	58
4.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	59
4.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.24	59
4.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	71
4.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	73
4.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	73
4.4.5 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	75
4.4.6 . Rendementen	76
4.4.7 . Kosten	77
4.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	77
5 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DYNAMIC	78
5.1 . BEHEERVERSLAG	78
5.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	78
5.1.2 . Beursnotering	78
5.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	78
5.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	82
5.1.5 . Distributeurs	82
5.1.6 . Index en benchmark	82
5.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	82
5.1.8 . Toekomstig beleid	82
5.1.9 . Synthetische risico-indicator	83
5.2 . BALANS	84
5.3 . RESULTATENREKENING	85
5.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	86
5.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.24	86
5.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	97
5.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	99
5.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	99
5.4.5 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	101
5.4.6 . Rendementen	102
5.4.7 . Kosten	103
5.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	103

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, Verantwoordelijke Controle en Reporting Operations bij Crelan NV; en
Dhr. Christian Steeno, Directeur Wealth Asset Management 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 Bannier.

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 Brussels 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.

CACEIS BANK, Belgium Branch werd door de ICBE aangesteld als bewaarder volgens de bepalingen van een bewaarovereenkomst van 30 Juni 2014, zoals nu en dan gewijzigd (de "of "Depositary Agreement" overeenkomstig de regels van toepassing op de ICBE en andere toepasselijke wettelijke bepalingen.

CRELAN INVEST

De beleggers kunnen op verzoek bij de zetel van de ICBE de Bewaarovereenkomst raadplegen om de verplichtingen en verantwoordelijkheden van de Bewaarder beter te begrijpen en te kennen.

Financieel portefeuillebeheer

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

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 laatst 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 terugkerende 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), Congresstraat 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.

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 beheervennootschappen 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 beheervennootschappen, 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 uittredende 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 uittreding 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 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.

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 person 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 Beheervennootschap, 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	/

Voor meer details over hoe een compartiment voldoet aan de vereisten van de SFDR, verwijzen we naar de beschrijvende fiche van dit compartiment.

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

Onze visie op de markten

Verenigde Staten

Hoewel de economische activiteit in het eerste kwartaal sterk bleef in de Verenigde Staten en al verschillende kwartalen goed standhield, begon de Amerikaanse economie tijdens het 2e kwartaal tekenen van zwakte te vertonen. Na zeer positieve cijfers tijdens het eerste kwartaal wezen de in mei en juni verschenen Amerikaanse indicatoren voor het merendeel op een gematigde vertraging van de activiteit met een lichte daling van de ISM-indexen in de industrie. De boodschap was anders bij de dienstensector, waar de vooruitzichten verbeteren. Ook de arbeidsmarkt vertoonde tegenstrijdige tekenen met een goede dynamiek van de jobcreatie, maar een werkloosheidsgraad die stijgt tot 4%. De verslechtering van de consumentenvooruitzichten werd echter bevestigd met teleurstellende kleinhandelsverkopen, wat wijst op een zwakke groei in het tweede kwartaal.

Sinds het begin van het jaar is de inflatie verder gedaald, zij het geleidelijk en met schokken. De dalende inflatietrend leek aan het begin van het tweede kwartaal tijdelijk gestopt, maar werd uiteindelijk bevestigd. Maar de inflatoire druk concentreert zich nu enkel op de dienstensector. Tegen deze achtergrond heeft de Federal Reserve geen kalender van renteverlagingen bekendgemaakt, zonder echter de totale waarde van -250 basispunten (pdb) tegen eind 2026 te wijzigen. Ze geeft aan dat ze vooraf meer tekenen van desinflatie nodig heeft.

Europa

Na een quasi-stagnatie tijdens heel 2023 waren er enkele voorzichtige tekenen van verbetering tijdens het eerste kwartaal en de verbetering van de economische situatie in Europa werd bevestigd tijdens het 2e kwartaal. Hoewel ze in absolute termen nog steeds zwak zijn, verrasten de cijfers van de eurozone in april duidelijk opwaarts als gevolg van zeer pessimistische verwachtingen.

Hoewel de algemene tendens van de inflatie in de eurozone neerwaarts is, houdt ze stand in de dienstensector, die nu de belangrijkste motor van de inflatie is. De inflatie is sinds het begin van het jaar blijven vertragen. De jaarlijkse kerninflatie, exclusief volatiele voedsel- en energieprijzen, steeg van 2,7% in april naar 2,9% in juni boven de marktverwachtingen. Onder de belangrijkste economieën daalde de inflatie (geharmoniseerd op EU-niveau) in Duitsland (2,5%), Frankrijk (2,5%) en Spanje (3,5%), terwijl de inflatie in Italië (0,9%) steeg.

Ondanks de volatiele inflatie en het herstel van de economische activiteit verlaagde de ECB op 6 juni voor de eerste keer in bijna vijf jaar haar beleidsrente met 25 basispunten, van 4% naar 3,75% voor de depositorente, in lijn met de verwachtingen van de markt. Christine Lagarde heeft zich echter niet geëngageerd voor toekomstige renteverlagingen. De tijdelijke divergentie tussen de Fed en de ECB had een beperkt effect op de euro, die tegenover de Amerikaanse dollar steeg van 1,09 naar 1,07.

Terwijl de inflatie in het Verenigd Koninkrijk is teruggefallen tot 2%, handhaafde de Bank of England haar rente voor de Britse verkiezingen op 4 juli op 5,25%, wat wijst op de onzekerheid over de evolutie op korte termijn.

Japan

In Japan kwamen de inflatiegegevens voor mei onder de consensusverwachtingen uit en werden de groeigegevens voor het 1e kwartaal neerwaarts herzien in het tweede deel van het semester. De markt gaat er logischerwijze van uit dat de BoJ haar rentevoeten op korte termijn zou moeten handhaven, wat zou leiden tot een verdere daling van de yen (USDJPY haalde 160 aan het einde van het semester).

Opkomende landen

In een context waarin een betere zichtbaarheid van het Amerikaanse monetaire beleid werd verwacht, kenden de valuta's van de opkomende landen een hoge volatiliteit en bleven ook de activa niet gespaard. Hoewel de inflatie in de opkomende economie over het algemeen onder controle lijkt, zijn alle ogen gericht op de Federal Reserve, die de bewegingen van de centrale banken van de opkomende landen beïnvloedt.

Op 4 juni maakte India de uitslag van de nationale verkiezingen bekend. De Nationale Democratische Alliantie onder leiding van de Bharatiya Janta Party (BJP) werd met een zeer krappe meerderheid herkozen en Modi kon voor de 3e keer op rij een regering vormen.

In China is het economisch herstel sinds het begin van het jaar gematigd en houdt de deflatoire druk aan. De Chinese overheid, die tot doel heeft de schuldenlast van de lokale overheden te verminderen, gaf er de voorkeur aan de rente te verlagen in plaats van in eerste instantie het begrotingswapen te gebruiken. Maar China blijft in de greep van een vastgoedmarkt die er niet in slaagt zich te stabiliseren met een verdere daling van de volumes en de prijzen. Om hun wil om dit jaar de groei-doelstelling van 5% te halen zouden de Chinese autoriteiten moeten overstappen van technische maatregelen met een geringe impact naar meer engagementen voor de bouwsector.

In een gespannen geopolitieke context, die blijft wegen op het beleggerssentiment, wordt China door zijn handelspartners beschuldigd van oneerlijke concurrentie in tal van sectoren die leiden tot een stijging van de Amerikaanse douanetarieven en een potentieel gelijkaardige beweging van de EU. Maar het grootste risico blijft de zwakke binnenlandse vraag, zoals bevestigd door de PMI-indicatoren van juni. De PBoC blijft beperkt door haar voorkeur voor stabiliteit van de munt en blijft haar rentevoeten stabiel houden.

Uiteraard blijft de geopolitieke context wegen op het beleggerssentiment.

Obligaties

Sinds het begin van het jaar zijn de obligatiemarkten zeer volatiel gebleven als gevolg van een stopzetting van de daling van de inflatie in de geavanceerde economieën, de afwezigheid van een landing van de Amerikaanse economie en een versnelling van de Europese economieën. De verwachte forse rentedaling eind 2023 kwam er uiteindelijk (nog) niet. Het Amerikaanse obligatierendement op 10 jaar ligt rond de 4,5%, terwijl de rente op 2 jaar dicht bij de 5% blijft. In Europa steeg het Duitse obligatierendement op 10 jaar tot boven 2,6% en de OAT tot 3%. De rentespreads tussen de belangrijkste Europese overheidsemissies bleven bestaan, maar er is een ongunstige beweging voor Frankrijk na de verlaging van zijn rating door Standard & Poor's en de aankondiging van de ontbinding van de nationale vergadering na de nederlaag van de presidentiële beweging bij de Europese verkiezingen.

De markt van de bedrijfsobligaties hield goed stand dankzij een veerkrachtige economische activiteit, de soliditeit van de balansen en de anticipatie op renteverlagingen van de centrale banken.

Aandelen

Een positief jaarbegin voor risicovolle activa. Beleggers kochten het scenario van de "Soft Landing", wat de aandelenmarkten deed stijgen. Bovendien hebben de goede kwartaalresultaten van de bedrijven de aandelenmarkten het hele semester ondersteund, ondanks een tijdelijke correctiefase in april na de publicatie van de Amerikaanse inflatiecijfers, die deed vrezan voor een nieuwe renteverhoging door de Fed.

Het eerste semester stond in het teken van een mooie prestatie van de wereldwijde aandelen. De MSCI All Country World-index steeg met 13,5%, deels dankzij een goede maand juni, die eindigde met een stijging van 2,6%. De Amerikaanse S&P 500 heeft het voortouw genomen met een stijging van 15,3 % sinds het begin van het jaar (+3,6% alleen al in juni).

Met een daling van ongeveer 6% in juni werd de Franse markt beïnvloed door de nationale politieke context.

Hoewel de prestaties werden gedragen door de sectoren van de technologie en de communicatie, zien we aan het einde van het semester een wijziging in de dynamiek van de aandelenmarkten, met minder concentratie op de zeer grote Amerikaanse waarden (7 prachtige) waarden en een outperformance van Europa in bepaalde fasen, aangezien beleggers op zoek zijn naar goedkopere sectoren of regio's dan de Verenigde Staten. De politieke onzekerheid in Frankrijk na de ontbinding van de Assemblée nationale heeft echter geleid tot de terugtrekking van niet-Europese beleggers.

Maar de grote verrassing was de opvering van de Chinese markt in het tweede deel van het semester, na de aankondiging door de autoriteiten van een meer uitgesproken steun aan de vastgoedsector en ondanks winstnemingen in juni.

Wat de stijlen betreft, blijven de groeiwaarden ondanks de stijging van de lange rente ruimschoots beter presteren dan het Value-segment, ook al zien we een hernieuwde belangstelling voor ondergewaardeerde sectoren.

De best presterende sector in de loop van het halfjaar was die van de informatietechnologie, die profiteerde van de sterke prestaties van de groeiwaarden. Materialen en vastgoed behoorden daarentegen tot de onderpresterende sectoren.

Grondstoffen

Een uiteindelijk positief, maar gemengd beeld voor de Bloomberg Commodity-index, getrokken door bepaalde metalen en energie, hoewel de ruwe WTI-olie in het tweede kwartaal met -2,0% is gedaald. Opvallend is de stijging van de goudprijs sinds het begin van het jaar in een turbulente geopolitieke context.

Valuta's

Sterke daling van de JPY en een dollar die duur was en blijft. De Amerikaanse dollar steeg ten opzichte van de meeste munten.

Een aantal opkomende munten zijn in juni fors gedaald, met name de Mexicaanse peso en de Braziliaanse real. In Mexico zagen de algemene verkiezingen een verpletterende overwinning van de uittrekkende partij (MORENA) en haar kandidaat, Claudia Sheinbaum Pardo, waardoor de Mexicaanse peso (MXN) in juni 7,1% in waarde daalde. In Brazilië hebben de hernieuwde bezorgdheid over het begrotingsbeleid en de opeenvolgende benoemingen van president Lula in de raad van bestuur van de centrale bank de marktpelers ertoe aangezet om zijn onafhankelijkheid in vraag te stellen en de munt af te straffen, wat leidde tot een daling van de BRL met 6,2% in juni.

1.3 . GEGLOBALISEERDE BALANS

	Op 30.06.24 (in EUR)	Op 30.06.23 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	788.266.483,61	845.227.551,43
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	770.804.335,83	801.877.759,26
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	212.933.625,48	250.031.300,11
B. Geldmarktinstrumenten	967.096,00	2.348.354,88
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	242.751.778,63	212.871.031,54
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	311.751.990,21	338.231.074,90
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten (+/-)	2.440.470,16	-454.872,30
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-870.715,78	1.055.967,89
m. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten (+/-)	727.226,21	147.137,18
ii. Termijncontracten (+/-)	-222.532,87	-2.352.234,94
n. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)	325.397,79	
III. Vorderingen en schulden op meer dan één jaar	-72.521,36	
B. Schulden	-72.521,36	
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	726.171,28	-3.253.385,97
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	397.737,59	1.444.852,42
b. Fiscale tegoeden	369.245,06	292.165,91
c. Collateral	1.210.000,00	1.120.000,00
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-1.057.982,16	-2.678.268,90
c. Ontleningen (-)	-192.829,21	
d. Collateral (-)		-3.432.135,40
V. Deposito's en liquide middelen	17.859.839,17	46.936.667,57
A. Banktegoeden op zicht	7.128.886,71	29.024.280,31
C. Andere	10.730.952,46	17.912.387,26
VI. Overlopende rekeningen	-1.051.341,31	-333.489,43
B. Verkregen opbrengsten	2.994.321,58	2.947.490,34
C. Toe te rekenen kosten (-)	-4.045.662,89	-3.280.979,77
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	788.266.483,61	845.227.551,43
A. Kapitaal	781.234.893,26	835.317.985,17
B. Deelneming in het resultaat	-257.105,53	-67.810,39
C. Overgedragen resultaat	8.263.487,71	-10.986.025,20
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	15.552.183,59	20.963.401,85
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	14.520.468,40	11.393.024,29
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	14.520.468,40	11.393.024,29
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	129.316.686,14	18.301.945,88
B. Verkochte optiecontracten en warrants	129.316.686,14	18.301.945,88
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	849.744.520,04	757.783.343,46
A. Gekochte termijncontracten	647.857.893,51	494.975.141,25
B. Verkochte termijncontracten	201.886.626,53	262.808.202,21

1.4 . GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING

AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING

I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden

A. Obligaties en andere schuldinstrumenten

a. Obligaties

B. Geldmarktinstrumenten

C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren

a. Aandelen

D. Andere effecten

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

F. Financiële derivaten

a. Op obligaties

ii. Termijncontracten

I. Op financiële indexen

i. Optiecontracten

ii. Termijncontracten

m. Op financiële derivaten

i. Optiecontracten

H. Wisselposities en -verrichtingen

a. Financiële derivaten

ii. Termijncontracten

b. Andere wisselposities en -verrichtingen

II. Opbrengsten en kosten van beleggingen

A. Dividenden

B. Interesten

a. Effecten/geldmarktinstrumenten

b. Deposito's en liquide middelen

C. Interesten in gevolge ontfeningen (-)

E. Roerende voorheffingen (-)

b. Van buitenlandse oorsprong

F. Andere opbrengsten van beleggingen

III. Andere opbrengsten

B. Andere

IV. Exploitatiekosten

A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)

C. Vergoeding van de bewaarder (-)

D. Vergoeding van de beheerder (-)

a. Financieel beheer

b. Administratief- en boekhoudkundig beheer

c. Commerciële vergoeding

E. Administratiekosten (-)

F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)

G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)

H. Diensten en diverse goederen (-)

J. Taksen

K. Andere kosten (-)

Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)

Subtotaal II + III + IV

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

VI. Belastingen op het resultaat

VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)

	Op 30.06.24 (in EUR)	Op 30.06.23 (in EUR)
	13.263.760,16	18.817.650,11
	-2.555.586,38	3.739.434,78
	-393.167,51	-139.970,95
	20.829.883,87	25.811.529,16
	23.419,88	
	14.597.470,91	15.508.805,89
	-7.513.363,27	-3.224.354,79
	-1.748.311,10	-1.257.292,96
	-8.565.227,29	-13.384.750,90
	243.937,64	-48.779,74
	-6.492.178,67	-532.502,99
	4.836.882,08	-7.654.467,39
	7.707.991,14	8.194.049,28
	3.502.997,27	4.269.387,90
	4.149.204,82	3.788.668,19
	390.362,20	586.380,67
	-20.861,69	-23.045,62
	-335.147,06	-442.100,01
	21.435,60	14.758,15
	792,13	1.261,00
	792,13	1.261,00
	-5.343.885,31	-6.049.558,54
	-161.214,14	-331.203,91
	-101.048,99	-170.070,35
	-1.750.032,96	-1.835.511,88
	-137.424,03	-145.592,14
	-2.939.966,82	-3.159.422,26
	-7.623,00	-6.987,75
	-624,87	-622,65
	-6.399,82	-4.501,96
	-16.311,34	-27.600,50
	-190.261,08	-320.785,31
	-32.978,26	-47.259,83
	2.364.897,96	2.145.751,74
	15.628.658,12	20.963.401,85
	-76.474,53	
	15.552.183,59	20.963.401,85

1.5 . SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

1.5.1 . Samenvatting van de regels

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

Kosten

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

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

Boeking van aan- en verkopen

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

Vorderingen en schulden

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

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

Effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Verrichtingen in deviezen

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

1.5.2 . Wisselkoersen

	30.06.24			30.06.23		
1 EUR		1,6079	AUD		1,6398	AUD
		1,4670	CAD		1,4415	CAD
		0,9634	CHF		0,9788	CHF
		7,4575	DKK		7,4474	DKK
		0,8464	GBP		0,8583	GBP
		8,3594	HKD		8,5157	HKD
		4,0200	ILS		4,0486	ILS
		171,9400	JPY		157,1600	JPY
		11,3965	NOK		11,7040	NOK
		1,7601	NZD		1,7858	NZD
		4,3090	PLN		4,4388	PLN
		11,3595	SEK		11,8055	SEK
		1,4513	SGD		1,4732	SGD
		1,0705	USD		1,0866	USD
		19,4970	ZAR		20,5785	ZAR

2 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT OPPORTUNITIES

2.1 . BEHEERVERSLAG

2.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Opportunities werd gelanceerd op 23 mei 2016.

Initiële inschrijvingsperiode en –prijs :

- Kapitalisatie-aandelen : van 18 april 2016 tot 23 mei 2016 tegen de prijs van 100,00 EUR per deelbewijs.
- Distributie-aandelen : van 18 april 2016 tot 23 mei 2016 tegen de prijs van 100,00 EUR per deelbewijs.

2.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

De doelstelling van het compartiment 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.

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

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%.

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

Het eerste semester werd gekenmerkt door een lichte wereldwijde economische vertraging, met uitzondering van de Verenigde Staten, die weerstand bieden en een hardnekkige onderliggende inflatie die te hoog is, maar zoals verwacht vertraagt. Als reactie daarop hebben bepaalde grote centrale banken (ECB, BoE) hun cyclus van renteverlagingen ingezet en hebben ze zo hun vastberadenheid getoond om soepeler te zijn om zo de druk op hun economieën te verlichten.

Na een euforisch eerste kwartaal op de aandelenmarkten zette de tendens zich voort. Ondanks een tijdelijke correctiefase in april naar aanleiding van de publicatie van de Amerikaanse inflatiecijfers, die deed vrezen voor een nieuwe

rente­verhoging door de Fed, veerden de aandelenmarkten op tijdens het tweede kwartaal dankzij geruststellende resultatenpublicaties voor Q1. De technologie­waarden zetten hun rally voort in het kielzog van de beleggingen in artificiële intelligentie.

De obligatiemarkten bleven volatiel in het kielzog van de inflatiecijfers in de geavanceerde economieën. Uiteindelijk daalde de inflatie, ook al is het tempo trager dan verwacht. De rentecurve werd omgedraaid en wordt vlak. Het Amerikaanse obligatierendement op 10 jaar ligt rond de 4%, net als de rente op 2 jaar.

In een context van zelfgenoegzaamheid op de markten omtrent de waardering van bepaalde marktsegmenten (technologie­waarden) zijn we in het eerste semester voorzichtig geweest met een aandelenblootstelling in de buurt van het minimum van ongeveer 30/35%. In het tweede kwartaal profiteerden we echter van marktdalingen om ons gewicht op het einde van de periode te versterken.

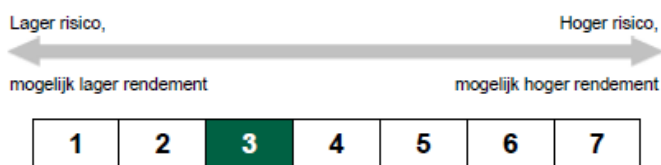
Wat het rentegedeelte betreft, hebben we ons op het niveau van portefeuillegevoeligheid goed blootgesteld aan 4. Verwacht wordt dat de rentevoeten nu zullen dalen en dat de portefeuille hiervan zal profiteren.

Wat de arbitrages betreft, hebben we ons fonds Environnement Europe (verkoop van Mirova Europe Environnement) afgebouwd wegens zwakke prestaties. We hebben daarentegen de obligatiefondsen versterkt (Kempen Euro Credit en BGF Euro Bond). Tot slot hebben we, ondanks een mooie prestatie, onze posities in goudmijnen licht versterkt in een context van sterke geopolitieke onzekerheid (BGF World Gold).

2.1.8 . Toekomstig beleid

Voor de tweede helft van 2024 zullen we de evolutie van de inflatie, de economische situatie in China en de evolutie van de oorlog in Oekraïne en het Midden-Oosten op de voet blijven volgen. We richten ons op beleggingsthema's die deze grote geopolitieke crisis en inflatie kunnen doorstaan.

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 30.06.24 (in EUR)	Op 30.06.23 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	270.020.829,08	279.165.234,16
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	262.822.433,90	252.923.640,89
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	261.781.736,60	254.575.516,66
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten (+/-)	1.084.420,72	-1.941,59
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-59.551,61	32.239,32
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	15.828,19	-1.682.173,50
III. Vorderingen en schulden op meer dan één jaar	-24.842,14	
B. Schulden	-24.842,14	
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-229.229,27	-212.757,77
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	38.307,70	69.873,76
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-267.536,97	-282.631,53
V. Deposito's en liquide middelen	8.743.790,63	27.468.822,22
A. Banktegoeden op zicht	3.952.657,42	21.015.063,30
C. Andere	4.791.133,21	6.453.758,92
VI. Overlopende rekeningen	-1.291.324,04	-1.014.471,18
C. Toe te rekenen kosten (-)	-1.291.324,04	-1.014.471,18
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	270.020.829,08	279.165.234,16
A. Kapitaal	262.471.292,73	276.498.415,35
B. Deelneming in het resultaat	-137.589,68	192.610,04
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	7.687.126,03	2.474.208,77
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	5.734.692,08	5.580.009,35
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	5.734.692,08	5.580.009,35
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	176.588.495,88	111.505.236,23
A. Gekochte termijncontracten	112.969.268,53	6.267.802,09
B. Verkochte termijncontracten	63.619.227,35	105.237.434,14

2.3 . RESULTATENREKENING

AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING

	Op 30.06.24 (in EUR)	Op 30.06.23 (in EUR)
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	9.130.867,95	3.975.662,53
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	13.644.916,13	14.258.310,59
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten	-1.803.605,95	-2.497.719,99
I. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	-4.126.086,71	-6.672.087,35
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-235.782,72	45.306,15
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	1.651.427,20	-1.158.146,87
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	227.474,87	301.249,14
A. Dividenden	54.755,22	20.500,00
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen	151.284,05	266.462,01
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)		-471,02
F. Andere opbrengsten van beleggingen	21.435,60	14.758,15
III. Andere opbrengsten		272,00
B. Andere		272,00
IV. Exploitatiekosten	-1.689.879,78	-1.802.974,90
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-11.036,23	-16.068,94
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-33.926,19	-40.950,06
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-581.185,79	-596.342,51
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-41.437,43	-42.406,73
c. Commerciële vergoeding	-1.017.643,15	-1.045.721,34
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-212,68	-207,74
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-2.134,23	-1.507,36
H. Diensten en diverse goederen (-)	-3.397,42	-5.823,72
J. Taksen	12.521,36	-36.756,20
K. Andere kosten (-)	-11.428,02	-17.190,30
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-1.462.404,91	-1.501.453,76
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	7.668.463,04	2.474.208,77
VI. Belastingen op het resultaat	18.662,99	
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	7.687.126,03	2.474.208,77

2.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

2.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.24

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GERELEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>							
BLUEBAY GLOBAL SOV OPPS Q EUR	83.830,4	EUR	114,13	9.567.563,10	2,02%	3,64%	3,54%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				9.567.563,10		3,64%	3,54%
BRGF EURO BOND FD -D2- EUR CAP	1.604.781,68	EUR	28,17	45.206.699,93	2,22%	17,20%	16,74%
DNCA I ALPHA BD IC	92.900,61	EUR	127,20	11.816.957,32	0,10%	4,50%	4,38%
EPSILON EURO BD -I-	31.402,89	EUR	171,76	5.393.760,39	0,07%	2,05%	2,00%
ISHARES CORE EURO GOVT BOND ETF EUR	59.381	EUR	109,43	6.498.062,83	0,13%	2,47%	2,41%
KEMPEN INTL LUX EURO CREDIT FUND -I- CAP	8.273,92	EUR	1.436,39	11.884.575,95	1,13%	4,52%	4,40%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				80.800.056,42		30,74%	29,93%
ICB-Obligaties				90.367.619,52		34,38%	33,47%
AB I SEL US EQ I SHS -I	571.465,57	USD	73,35	39.156.468,59	1,20%	14,90%	14,50%
BLACKROCK GLOBAL FDS-WORLD GOLD FD I2 C	750.936,99	USD	43,35	30.409.265,32	0,83%	11,57%	11,26%
ELEVA EUROPEAN SELECTION FUND I2 CAP	6.812,4	EUR	2.160,52	14.718.326,45	0,25%	5,60%	5,45%
MFS MERIDIAN SICAV EUR RESEARCH -I1-	96.044,5	EUR	346,26	33.256.367,88	3,73%	12,65%	12,32%
MIROVA EUROPE ENVIR EQ FD SI NPF EUR CAP	51.507,32	EUR	127,02	6.542.459,94	0,43%	2,49%	2,42%
PARVEST ENVIRONMENTAL OPP -I- CAP	88.480,65	EUR	327,67	28.992.453,60	1,20%	11,03%	10,74%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				153.075.341,78		58,24%	56,69%
ICB-Aandelen				153.075.341,78		58,24%	56,69%
FVS MUL OPP II UNITS -IT- CAP	95.980	EUR	185,31	17.786.053,80	0,15%	6,77%	6,59%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				17.786.053,80		6,77%	6,59%
ICB-Gemengd				17.786.053,80		6,77%	6,59%
OSTRUM SUSTAINABLE TRESORERIE I-CAP	42,43	EUR	13.027,65	552.721,50	0,01%	0,21%	0,20%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				552.721,50		0,21%	0,20%
ICB-Monetair				552.721,50		0,21%	0,20%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				261.781.736,60		99,60%	96,95%
EURO BUND FUTURE 09/24	432	EUR	131,62	639.360,00		0,24%	0,24%
US 10 YEARS NOTE 09/24	495	USD	109,32	445.060,72		0,17%	0,16%
Futurecontracten - Op obligaties				1.084.420,72		0,41%	0,40%
EURO E-MINI (CME) 09/24	100	USD	1,08	-59.551,61		-0,02%	-0,02%
Futurecontracten - Op deviezen				-59.551,61		-0,02%	-0,02%
CAC40 10 EURO 07/24	-352	EUR	7.492,50	133.760,00		0,05%	0,05%
NASDAQ 100 E-MIN 09/24	-100	USD	19.927,25	-117.931,81		-0,04%	-0,05%
Futurecontracten - Op financiële indexen				15.828,19		0,01%	0,00%
TOTAAL PORTEFEUILLE				262.822.433,90		100,00%	97,33%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		USD		2.500.150,21			0,93%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		EUR		2.290.983,00			0,85%
Autres				4.791.133,21			1,78%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		2.502.492,71			0,93%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		950.437,39			0,35%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		499.727,32			0,18%
Banktegoeden op zicht				3.952.657,42			1,46%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				8.743.790,63			3,24%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-229.229,27			-0,08%
ANDERE				-1.316.166,18			-0,49%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				270.020.829,08			100,00%

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

Per land	
Frankrijk	0,21%
Ierland	2,48%
Luxemburg	97,31%
TOTAAL	100,00%

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

Per munt	
EUR	73,43%
USD	26,57%
TOTAAL	100,00%

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

	1ste halfjaar
Aankopen	
Verkopen	25.637.541,87
Totaal 1	25.637.541,87
Inschrijvingen	3.463.429,69
Terugbetalingen	19.540.208,62
Totaal 2	23.003.638,31
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	272.920.254,57
Omloopsnelheid	0,97%

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 07/24	EUR	-26.507.360,00	-26.507.360,00	10,00	17.06.24
EURO BUND FUTURE 09/24	EUR	56.220.480,00	56.220.480,00	1.000,00	03.06.24
EURO E-MINI (CME) 09/24	USD	6.783.750,00	6.336.992,06	62.500,00	13.06.24
NASDAQ 100 E-MIN 09/24	USD	-39.728.254,00	-37.111.867,35	20,00	14.06.24
US 10 YEARS NOTE 09/24	USD	53.965.828,12	50.411.796,47	1.000,00	28.05.24

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	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van het compartiment	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
2022	428.359,66	94.476,09	2.277.265,08	52.753.846,38	11.633.805,94	270.317.067,79	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
01.01.24 - 30.06.24	28.262,57	159.046,17	2.153.618,86	3.463.429,69	19.540.208,62	270.020.829,08	125,38

2.4.6 . Rendementen

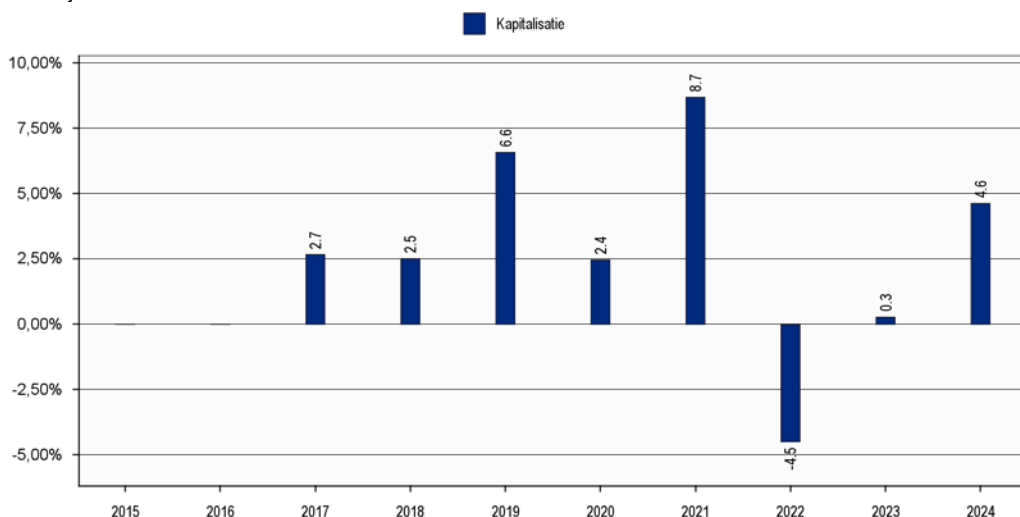
* Het betreft cijfers uit het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn. Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.

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

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

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

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
4,61% (in EUR)	0,06% (in EUR)	2,21% (in EUR)

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

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

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

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 – Taksen

De rubriek « IV. J. Taksen » van de resultatenrekening is positief omdat de ICB-Taks voor het aanslagjaar 2023, betaald in 2024, lager was dan de bestaande provisie.

NOTA 4 – Andere kosten

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

NOTA 5 - Belastingen op het resultaat

De rubriek "VI. Belastingen op het resultaat" van de resultatenrekening is positief omdat het bedrag aan betaalde belasting in 2024, lager was dan de bestaande provisie.

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.

Het compartiment Balanced werd gelanceerd op 31 mei 2018.

Initiële inschrijvingsperiode en –prijs :

- Distributie-aandelen : van 16 april 2018 tot 31 mei 2018 tegen de prijs van 100,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandelen : van 16 april 2018 tot 31 mei 2018 tegen de prijs van 100,00 EUR per deelbewijs.

3.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

3.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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 bel eggen 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 beheervennootschap, 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 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 beursgenoteerde of niet beursgenoteerde afgeleide instrumenten om deze beleggingsdoelstellingen te realiseren: het kan gaan om termijncontracten, opties of effectenswapoptiecontracten 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 wege 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 activiteitssector 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.

Etappe 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

De eerste jaarhelft werd gekenmerkt door een lichte vertraging van de wereldwijde economische groei, iets gevoeliger in China, Japan en Duitsland. De Amerikaanse economie verraste eens te meer met haar veerkracht.

De inflatie bleef trendmatig dalen, maar bleef boven de doelstellingen van de belangrijkste centrale banken.

Sommige centrale banken (ECB, BoC) hebben hun cyclus van renteverlagingen ingezet en hebben zo laten zien dat ze bereid zijn om soepeler te zijn om de druk op hun economieën te verlichten.

De aandelenmarkten zijn het jaar begonnen met een stijging dankzij de goede prestaties van de Amerikaanse economie en de uitrol van herstelplannen in China. Ondanks een tijdelijke correctiefase in april naar aanleiding van de publicatie van inflatiecijfers in de Verenigde Staten, wat deed vrezen voor een nieuwe renteverhoging door de Fed, zette de stijging zich tijdens het tweede kwartaal voort dankzij geruststellende bedrijfsresultaten voor Q1 en een hervatting van de daling van de inflatie. De technologiewaarden zetten hun rally voort in het kielzog van de beleggingen in artificiële intelligentie.

De obligatiemarkten bleven volatiel en schommelden op basis van de publicaties van prijsindexen in de geavanceerde economieën. Uiteindelijk neemt de inflatie af, ook al is het tempo trager dan verwacht. De Amerikaanse rentecurve die in het begin van het jaar sterk omgekeerd was, begint een normaliseringsbeweging. Het Amerikaanse obligatierendement op 10 jaar ligt rond de 4%, net als de rente op 2 jaar.

Onze beleggingsstrategie werd gestuurd door een dubbele verwachting van een economische vertraging en een daling van de rentevoeten, wat ons ertoe heeft aangezet de voorkeur te geven aan een voorzichtige benadering van aandelen, bedrijfsobligaties en overheidsobligaties en de gevoeligheid aan de rentevoeten op eerder hoge niveaus te handhaven.

Het gewicht van aandelen werd aan het begin van het jaar met ongeveer 40% verhoogd naar 43% dankzij de correctie aan het begin van het tweede kwartaal.

We hebben overwegend belegd in de Verenigde Staten (gemiddeld 20%) en de opkomende markten (gemiddeld 8%).

De rentegevoeligheid werd gehandhaafd rond 4,20, evenwichtig verdeeld over de eurozone en de Verenigde Staten. Bij het begin van het eerste kwartaal hebben we de rente verlaagd, gezien het risico op een correctie door de Amerikaanse inflatiecijfers.

We behielden in de portefeuille ook een positie van 7% op de Japanse yen, een munt die bijzonder ondergewaardeerd is en die zich zal herstellen om de fundamentele waarde te benaderen in een scenario van wereldwijde vertraging.

Deze allocatiestrategie was in het begin van het jaar een challenge, aangezien onze hypothesen van vertraging en daling van de rentevoeten vrijdeld werden door de soliditeit van de Amerikaanse economie.

De ESG-selectie had een negatieve impact, aangezien bepaalde waarden die werden uitgesloten uit ons beleggingsuniversum een belangrijke bijdrage leverden aan de prestaties van de wereldwijde markten.

3.1.8 . Toekomstig beleid

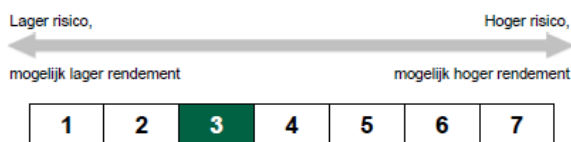
Begin juli handhaven we een gestructureerd scenario rond verwachtingen van economische vertraging en rentedalingen. Dat zet ons ertoe aan om een voorzichtige benadering van risicovolle activa aan te houden, terwijl de waarderingen zijn gestegen en de beleggers een agressievere positionering hebben aangenomen.

De normalisering van de arbeidsmarkt in de Verenigde Staten zou ervoor moeten zorgen dat de inflatie dichterbij de doelstelling van de centrale bank komt en dat deze haar cyclus van monetaire versoepeling kan aanvatten. Deze normalisering van de lonen zou ook gepaard moeten gaan met een tot nu toe uitzonderlijk sterke vertraging van de consumptie van de gezinnen en de belangrijkste pijler van de wereldwijde groei.

We zullen onze werkhypothesen aanpassen aan de evolutie van het macro-economische kader, met bijzondere aandacht voor de inflatiedynamiek en de activiteitsindicatoren in de Verenigde Staten en het traject van de Chinese economie.

We blijven de evolutie van de geopolitieke context in de gaten houden. Verschillende punten, waaronder de Amerikaanse verkiezingen, de crisis in Oekraïne of de crisis in het Midden-Oosten, kunnen dit semester een impact hebben op de financiële markten.

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.

3.2 . BALANS

	Op 30.06.24 (in EUR)	Op 30.06.23 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	321.036.562,88	353.434.264,95
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	314.952.085,34	342.277.054,63
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	135.419.698,09	157.397.398,45
B. Geldmarktinstrumenten	557.940,00	690.000,00
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	147.879.006,73	134.965.415,09
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	30.198.455,60	49.348.834,24
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten (+/-)	921.828,08	-356.482,80
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-497.470,22	575.103,45
m. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten (+/-)	423.113,82	91.391,48
ii. Termijncontracten (+/-)	-152.104,29	-434.605,28
n. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)	201.617,53	
III. Vorderingen en schulden op meer dan één jaar	-29.535,73	
B. Schulden	-29.535,73	
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	876.340,76	-1.612.378,78
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	205.926,10	1.070.696,96
b. Fiscale tegoeden	241.500,74	197.195,10
c. Collateral	840.000,00	
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-411.086,08	-1.558.135,44
d. Collateral (-)		-1.322.135,40
V. Deposito's en liquide middelen	4.984.687,39	12.213.386,71
A. Banktegoeden op zicht	1.362.142,35	4.913.836,15
C. Andere	3.622.545,04	7.299.550,56
VI. Overlopende rekeningen	252.985,12	556.202,39
B. Verkregen opbrengsten	1.930.334,83	1.955.157,61
C. Toe te rekenen kosten (-)	-1.677.349,71	-1.398.955,22
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	321.036.562,88	353.434.264,95
A. Kapitaal	322.199.443,06	349.427.257,05
B. Deelneming in het resultaat	-49.767,51	-205.376,01
C. Overgedragen resultaat	-5.672.581,89	-7.383.588,57
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	4.559.469,22	11.595.972,48
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	5.563.007,65	4.553.223,97
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	5.563.007,65	4.553.223,97
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	77.144.906,12	11.300.945,33
B. Verkochte optiecontracten en warrants	77.144.906,12	11.300.945,33
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	414.189.689,46	425.122.925,06
A. Gekochte termijncontracten	327.115.725,61	317.109.019,23
B. Verkochte termijncontracten	87.073.963,85	108.013.905,83

3.3 . RESULTATENREKENING

AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING

	Op 30.06.24 (in EUR)	Op 30.06.23 (in EUR)
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	2.238.818,00	9.074.668,39
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	-1.350.793,42	2.314.137,92
B. Geldmarktinstrumenten	-396.270,00	-85.382,46
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	12.816.177,47	16.825.958,32
D. Andere effecten	13.600,66	
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	530.088,73	704.829,98
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten	-3.732.809,65	-295.929,60
I. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten	-1.054.499,03	-789.259,61
ii. Termijncontracten	-2.929.137,67	-5.075.279,95
m. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten	154.552,86	-29.482,26
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-3.715.564,62	-582.767,94
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	1.903.472,67	-3.912.156,01
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	4.690.028,50	5.102.571,03
A. Dividenden	2.125.190,51	2.731.059,04
B. Interesten		
a. Effecten/geldmarktinstrumenten	2.629.046,42	2.457.780,70
b. Deposito's en liquide middelen	149.162,01	193.858,35
C. Interesten in gevolge ontleningen (-)	-12.721,05	-13.194,13
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-200.649,39	-266.932,93
III. Andere opbrengsten	328,99	740,11
B. Andere	328,99	740,11
IV. Exploitatiekosten	-2.306.635,11	-2.582.007,05
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-96.318,54	-166.493,50
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-41.715,58	-80.026,96
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-730.052,30	-774.036,18
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-47.668,94	-49.034,72
c. Commerciële vergoeding	-1.234.499,92	-1.308.229,47
E. Administratiekosten (-)	-2.541,00	-2.329,25
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-255,35	-258,98
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-2.639,71	-1.871,73
H. Diensten en diverse goederen (-)	-4.135,09	-6.205,00
J. Taksen	-133.737,74	-176.682,75
K. Andere kosten (-)	-13.070,94	-16.838,51
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	2.383.722,38	2.521.304,09
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	4.622.540,38	11.595.972,48
VI. Belastingen op het resultaat	-63.071,16	
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	4.559.469,22	11.595.972,48

3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

3.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.24

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GERELEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>							
ITALY 4.1 23-29 01/02S Italië	17.100.000	EUR	102,50%	17.527.500,00 17.527.500,00		5,57% 5,57%	5,46% 5,46%
UNITED STATES 0.125 22-52 15/02S Verenigde Staten van Amerika	4.500.000	USD	56,57%	2.677.429,84 2.677.429,84		0,85% 0,85%	0,83% 0,83%
FRANCE 0.1 21-53 25/07A Frankrijk	2.500.000	EUR	74,19%	2.177.320,37 2.177.320,37		0,69% 0,69%	0,68% 0,68%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een staat				22.382.250,21		7,11%	6,97%
ALD SA 4 22-27 05/07A	200.000	EUR	100,74%	201.482,00		0,06%	0,06%
ALSTOM FL.R 24-XX 31/12A	300.000	EUR	101,33%	303.984,00		0,10%	0,10%
ARKEMA FL.R 24-XX 25/03A	300.000	EUR	99,58%	298.734,00		0,09%	0,09%
ARKEMA SA 4.25 23-30 20/05A	700.000	EUR	102,46%	717.199,00		0,23%	0,22%
AYVENS 3.875 24-28 24/01A	500.000	EUR	99,83%	499.140,00		0,16%	0,16%
CARMILA 5.5 23-28 09/10A	600.000	EUR	104,11%	624.654,00		0,20%	0,20%
CARREFOUR SA 3.75 23-30 10/10A	500.000	EUR	99,80%	498.990,00		0,16%	0,16%
CIE DE SAINT-GOBAIN 3.5 23-29 18/01A	300.000	EUR	99,54%	298.614,00		0,09%	0,09%
CIE DE SAINT-GOBAIN 3.8750 23-30 29/11A	300.000	EUR	100,76%	302.292,00		0,10%	0,09%
DANONE SA FL.R 21-XX 16/12A	800.000	EUR	92,40%	739.208,00		0,23%	0,23%
ELIS EX HOLDELIS 3.75 24-30 21/03A	300.000	EUR	98,07%	294.195,00		0,09%	0,09%
FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	600.000	EUR	97,52%	585.102,00		0,19%	0,18%
ICADE SANTE SAS 5.5 23-28 19/09A	500.000	EUR	103,36%	516.795,00		0,16%	0,16%
INDIGO GROUP SA 4.5 23-30 18/04A	600.000	EUR	101,97%	611.838,00		0,19%	0,19%
JCDECAUX SA 2.625 20-28 24/04A	700.000	EUR	96,10%	672.665,00		0,21%	0,21%
JCDECAUX SA 5 23-29 11/01A	300.000	EUR	104,02%	312.057,00		0,10%	0,10%
ORANGE SA FL.R 20-XX 15/10A	700.000	EUR	88,96%	622.727,00		0,20%	0,19%
ORANGE SA FL.R 4.5 24-99 31/12A	500.000	EUR	99,37%	496.850,00		0,16%	0,16%
TDF INFRASTRUCTURE 5.625 23-28 21/07A	500.000	EUR	104,32%	521.590,00		0,17%	0,16%
TELEPERFORMANCE 5.2500 23-28 22/11A	400.000	EUR	102,05%	408.184,00		0,13%	0,13%
WORLDLINE SA 4.125 23-28 12/09A Frankrijk	400.000	EUR	98,97%	395.872,00 9.922.172,00		0,13% 3,15%	0,12% 3,09%
AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 20-29 11/01A	700.000	EUR	86,11%	602.763,00		0,19%	0,19%
AMERICAN MEDICAL SYS 3.375 24-29 08/03A	510.000	EUR	98,99%	504.843,90		0,16%	0,16%
ARCADIS NV 4.875 23-28 28/02A	500.000	EUR	102,85%	514.260,00		0,16%	0,16%
BRENTAG FINANCE BV 3.75 24-28 24/04A	300.000	EUR	99,77%	299.298,00		0,10%	0,09%
CTP NV 0.625 21-26 27/09A	390.000	EUR	92,87%	362.204,70		0,11%	0,11%
CTP NV 4.75 24-30 05/02A	300.000	EUR	101,24%	303.714,00		0,10%	0,09%
EASYJET FINCO BV 1.875 21-28 03/03A	750.000	EUR	93,36%	700.200,00		0,22%	0,22%
NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	550.000	EUR	93,78%	515.801,00		0,16%	0,16%
NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	500.000	EUR	99,54%	497.705,00		0,16%	0,16%
SARTORIUS FINANCE BV 4.25 23-26 14/09A	300.000	EUR	101,14%	303.411,00		0,10%	0,09%
STELLANTIS 0.75 21-29 18/01A	500.000	EUR	87,81%	439.060,00		0,14%	0,14%
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	1.000.000	EUR	98,54%	985.360,00		0,31%	0,31%
UPJOHN FINANCE 1.362 20-27 23/06A Nederland	1.000.000	EUR	93,10%	930.950,00 6.959.570,60		0,30% 2,21%	0,29% 2,17%
AIR LEASE 3.7 24-30 15/04A	400.000	EUR	97,83%	391.328,00		0,12%	0,12%
AMERICAN TOWER CORP 0.4 21-27 15/02A	1.300.000	EUR	91,75%	1.192.763,00		0,38%	0,37%
AMGEN INC 2.2 20-27 21/02S	1.000.000	USD	92,69%	865.847,73		0,28%	0,27%
FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	900.000	EUR	94,27%	848.394,00		0,27%	0,26%
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	950.000	EUR	97,46%	925.851,00		0,29%	0,29%
VF CORP 2.8 20-27 23/04S	1.000.000	USD	91,16%	851.574,03		0,27%	0,27%
VF CORP 4.125 23-26 07/03A	600.000	EUR	98,75%	592.518,00		0,19%	0,19%
VF CORP 4.25 23-29 07/03A Verenigde Staten van Amerika	100.000	EUR	95,98%	95.982,00 5.764.257,76		0,03% 1,83%	0,03% 1,80%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
ANGLO AMER CAP 3.75 24-29 15/06A	600.000	EUR	99,17%	595.026,00		0,19%	0,18%
ANGLO AMER CAPITAL 4.5 23-28 15/09A	300.000	EUR	102,10%	306.300,00		0,10%	0,10%
CNH INDUSTRIAL NV 3.75 24-31 11/06A	450.000	EUR	98,42%	442.867,50		0,14%	0,14%
DS SMITH PLC 4.375 23-27 27/07A	600.000	EUR	101,85%	611.088,00		0,19%	0,19%
EASYJET PLC 3.7500 24-31 19/03A	300.000	EUR	98,09%	294.279,00		0,09%	0,09%
INTERHOTELS GR 4.375 23-29 28/11A	300.000	EUR	102,28%	306.837,00		0,10%	0,10%
SMITH & NEPHEW 4.5650 22-29 11/10A	10.000	EUR	103,73%	10.372,60		0,00%	0,00%
VIRGIN MONEY UK 4.0 -24 18/03A	200.000	EUR	100,10%	200.200,00		0,06%	0,06%
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	1.200.000	EUR	95,98%	1.151.796,00		0,37%	0,36%
Verenigd Koninkrijk				3.918.766,10		1,24%	1,22%
ABERTIS INFRASTRUCT 4.125 23-28 31/01A	500.000	EUR	100,91%	504.540,00		0,16%	0,16%
ABERTIS INFRASTRUCT 4.125 23-29 07/08A	100.000	EUR	101,01%	101.010,00		0,03%	0,03%
AENA SA 4.25 23-30 13/10A	200.000	EUR	103,48%	206.952,00		0,07%	0,07%
AMADEUS CM 3.5 24-29 21/03A	300.000	EUR	99,38%	298.149,00		0,09%	0,09%
EL CORTE INGLES 4.25 24-31 26/06A	200.000	EUR	99,87%	199.744,00		0,06%	0,06%
IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-XX 16/11A12A	1.000.000	EUR	91,12%	911.150,00		0,29%	0,28%
INMOB COLONIAL 2.50 17-29 28/11A	300.000	EUR	93,22%	279.672,00		0,09%	0,09%
INMOBILIARIA COLONIAL 2 18-26 17/04A	800.000	EUR	97,00%	776.000,00		0,25%	0,24%
RED ELECTRICA FL.R 23-XX 07/08A	200.000	EUR	101,08%	202.162,00		0,06%	0,06%
Spanje				3.479.379,00		1,10%	1,08%
BARRY CAL 4.0 24-29 14/06A	400.000	EUR	100,18%	400.716,00		0,13%	0,12%
PROXIMUS SA 4.0 23-30 08/03A	400.000	EUR	102,01%	408.032,00		0,13%	0,13%
SOLVAY SA 3.8750 24-28 03/04A	500.000	EUR	99,86%	499.320,00		0,16%	0,16%
SOLVAY SA FL.R 20-XX 02/03A	1.100.000	EUR	96,23%	1.058.563,00		0,33%	0,33%
België				2.366.631,00		0,75%	0,74%
JOHNSON CONTROLS INT 0.375 20-27 15/09A	1.200.000	EUR	90,48%	1.085.808,00		0,35%	0,34%
SECURITAS TREASURY I 4.25 23-27 04/04A	600.000	EUR	101,24%	607.446,00		0,19%	0,19%
SECURITAS TREASURY I 4.375 23-29 06/03A	500.000	EUR	101,95%	509.770,00		0,16%	0,16%
Ierland				2.203.024,00		0,70%	0,69%
TELE2 AB 3.75 23-29 22/11S	400.000	EUR	99,71%	398.832,00		0,13%	0,13%
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	1.000.000	EUR	94,31%	943.110,00		0,30%	0,29%
TELIA COMPANY AB FL.R 22-83 30/06A	400.000	EUR	93,28%	373.116,00		0,12%	0,12%
VOLVO CAR AB 4.75 24-30 08/05A	170.000	EUR	100,00%	169.994,90		0,05%	0,05%
Zweden				1.885.052,90		0,60%	0,59%
LEASYS SPA 3.875 24-28 01/03A	400.000	EUR	99,56%	398.240,00		0,13%	0,12%
LEASYS SPA 4.5 23-26 26/07A	400.000	EUR	101,10%	404.396,00		0,13%	0,13%
SNAM SPA 4 23-29 27/11A	500.000	EUR	100,92%	504.615,00		0,16%	0,16%
TERNA RETE ELET 4.7500 24-49 31/12A	500.000	EUR	98,47%	492.370,00		0,15%	0,15%
Italië				1.799.621,00		0,57%	0,56%
DEUTSCHE LUFTHANSA A 4.0 24-30 21/05A	350.000	EUR	99,64%	348.733,00		0,11%	0,11%
HOCHTIEF AG 4.25 24-30 31/05A	250.000	EUR	100,49%	251.222,50		0,08%	0,08%
KS AKTUELL AG 4.25 24-29 19/06A	300.000	EUR	99,64%	298.926,00		0,10%	0,09%
LANXESS AG 1.75 22-28 22/03A	800.000	EUR	92,05%	736.368,00		0,23%	0,23%
Duitsland				1.635.249,50		0,52%	0,51%
ISS GLOBAL AS 0.875 19-26 18/06A	500.000	EUR	94,51%	472.565,00		0,15%	0,14%
ORSTED 2.25 22-28 14/06A	400.000	EUR	95,24%	380.948,00		0,12%	0,12%
VESTAS WIND SYSTEMS 4.125 23-31 15/06A	500.000	EUR	101,06%	505.280,00		0,16%	0,16%
Denemarken				1.358.793,00		0,43%	0,42%
AROUNDTOWN SA 0.3750 21-27 15/04A	300.000	EUR	86,59%	259.779,00		0,08%	0,08%
CPI PROPERTY GROUP 7.0 24-29 07/05A	140.000	EUR	97,94%	137.121,60		0,05%	0,04%
EUROFINS SCIENTIFIC 4.75 23-30 06/09A	600.000	EUR	99,92%	599.508,00		0,19%	0,19%
Luxemburg				996.408,60		0,32%	0,31%
A1 TOWER HOLDING GMBH 5.25 23-28 13/07A	300.000	EUR	104,02%	312.045,00		0,10%	0,10%
Oostenrijk				312.045,00		0,10%	0,10%
STORA ENSO OYJ 4 23-26 01/06A	300.000	EUR	100,26%	300.771,00		0,10%	0,09%
Finland				300.771,00		0,10%	0,09%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een privé-onderneming				42.901.741,46		13,62%	13,37%
CITIGROUP FL.R 24-32 14/05A	700.000	EUR	98,86%	691.999,00		0,22%	0,22%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
FANNIE MAE 0.8750 20-30 05/08S	8.800.000	USD	80,76%	6.638.759,45		2,11%	2,07%
FORD MOTOR CREDIT 4.165 24-28 21/11A	500.000	EUR	99,73%	498.665,00		0,16%	0,16%
FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	800.000	EUR	102,43%	819.408,00		0,26%	0,25%
GENERAL MOTORS FINANCIA 4.5 23-27 22/11A	500.000	EUR	102,27%	511.365,00		0,16%	0,16%
JPMORGAN CHASE CO FL.R 23-31 13/11A	1.100.000	EUR	103,88%	1.142.713,00		0,36%	0,36%
PERNOD RICARD INTER 1.25 20-28 01/04S	800.000	USD	86,77%	648.467,07		0,21%	0,20%
PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 17-47 15/09S	600.000	USD	94,22%	528.089,67		0,17%	0,16%
SANTANDER HOLDINGS U FL.R 23-29 09/03S	550.000	USD	101,66%	522.286,79		0,16%	0,16%
Verenigde Staten van Amerika				12.001.752,98		3,81%	3,74%
BFCM 4.375 23-30 02/05A	500.000	EUR	101,95%	509.730,00		0,16%	0,16%
BFCM FL.R 22-32 16/06A	1.000.000	EUR	98,53%	985.270,00		0,31%	0,31%
BNP PARIBAS 4.0420 24-32 10/01A	400.000	EUR	99,76%	399.044,00		0,13%	0,12%
BNP PARIBAS FL.R 22-99 31/12S	600.000	EUR	101,75%	610.524,00		0,20%	0,19%
BNP PARIBAS FL.R 23-XX 11/06S	400.000	EUR	103,79%	415.140,00		0,13%	0,13%
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	300.000	EUR	94,90%	284.697,00		0,09%	0,09%
BPCE ISSUER FL.R 24-36 26/02A	300.000	EUR	100,77%	302.295,00		0,10%	0,09%
BPCE SA FL.R 23-30 02/03A	400.000	EUR	102,54%	410.172,00		0,13%	0,13%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-33 28/08A	100.000	EUR	104,01%	104.013,00		0,03%	0,03%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-XX 23/03Q	1.100.000	EUR	102,94%	1.132.373,00		0,36%	0,35%
CRED MU 4.81 24-35 15/05	400.000	EUR	100,01%	400.052,00		0,13%	0,12%
LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/02A	500.000	EUR	89,15%	445.760,00		0,14%	0,14%
LA BANQUE POSTALE FL.R 22-34 05/03A	500.000	EUR	103,04%	515.185,00		0,16%	0,16%
RCI BANQUE SA 4.625 23-26 02/10A	500.000	EUR	101,44%	507.205,00		0,16%	0,16%
RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	250.000	EUR	103,16%	257.887,50		0,08%	0,08%
SOCIETE GENERALE 4.25 22-30 06/12A	700.000	EUR	99,78%	698.460,00		0,22%	0,22%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	400.000	EUR	92,19%	368.748,00		0,12%	0,11%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 23-XX 18/07S	900.000	EUR	101,62%	914.535,00		0,29%	0,29%
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.625 20-27 04/12A	700.000	EUR	91,67%	641.676,00		0,20%	0,20%
Frankrijk				9.902.766,50		3,14%	3,08%
ABANCA CORP BANCA FL.R 23-30 02/04A	600.000	EUR	106,77%	640.626,00		0,20%	0,20%
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/06A	600.000	EUR	104,32%	625.938,00		0,20%	0,19%
BANCO DE BADELL FL.R 24-30 13/09A	200.000	EUR	100,80%	201.606,00		0,06%	0,06%
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	300.000	EUR	104,18%	312.528,00		0,10%	0,10%
BANCO SANTANDER 4.8750 23-31 18/10A	700.000	EUR	105,47%	738.297,00		0,23%	0,23%
BANCO SANTANDER FL.R 23-33 23/08A	600.000	EUR	104,06%	624.354,00		0,20%	0,19%
BANKINTER SA FL.R 23-30 03/05A	300.000	EUR	102,56%	307.683,00		0,10%	0,10%
BBVA FL.R 23-XX 21/09Q	600.000	EUR	106,01%	636.048,00		0,20%	0,20%
BBVA SA FL.R 20-XX 15/01Q	200.000	EUR	99,34%	198.670,00		0,06%	0,06%
BBVA SA FL.R 23-31 13/01A	500.000	EUR	103,16%	515.820,00		0,16%	0,16%
BBVA SA FL.R 23-33 15/09A	600.000	EUR	104,16%	624.972,00		0,20%	0,19%
CAIXABANK FL.R 24-32 09/02A	500.000	EUR	100,12%	500.590,00		0,16%	0,16%
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	300.000	EUR	105,13%	315.375,00		0,10%	0,10%
CAIXABANK SA FL.R 23-29 19/07A	500.000	EUR	104,02%	520.110,00		0,17%	0,16%
CAIXABANK SA FL.R 23-34 30/05A	900.000	EUR	105,68%	951.129,00		0,30%	0,30%
CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	1.300.000	EUR	93,45%	1.214.850,00		0,39%	0,38%
IBERCAJA FL.R 24-28 30/07A	300.000	EUR	100,87%	302.604,00		0,10%	0,09%
SANTANDER CONSUMER 3.75 24-29 17/01A	600.000	EUR	100,27%	601.620,00		0,19%	0,19%
Spanje				9.832.820,00		3,12%	3,06%
ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	400.000	EUR	102,31%	409.228,00		0,13%	0,13%
ABN AMRO BANK 4.375 23-28 20/10A	900.000	EUR	102,45%	922.041,00		0,29%	0,29%
ABN AMRO BANK 5.5 23-33 21/09A	500.000	EUR	103,67%	518.360,00		0,17%	0,16%
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	500.000	EUR	97,34%	486.705,00		0,16%	0,15%
ABN AMRO BANK NV FL.R 21-29 13/12S	700.000	USD	87,92%	574.902,38		0,18%	0,18%
ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A	500.000	EUR	101,95%	509.760,00		0,16%	0,16%
ABN AMRO BK FL.R 24-XX 22/09S	400.000	EUR	101,11%	404.444,00		0,13%	0,13%
ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	950.000	EUR	89,63%	851.523,00		0,27%	0,26%
COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	400.000	EUR	97,93%	391.720,00		0,12%	0,12%
ING GROEP NV FL.R 24-34 15/08A	500.000	EUR	99,46%	497.320,00		0,16%	0,15%
ING GROUP NV FL.R 21-28 29/09A	200.000	EUR	89,82%	179.642,00		0,06%	0,06%
NIBC BANK NV 6.0 23-28 16/11A	500.000	EUR	106,71%	533.535,00		0,17%	0,17%
RABOBANK FL.R 23-29 25/04A	600.000	EUR	102,02%	612.090,00		0,19%	0,19%
Nederland				6.891.270,38		2,19%	2,15%
BANCO BPM SPA 4.625 23-27 29/11A	600.000	EUR	102,26%	613.548,00		0,19%	0,19%
INTESA SANPAOLO 4.75 22-27 06/09A	150.000	EUR	102,72%	154.075,50		0,05%	0,05%
INTESA SANPAOLO 4.875 23-30 19/05A	550.000	EUR	105,26%	578.946,50		0,18%	0,18%
INTESA SANPAOLO 5.25 22-30 13/01A	700.000	EUR	106,99%	748.937,00		0,24%	0,23%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
INTESA SANPAOLO 5 23-28 08/03A	350.000	EUR	102,84%	359.926,00		0,11%	0,11%
INTESA SANPAOLO FL.R 23-XX 07/03S	600.000	EUR	110,29%	661.734,00		0,21%	0,21%
MEDIOBANCABCA CREDI FL.R 24-30 04/07A	750.000	EUR	98,78%	740.812,50		0,24%	0,23%
MEDIOBANCA FL.R 23-28 14/03A	800.000	EUR	102,40%	819.160,00		0,26%	0,25%
MEDIOBANCA FL.R 23-30 01/02A	800.000	EUR	101,82%	814.536,00		0,26%	0,25%
UNICREDIT FL.R 23-29 16/02A	150.000	EUR	101,34%	152.005,50		0,05%	0,05%
UNICREDIT FL.R 24-31 23/01A	150.000	EUR	100,19%	150.289,50		0,05%	0,05%
Italië				5.793.970,50		1,84%	1,80%
BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	800.000	EUR	87,49%	699.880,00		0,22%	0,22%
HSBC FL.R 23-28 10/03A	100.000	EUR	102,35%	102.348,00		0,03%	0,03%
HSBC FL.R 24-35 22/03A	200.000	EUR	100,02%	200.032,00		0,06%	0,06%
HSBC HOLDINGS 3.755 24-29 20/05A	650.000	EUR	99,75%	648.342,50		0,21%	0,20%
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-32 16/11A	900.000	EUR	105,93%	953.361,00		0,30%	0,30%
LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	400.000	EUR	98,42%	393.680,00		0,13%	0,12%
MITSUBISHI HC CAPITA 3.733 24-27 02/02A	400.000	EUR	99,81%	399.224,00		0,13%	0,13%
NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-32 18/10S	550.000	USD	93,18%	478.738,91		0,15%	0,15%
NATWEST GROUP PLC FL.R 23-34 28/02A	500.000	EUR	104,31%	521.525,00		0,17%	0,16%
NATWEST MARKETS PLC 4.25 23-28 13/01A	300.000	EUR	102,01%	306.042,00		0,10%	0,10%
SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	300.000	EUR	87,11%	261.324,00		0,08%	0,08%
SANTANDER UK GROUP FL.R 22-28 25/08A	200.000	EUR	98,76%	197.518,00		0,06%	0,06%
STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	600.000	EUR	92,30%	553.806,00		0,18%	0,17%
Verenigd Koninkrijk				5.715.821,41		1,82%	1,78%
AAREAL BANK AG 5.875 24-26 29/05A	400.000	EUR	101,01%	404.036,00		0,13%	0,13%
ALLIANZ SE FL.R 21-XX 30/04A	600.000	USD	81,86%	458.830,45		0,15%	0,14%
ALLIANZ SE FL.R 22-38 07/09A	600.000	EUR	101,10%	606.600,00		0,19%	0,19%
CMZB FR FL.R 22-28 21/03A	100.000	EUR	101,57%	101.571,00		0,03%	0,03%
COMMERZBANK AG 4.625 24-21 17/01A	200.000	EUR	101,78%	203.550,00		0,06%	0,06%
COMMERZBANK AG FL.R 23-29 25/03A	200.000	EUR	103,95%	207.908,00		0,07%	0,07%
HAMBURG COMMERCIAL B 4.75 24-29 02/05A	171.000	EUR	101,60%	173.739,42		0,06%	0,05%
SANTANDER CONSUMER B 4.5 23-26 30/06A	500.000	EUR	101,31%	506.545,00		0,16%	0,16%
VOLKSWAGEN FIN SVS AG 3.875 24-30 10/09A	350.000	EUR	99,77%	349.195,00		0,11%	0,11%
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	500.000	EUR	90,69%	453.440,00		0,14%	0,14%
Duitsland				3.465.414,87		1,10%	1,08%
DNB BANK A FL.R 23-29 01/11A	700.000	EUR	103,55%	724.822,00		0,23%	0,23%
DNB BANK ASA 4.625 22-33 28/02A	700.000	EUR	101,24%	708.680,00		0,23%	0,22%
DNB BANK ASA FL.R 23-28 19/07A	500.000	EUR	102,31%	511.550,00		0,16%	0,16%
DNB BANK ASA FL.R 24-49 31/12A	743.000	USD	99,69%	691.916,58		0,22%	0,21%
Noorwegen				2.636.968,58		0,84%	0,82%
BANK OF IRELAND GROUP FL.R 23-29 13/11A	600.000	EUR	103,09%	618.528,00		0,20%	0,19%
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-31 04/07A	450.000	EUR	105,68%	475.564,50		0,15%	0,15%
BK IRELAND GROUP FL.R 24-34 10/08A	230.000	EUR	99,77%	229.461,80		0,07%	0,07%
CA AUTO BANK SPA IRI 4.75 23-27 25/01A	700.000	EUR	102,31%	716.163,00		0,23%	0,23%
DXC CAPITAL FUNDING LT0.45 21-27 15/09A	650.000	EUR	89,86%	584.057,50		0,18%	0,18%
Ierland				2.623.774,80		0,83%	0,82%
GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	600.000	EUR	63,91%	383.484,00		0,12%	0,12%
HEIDELBERG MAT FIN 1.125 19-27 01/12A	1.020.000	EUR	92,70%	945.509,40		0,30%	0,30%
TRATON FINANCE LUXEM 4.5 23-26 23/11A	600.000	EUR	101,25%	607.512,00		0,19%	0,19%
TRATON FINANCE LUX SA3.75 24-30 27/03A	400.000	EUR	98,51%	394.044,00		0,13%	0,12%
Luxemburg				2.330.549,40		0,74%	0,73%
BELFIUS SANV 3.75 24-29 22/01A	300.000	EUR	99,79%	299.364,00		0,10%	0,09%
BELFIUS SANV FL.R 23-33 19/04A	200.000	EUR	102,22%	204.432,00		0,06%	0,07%
BELFIUS SANV FL.R 24-35 11/06A	300.000	EUR	100,88%	302.625,00		0,10%	0,10%
KBC GROUPE SA FL.R 23-29 28/11A	100.000	EUR	101,68%	101.680,00		0,03%	0,03%
KBC GROUPE SA FL.R 23-33 25/04A	800.000	EUR	101,39%	811.120,00		0,26%	0,25%
België				1.719.221,00		0,55%	0,54%
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 23-99 31/12S	800.000	EUR	107,38%	859.064,00		0,27%	0,27%
RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 23-27 26/01A	100.000	EUR	100,78%	100.777,00		0,03%	0,03%
Oostenrijk				959.841,00		0,30%	0,30%
AB SAGAX 4.375 24-30 29/05A	400.000	EUR	100,35%	401.384,00		0,13%	0,12%
SVENSKA HANDELSBANK FL.R 23-34 16/08A	500.000	EUR	102,75%	513.755,00		0,16%	0,16%
Zweden				915.139,00		0,29%	0,28%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
CAIXA GEN FL.R 22-28 31/10A Portugal	600.000	EUR	105,67%	633.996,00 633.996,00		0,20% 0,20%	0,20% 0,20%
AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A Hong Kong	600.000	EUR	86,42%	518.532,00 518.532,00		0,16% 0,16%	0,16% 0,16%
CESKA SPORITELN -30 15/01A Tsjechië	400.000	EUR	101,35%	405.404,00 405.404,00		0,13% 0,13%	0,13% 0,13%
ERSTEANDSTEIERMAR 4.875 24-29 31/01A Kroatië	300.000	EUR	101,46%	304.374,00 304.374,00		0,10% 0,10%	0,09% 0,09%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een kredietinstelling				66.651.616,42		21,16%	20,76%
OBLIGATIES				131.935.608,09		41,89%	41,10%
HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.625 22-25 24/07A Nederland	600.000	EUR	92,99%	557.940,00 557.940,00		0,18% 0,18%	0,17% 0,17%
GELDMARKTINSTRUMENTEN -Uitgegeven door een kredietinstelling				557.940,00		0,18%	0,17%
GELDMARKTINSTRUMENTEN				557.940,00		0,18%	0,17%
ABBVIE INC	8.217	USD	171,52	1.316.562,20		0,42%	0,41%
ADOBE INC	2.525	USD	555,54	1.310.358,24		0,42%	0,41%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	4.812	USD	162,21	729.149,48		0,23%	0,23%
AMERICAN EXPRESS	845	USD	231,55	182.774,17		0,06%	0,06%
AMERICAN TOWER CORP	894	USD	194,38	162.331,36		0,05%	0,05%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	386	USD	427,19	154.035,82		0,05%	0,05%
AMGEN INC	4.021	USD	312,45	1.173.621,16		0,37%	0,37%
ANALOG DEVICES INC	331	USD	228,26	70.578,29		0,02%	0,02%
APOLLO GLB MGMT	1.175	USD	118,07	129.595,75		0,04%	0,04%
APPLIED MATERIALS INC	8.381	USD	235,99	1.847.577,94		0,58%	0,58%
ARISTA NETWORKS INC	524	USD	350,48	171.556,77		0,05%	0,05%
ARRAY TECH PREFERENTIAL SHARE	41.158	USD	10,26	394.470,88		0,13%	0,12%
ATLASSIAN CORPORATION PL	3.527	USD	176,88	582.770,44		0,19%	0,18%
AUTODESK INC	513	USD	247,45	118.581,83		0,04%	0,04%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	737	USD	238,69	164.329,31		0,05%	0,05%
AVALONBAY COMMUN	1.963	USD	206,89	379.378,86		0,12%	0,12%
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	32.630	USD	35,17	1.072.019,71		0,34%	0,33%
BANK OF AMERICA CORP	29.519	USD	39,77	1.096.656,36		0,35%	0,34%
BANK OF NY MELLON	14.104	USD	59,89	789.059,84		0,25%	0,25%
BOOKING HOLDINGS INC	18	USD	3.961,50	66.610,93		0,02%	0,02%
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	1.195	USD	1.605,53	1.792.254,41		0,57%	0,56%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	558	USD	307,75	160.415,23		0,05%	0,05%
CAMPBELL SOUP CO	20.449	USD	45,19	863.232,42		0,27%	0,27%
CDW	549	USD	223,84	114.795,11		0,04%	0,04%
CENCORA INC	5.074	USD	225,30	1.067.886,22		0,34%	0,33%
CHENIERE ENERGY INC	925	USD	174,83	151.067,49		0,05%	0,05%
CISCO SYSTEMS INC	20.311	USD	47,51	901.425,14		0,29%	0,28%
CLOROX CO	2.887	USD	136,47	368.041,93		0,12%	0,11%
COMCAST CORP	17.856	USD	39,16	653.190,99		0,21%	0,20%
CRH PLC	4.783	USD	74,98	335.011,06		0,11%	0,10%
CROWN CASTLE INC	1.224	USD	97,70	111.709,29		0,04%	0,03%
CROWN HOLDINGS INC	6.053	USD	74,39	420.628,37		0,13%	0,13%
CSX CORP	22.455	USD	33,45	701.653,20		0,22%	0,22%
CUMMINS - REGISTERED	497	USD	276,93	128.570,02		0,04%	0,04%
CVS HEALTH	8.714	USD	59,06	480.755,57		0,15%	0,15%
DECKERS OUTDOOR	1.300	USD	967,95	1.175.464,74		0,37%	0,37%
DEERE AND CO	1.139	USD	373,63	397.538,13		0,13%	0,12%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	1.199	USD	130,81	146.512,09		0,05%	0,05%
EBAY INC	3.048	USD	53,72	152.955,22		0,05%	0,05%
ECOLAB INC	5.984	USD	238,00	1.330.398,88		0,42%	0,41%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1.538	USD	92,37	132.709,07		0,04%	0,04%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	2.090	USD	139,33	272.022,14		0,09%	0,08%
ELEVANCE HEALTH	2.385	USD	541,86	1.207.226,62		0,38%	0,38%
ELI LILLY & CO	2.806	USD	905,38	2.373.186,62		0,75%	0,74%
ENPHASE ENERGY	3.309	USD	99,71	308.211,48		0,10%	0,10%
EQUINIX INC	770	USD	756,60	544.214,85		0,17%	0,17%
EQUITABLE HOLDINGS INC	12.960	USD	40,86	494.671,28		0,16%	0,15%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
EVERSOURCE ENERGY	8.239	USD	56,71	436.463,05		0,14%	0,14%
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	8.167	USD	75,36	574.932,39		0,18%	0,18%
FIRST CITIZENS BANCSHARES INC	87	USD	1.683,61	136.827,72		0,04%	0,04%
FIRST SOLAR INC	3.490	USD	225,46	735.035,40		0,23%	0,23%
FORTINET	1.934	USD	60,27	108.885,74		0,03%	0,03%
FORTUNE BRANDS	1.670	USD	64,94	101.307,61		0,03%	0,03%
GENERAL MILLS INC	17.584	USD	63,26	1.039.106,81		0,33%	0,32%
GILEAD SCIENCES INC	6.590	USD	68,61	422.363,29		0,13%	0,13%
GODADDY -A-	4.445	USD	139,71	580.112,98		0,18%	0,18%
HASBRO INC	11.913	USD	58,50	651.014,01		0,21%	0,20%
HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	6.698	USD	166,02	1.038.768,76		0,33%	0,32%
HERSHEY	2.040	USD	183,83	350.315,93		0,11%	0,11%
HOME DEPOT INC	2.208	USD	344,24	710.025,15		0,23%	0,22%
HP ENTERPRISE CO	51.449	USD	21,17	1.017.445,43		0,32%	0,32%
IDEXX LABS CORP	238	USD	487,20	108.317,23		0,03%	0,03%
ILLINOIS TOOL WORKS	748	USD	236,96	165.573,17		0,05%	0,05%
INGERSOLL RAND INC	13.514	USD	90,84	1.146.764,84		0,36%	0,36%
INTEL CORP	1.764	USD	30,97	51.033,24		0,02%	0,02%
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES-REG SHS	3.500	USD	172,95	565.460,07		0,18%	0,18%
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	34.868	USD	29,09	947.510,62		0,30%	0,30%
INTUIT	879	USD	657,21	539.642,77		0,17%	0,17%
JPMORGAN CHASE CO	7.033	USD	202,26	1.328.813,25		0,42%	0,41%
KELLANOVA	17.631	USD	57,68	949.982,33		0,30%	0,30%
KIMCO REALTY	25.584	USD	19,46	465.076,73		0,15%	0,15%
KLA CORPORATION	203	USD	824,51	156.352,67		0,05%	0,05%
KROGER CO	2.780	USD	49,93	129.664,08		0,04%	0,04%
LAMB WESTON HOLDINGS INC	1.308	USD	84,08	102.733,90		0,03%	0,03%
LAM RESEARCH CORP	167	USD	1.064,85	166.118,59		0,05%	0,05%
LAS VEGAS SANDS CORP	13.425	USD	44,25	554.933,44		0,18%	0,17%
LENNOX INTL	295	USD	534,98	147.425,60		0,05%	0,05%
LOWE'S CO INC	4.477	USD	220,46	921.998,52		0,29%	0,29%
MANHATTAN ASSOCIATES INC	543	USD	246,68	125.125,87		0,04%	0,04%
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	3.256	USD	69,90	212.605,70		0,07%	0,07%
MASTERCARD INC -A-	1.874	USD	441,16	772.287,57		0,25%	0,24%
MERCADOLIBRE	77	USD	1.643,40	118.208,13		0,04%	0,04%
MERCK AND CO INC - REG SHS	13.466	USD	123,80	1.557.301,07		0,49%	0,49%
MICROSOFT CORP	19.719	USD	446,95	8.232.981,83		2,61%	2,56%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	849	USD	65,44	51.899,64		0,02%	0,02%
MOODY S CORP	458	USD	420,93	180.089,62		0,06%	0,06%
NASDAQ INC	9.768	USD	60,26	549.854,91		0,17%	0,17%
NVIDIA CORP	70.962	USD	123,54	8.189.299,84		2,60%	2,55%
OKTA -A-	4.854	USD	93,61	424.458,61		0,13%	0,13%
OMNICOM GROUP INC	2.709	USD	89,70	226.994,21		0,07%	0,07%
ON SEMICONDUCTOR CORP	1.684	USD	68,55	107.835,78		0,03%	0,03%
ORACLE CORP	1.874	USD	141,20	247.182,44		0,08%	0,08%
ORMAT TECHNOLOGIES	1.779	USD	71,70	119.153,95		0,04%	0,04%
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	12.900	USD	96,26	1.159.975,71		0,37%	0,36%
OWENS CORNING SHS	946	USD	173,72	153.516,23		0,05%	0,05%
PALO ALTO NETWORKS	419	USD	339,01	132.690,51		0,04%	0,04%
PAYCHEX INC	1.175	USD	118,56	130.133,58		0,04%	0,04%
PAYCOM SOFTWARE INC	694	USD	143,04	92.732,14		0,03%	0,03%
PAYPAL HOLDINGS	865	USD	58,03	46.890,19		0,02%	0,01%
PEPSICO INC	6.525	USD	164,93	1.005.294,96		0,32%	0,31%
POOL CORP	342	USD	307,33	98.184,83		0,03%	0,03%
PPG INDUSTRIES INC	933	USD	125,89	109.720,10		0,04%	0,03%
PUBLIC STORAGE INC	470	USD	287,65	126.291,92		0,04%	0,04%
QUALCOMM INC	9.383	USD	199,18	1.745.825,26		0,55%	0,54%
QUEST DIAGNOSTICS	3.385	USD	136,88	432.824,66		0,14%	0,13%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	62	USD	1.051,03	60.872,36		0,02%	0,02%
ROCKWELL AUTOMATION	473	USD	275,28	121.632,36		0,04%	0,04%
S&P GLOBAL INC	2.794	USD	446,00	1.164.057,92		0,37%	0,36%
SALESFORCE INC	3.946	USD	257,10	947.703,50		0,30%	0,30%
SAMSARA INC	6.558	USD	33,70	206.449,88		0,07%	0,06%
SERVICENOW INC	773	USD	786,67	568.048,49		0,18%	0,18%
STARBUCKS CORP	812	USD	77,85	59.051,10		0,02%	0,02%
SYSCO CORP	2.444	USD	71,39	162.986,60		0,05%	0,05%
TARGA RESOURCES CORP	1.421	USD	128,78	170.944,77		0,05%	0,05%
TARGET CORP	1.136	USD	148,04	157.098,03		0,05%	0,05%
TESLA MOTORS INC	4.172	USD	197,88	771.186,70		0,25%	0,24%
TEXAS INSTRUMENTS INC	1.677	USD	194,53	304.742,47		0,10%	0,10%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	3.478	USD	330,57	1.074.005,10		0,34%	0,33%
TJX COS INC	1.738	USD	110,10	178.751,80		0,06%	0,06%
TRACTOR SUPPLY CO	560	USD	270,00	141.242,41		0,05%	0,04%
TRADEWEB MKTS/REGSH	2.275	USD	106,00	225.268,57		0,07%	0,07%
UBER TECH PREFERENTIAL SHARE	18.108	USD	72,68	1.229.415,64		0,39%	0,38%
UIPATH INC	26.970	USD	12,68	319.457,82		0,10%	0,10%
ULTA BEAUTY RG PREFERENTIAL SHARE	249	USD	385,87	89.753,97		0,03%	0,03%
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.673	USD	509,26	795.882,28		0,25%	0,25%
VEEVA SYSTEMS -A-	2.332	USD	183,01	398.672,88		0,13%	0,12%
VERISK ANALYTICS	541	USD	269,55	136.222,84		0,04%	0,04%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	35.883	USD	41,24	1.382.358,64		0,44%	0,43%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	364	USD	468,72	159.377,94		0,05%	0,05%
VISA INC -A-	3.676	USD	262,47	901.298,20		0,29%	0,28%
WALT DISNEY CO	2.098	USD	99,29	194.591,70		0,06%	0,06%
WILLIAMS-SONOMA	3.013	USD	282,37	794.750,87		0,25%	0,25%
WORKDAY INC -A-	1.166	USD	223,56	243.503,93		0,08%	0,08%
WW GRAINGER INC	1.310	USD	902,24	1.104.095,66		0,35%	0,34%
XYLEM INC	9.981	USD	135,63	1.264.570,79		0,40%	0,39%
ZOETIS INC -A-	801	USD	173,36	129.716,36		0,04%	0,04%
ZSCALER INC	4.392	USD	192,19	788.508,62		0,25%	0,25%
Verenigde Staten van Amerika				87.643.351,69		27,83%	27,30%
ADVANTEST CORP	1.100	JPY	6.425,00	41.104,46		0,01%	0,01%
CONCORDIA FIN GRP	66.200	JPY	946,20	364.304,06		0,12%	0,11%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	21.700	JPY	5.412,00	683.031,29		0,22%	0,21%
DAIWA SECURITIES GROUP INC	57.500	JPY	1.227,00	410.332,09		0,13%	0,13%
DENSO CORP	38.700	JPY	2.498,00	562.246,13		0,18%	0,18%
HOYA CORP - REG SHS	3.000	JPY	18.705,00	326.363,85		0,10%	0,10%
KURITA WATER INDUSTRIES LTD - REG SHS	9.300	JPY	6.819,00	368.830,41		0,12%	0,11%
LASERTEC CORP	200	JPY	36.090,00	41.979,76		0,01%	0,01%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC - REG SHS	19.200	JPY	3.358,00	374.977,32		0,12%	0,12%
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE-REG SHS	368.500	JPY	151,80	325.336,16		0,10%	0,10%
RENASAS ELECTRONICS	67.400	JPY	3.009,00	1.179.519,60		0,38%	0,37%
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	17.200	JPY	2.226,00	222.677,68		0,07%	0,07%
SEKISUI HOUSE LTD	41.500	JPY	3.563,00	859.977,32		0,27%	0,27%
SOFTBANK	41.500	JPY	1.964,50	474.158,14		0,15%	0,15%
SOMPO HOLDINGS INC	63.200	JPY	3.435,00	1.262.603,23		0,40%	0,39%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	6.700	JPY	10.725,00	417.921,95		0,13%	0,13%
TOKYO ELECTRON LTD - REG SHS	1.700	JPY	34.900,00	345.062,23		0,11%	0,11%
Japan				8.260.425,68		2,62%	2,57%
ACCOR SA	11.202	EUR	38,30	429.036,60		0,14%	0,13%
AIR LIQUIDE-REG SHS LOYALTY BONUS 2025	3.190	EUR	161,28	514.483,20		0,16%	0,16%
AIR LIQUIDE SA	1.373	EUR	161,28	221.437,44		0,07%	0,07%
ARKEMA SA	913	EUR	81,15	74.089,95		0,02%	0,02%
BNP PARIBAS SA	2.350	EUR	59,53	139.895,50		0,04%	0,04%
CAPGEMINI SE	266	EUR	185,70	49.396,20		0,02%	0,02%
CREDIT AGRICOLE SA	63.624	EUR	12,74	810.569,76		0,26%	0,25%
DASSAULT SYST.	1.385	EUR	35,30	48.890,50		0,02%	0,02%
EDENRED SA	2.268	EUR	39,41	89.381,88		0,03%	0,03%
L OREAL S A-REG SHS LOYALTY BONUS 2025	1.400	EUR	410,05	574.070,00		0,18%	0,18%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	796	EUR	713,60	568.025,60		0,18%	0,18%
NEOEN SPA	4.145	EUR	37,66	156.100,70		0,05%	0,05%
PERNOD RICARD SA	545	EUR	126,70	69.051,50		0,02%	0,02%
PUBLICIS GROUPE SA	10.807	EUR	99,38	1.073.999,66		0,34%	0,33%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	874	EUR	224,30	196.038,20		0,06%	0,06%
SOCIETE GENERALE SA	3.444	EUR	21,92	75.492,48		0,02%	0,02%
SODEXO	4.015	EUR	84,00	337.260,00		0,11%	0,10%
TECHNIP ENERGIES NV - BEARER/REG SHS	6.219	EUR	20,94	130.225,86		0,04%	0,04%
UNIBAIL RODAMCO	5.489	EUR	73,52	403.551,28		0,13%	0,13%
VALLOUREC - SHS	8.268	EUR	14,65	121.084,86		0,04%	0,04%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	6.500	EUR	27,92	181.480,00		0,06%	0,06%
VINCI SA	1.085	EUR	98,38	106.742,30		0,03%	0,03%
VIVENDI SA	108.573	EUR	9,76	1.059.238,19		0,34%	0,33%
Frankrijk				7.429.541,66		2,36%	2,31%
AMPLIFON SPA	9.805	EUR	33,24	325.918,20		0,10%	0,10%
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	42.465	EUR	23,29	989.009,85		0,32%	0,31%
BANCO BPM SPA - REGISTERED	79.050	EUR	6,01	475.406,70		0,15%	0,15%
ENEL SPA - AZ NOM	132.500	EUR	6,49	860.455,00		0,27%	0,27%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
FINECOBANK	3.160	EUR	13,92	43.987,20		0,01%	0,01%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	39.193	EUR	9,75	382.131,75		0,12%	0,12%
INTESA SANPAOLO SPA - AZ NOM	216.124	EUR	3,47	750.166,40		0,24%	0,23%
IVECO GROUP N.V.	3.071	EUR	10,47	32.153,37		0,01%	0,01%
MEDIOBANCA	40.968	EUR	13,69	560.851,92		0,18%	0,18%
NEXI SPA	20.425	EUR	5,69	116.299,95		0,04%	0,04%
PIAGGIO AND C SPA	117.676	EUR	2,78	326.668,58		0,10%	0,10%
PIRELLI & C SPA	77.750	EUR	5,56	432.290,00		0,14%	0,13%
POSTE ITALIANE SPA	34.743	EUR	11,90	413.267,99		0,13%	0,13%
PRYSMIAN SPA	12.431	EUR	57,82	718.760,42		0,23%	0,22%
SNAM SPA - AZ NOM	77.017	EUR	4,13	318.157,23		0,10%	0,10%
UNICREDIT SPA REGS	5.672	EUR	34,61	196.279,56		0,06%	0,06%
Italië				6.941.804,12		2,20%	2,16%
3I GROUP PLC	30.446	GBP	30,66	1.102.902,20		0,35%	0,34%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	34.480	GBP	24,74	1.007.863,13		0,32%	0,31%
CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)	38.791	USD	10,13	367.074,11		0,12%	0,11%
EASYJET PLC	23.882	GBP	4,58	129.147,56		0,04%	0,04%
INFORMA PLC	77.837	GBP	8,56	787.033,07		0,25%	0,25%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	4.647	GBP	83,26	457.134,17		0,14%	0,14%
INTL CONS AIRLINES GROUP	110.473	EUR	1,92	211.611,03		0,07%	0,07%
ROYALTY PHARMA PLC -A- REG SHS	10.725	USD	26,37	264.192,67		0,08%	0,08%
SAGE GROUP	2.912	GBP	10,89	37.450,22		0,01%	0,01%
SSE PLC	10.333	GBP	17,90	218.470,47		0,07%	0,07%
VODAFONE GROUP PLC	498.013	GBP	0,70	410.470,32		0,13%	0,13%
WHITBREAD	6.798	GBP	29,75	238.947,64		0,08%	0,08%
Verenigd Koninkrijk				5.232.296,59		1,66%	1,63%
AGNICO EAGLE MINES LTD	7.300	CAD	89,48	445.265,17		0,14%	0,14%
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD	3.200	CAD	52,08	113.603,27		0,04%	0,03%
DOLLARAMA INC	1.700	CAD	124,91	144.749,15		0,05%	0,04%
ENBRIDGE INC	23.000	CAD	48,67	763.060,67		0,24%	0,24%
KEYERA	26.900	CAD	37,89	694.779,14		0,22%	0,22%
LOBLAW COMPANIES	1.200	CAD	158,70	129.815,95		0,04%	0,04%
PARKLAND FUEL - REGISTERED SHS	25.800	CAD	38,35	674.458,08		0,22%	0,21%
PEMBINA PIPELINE CORP	14.800	CAD	50,76	512.098,16		0,16%	0,16%
STANTEC INC	6.000	CAD	114,53	468.425,36		0,15%	0,15%
SUN LIFE FINANCIAL INC	5.000	CAD	67,08	228.629,86		0,07%	0,07%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	3.000	CAD	230,61	471.595,09		0,15%	0,15%
Canada				4.646.479,90		1,48%	1,45%
AENA SME SA	3.885	EUR	188,00	730.380,00		0,23%	0,23%
AMADEUS IT GROUP SA -A-	4.505	EUR	62,14	279.940,70		0,09%	0,09%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	17.826	EUR	9,35	166.708,75		0,05%	0,05%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	41.728	EUR	4,33	180.703,10		0,06%	0,06%
CAIXABANK SA	16.003	EUR	4,94	79.102,83		0,03%	0,02%
CFD EDP RENOVAVEIS, SA	17.307	EUR	13,05	225.856,35		0,07%	0,07%
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	7.909	EUR	19,23	152.090,07		0,05%	0,05%
IBERDROLA SA	75.092	EUR	12,12	909.739,58		0,29%	0,28%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	24.709	EUR	46,36	1.145.509,24		0,36%	0,36%
REPSOL SA	35.920	EUR	14,74	529.281,20		0,17%	0,16%
SOLARIA ENERGIA	6.694	EUR	11,57	77.449,58		0,02%	0,02%
Spanje				4.476.761,40		1,42%	1,39%
COMMERZBK	5.267	EUR	14,19	74.712,40		0,02%	0,02%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	4.026	EUR	77,90	313.625,40		0,10%	0,10%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	10.555	EUR	23,48	247.831,40		0,08%	0,08%
ENCAVIS --- BEARER SHS	8.342	EUR	17,10	142.648,20		0,05%	0,04%
INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	1.464	EUR	34,31	50.222,52		0,02%	0,02%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	2.685	EUR	467,00	1.253.895,00		0,40%	0,39%
NORDEX SE - AKT NACH KAPITALHERABSETZUNG	12.341	EUR	11,44	141.181,04		0,04%	0,04%
SAP AG	270	EUR	189,52	51.170,40		0,02%	0,02%
SIEMENS AG - NAMEN-AKT	5.332	EUR	173,72	926.275,04		0,29%	0,29%
SIEMENS ENERGY - REG SHS	15.589	EUR	24,31	378.968,59		0,12%	0,12%
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	2.258	EUR	26,36	59.520,88		0,02%	0,02%
WACKER CHEMIE AG - INHABER-AKT	1.929	EUR	101,80	196.372,20		0,06%	0,06%
Duitsland				3.836.423,07		1,22%	1,20%
ACCENTURE - SHS CLASS A	2.539	USD	303,41	719.624,47		0,23%	0,23%
AIB GRP - REGISTERED	6.685	EUR	4,94	32.997,16		0,01%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
BANK OF IRELAND - REGISTERED	2.795	EUR	9,77	27.301,56		0,01%	0,01%
LINDE PLC	3.598	USD	438,81	1.474.860,70		0,47%	0,46%
LINDE PLC	811	EUR	410,40	332.834,40		0,10%	0,10%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	3.657	USD	328,93	1.123.677,73		0,36%	0,35%
Ierland				3.711.296,02		1,18%	1,16%
DSM-FIRMENICH LTD - REG SHS	1.033	EUR	105,60	109.084,80		0,03%	0,03%
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	13.987	CHF	96,17	1.396.231,88		0,44%	0,44%
STMICROELECTRONICS NV - BEARER/REG SHS	13.239	EUR	36,88	488.183,97		0,16%	0,15%
SWISS RE - REG SHS	9.199	CHF	111,50	1.064.654,87		0,34%	0,33%
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	2.161	USD	150,43	303.670,46		0,10%	0,10%
Zwitserland				3.361.825,98		1,07%	1,05%
ALFEN NV	2.315	EUR	17,26	39.956,90		0,01%	0,01%
ASM INTERNATIONAL NV - REG SHS	84	EUR	711,80	59.791,20		0,02%	0,02%
ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	108	EUR	964,20	104.133,60		0,03%	0,03%
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	4.343	EUR	36,26	157.477,18		0,05%	0,05%
ING GROUP NV	8.629	EUR	15,96	137.736,10		0,04%	0,04%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	11.964	EUR	27,59	330.086,76		0,10%	0,10%
KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	84.594	EUR	3,58	302.846,52		0,10%	0,10%
NXP SEMICONDUCTORS NV - BEARER SHS	5.149	USD	269,09	1.294.296,51		0,41%	0,40%
PROSUS NV	12.771	EUR	33,26	424.763,46		0,14%	0,13%
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	23.223	EUR	18,48	428.958,79		0,14%	0,14%
Nederland				3.280.047,02		1,04%	1,02%
NESTE CORPORATION - REG SHS	7.743	EUR	16,63	128.727,38		0,04%	0,04%
NORDEA BANK	48.088	EUR	11,18	537.383,40		0,17%	0,17%
STORA ENSO -R-	82.328	EUR	12,76	1.050.093,64		0,34%	0,32%
Finland				1.716.204,42		0,55%	0,53%
APTIV PLC	7.705	USD	70,42	506.852,97		0,16%	0,16%
FERGUSON PLC	3.978	USD	193,65	719.607,38		0,23%	0,23%
WPP PLC	8.729	GBP	7,24	74.709,80		0,02%	0,02%
Jersey				1.301.170,15		0,41%	0,41%
AKER CARBON - REGISTERED SHS	56.046	NOK	6,66	32.752,72		0,01%	0,01%
CAVENDISH HYDROGEN ASA	3.850	NOK	27,50	9.290,13		0,00%	0,00%
DNB BK ASA	47.616	NOK	209,70	876.152,78		0,28%	0,28%
NEL ASA - REG SHS	192.471	NOK	5,60	94.609,97		0,03%	0,03%
SCATEC SOLAR ASA	17.291	NOK	86,65	131.467,13		0,04%	0,04%
Noorwegen				1.144.272,73		0,36%	0,36%
BRAMBLES	50.747	AUD	14,53	458.581,95		0,15%	0,14%
DEXUS AMERICAN DEPOSITARY RECEIPTS	165.114	AUD	6,48	665.426,16		0,21%	0,21%
Australië				1.124.008,11		0,36%	0,35%
CARLSBERG AS -B-	777	DKK	835,60	87.061,51		0,03%	0,03%
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	4.425	DKK	1.005,60	596.685,22		0,19%	0,18%
ORSTED - REG SHS	4.566	DKK	370,60	226.907,09		0,07%	0,07%
VESTAS WIND SYSTEMS AS - BEARER/ REG SHS	8.513	DKK	161,25	184.072,58		0,06%	0,06%
Denemarken				1.094.726,40		0,35%	0,34%
HENNES AND MAURITZ AB	62.572	SEK	167,65	923.473,37		0,30%	0,29%
NIBE INDUSTRIER	18.425	SEK	44,94	72.892,25		0,02%	0,02%
Zweden				996.365,62		0,32%	0,31%
KBC GROUPE SA/NV	5.543	EUR	65,90	365.283,70		0,11%	0,11%
SYENSCO SA/NV	3.734	EUR	83,57	312.050,38		0,10%	0,10%
UMICORE SA	8.848	EUR	14,03	124.137,44		0,04%	0,04%
België				801.471,52		0,25%	0,25%
JERONIMO MARTINS SGPS SA - REG SHS	21.694	EUR	18,25	395.915,50		0,13%	0,12%
Portugal				395.915,50		0,13%	0,12%
ERSTE GROUP BANK AG	1.053	EUR	44,24	46.584,72		0,01%	0,01%
VERBUND AG	2.554	EUR	73,65	188.102,10		0,06%	0,06%
Oostenrijk				234.686,82		0,07%	0,07%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS) Taiwan	960	USD	173,81	155.868,85 155.868,85		0,05% 0,05%	0,05% 0,05%
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A- Zuid-Korea	39	USD	1.480,00	53.918,73 53.918,73		0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS India	2.308	USD	18,62	40.144,75 40.144,75		0,01% 0,01%	0,01% 0,01%
AANDELEN				147.879.006,73		46,96%	46,06%
DIR AMPLIFON	9.805	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
BNPP EASY-MSCI EUROPE SMALL CAPS EX CW	8.506	EUR	276,57	2.352.484,01	0,90%	0,75%	0,73%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				2.352.484,01		0,75%	0,73%
ISHARES IV-ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF	3.300.000	USD	7,11	21.917.178,89	0,71%	6,96%	6,83%
ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A	775.000	EUR	6,46	5.004.407,50	0,58%	1,59%	1,56%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				26.921.586,39		8,55%	8,39%
ICB-Aandelen				29.274.070,40		9,30%	9,12%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	8,79	EUR	105.139,35	924.385,20	0,00%	0,29%	0,29%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				924.385,20		0,29%	0,29%
ICB-Monetair				924.385,20		0,29%	0,29%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				30.198.455,60		9,59%	9,41%
EURO BOBL FUTURE 09/24	-190	EUR	116,44	-197.600,00		-0,06%	-0,06%
EURO BUND FUTURE 09/24	199	EUR	131,62	277.060,00		0,09%	0,09%
EURO BUXL FUTURE 09/24	3	EUR	130,24	2.520,00		0,00%	0,00%
EURO SCHATZ 09/24	-89	EUR	105,70	-50.285,00		-0,02%	-0,01%
JPN 10 YEARS BOND 09/24	-8	JPY	142,86	10.236,13		0,00%	0,00%
US 10 YEARS NOTE 09/24	290	USD	109,32	260.319,36		0,08%	0,08%
US 10YR ULTRA (CBOT) 09/24	217	USD	113,17	185.288,71		0,06%	0,06%
US 2 YEARS NOTE- CBT 09/24	103	USD	102,04	45.101,59		0,02%	0,01%
US TREASURY BOND 09/24	156	USD	118,10	219.837,40		0,07%	0,07%
US ULTRA BD CBT 30YR 09/24	85	USD	125,11	169.349,89		0,05%	0,05%
Futurecontracten - Op obligaties				921.828,08		0,29%	0,29%
EUR/GBP (CME) 09/24	32	GBP	0,85	12.287,62		0,00%	0,00%
EUR/SWISS FRANC(CME) 09/24	15	CHF	0,96	-4.988,84		0,00%	0,00%
Futurecontracten - Op deviezen				7.298,78		0,00%	0,00%
DJ.STOXX600.INS(EUX) 09/24	296	EUR	376,50	111.000,00		0,03%	0,03%
DJ EURO STOXX 600 09/24	31	EUR	897,50	-7.495,00		0,00%	0,00%
DJ STOXX 600 FOOD 09/24	67	EUR	687,20	-75.040,00		-0,02%	-0,02%
EURO STOXX 50 09/24	-194	EUR	4.926,00	-63.757,50		-0,02%	-0,02%
FTSE 100 INDEX 09/24	20	GBP	8.212,00	9.452,02		0,00%	0,00%
MSCI EMG MKT 09/24	94	USD	1.088,20	58.832,32		0,02%	0,02%
MSCI WLD IDX 09/24	-110	USD	11.254,00	-119.299,39		-0,04%	-0,04%
OMXS30 INDEX (OML) 07/24	-48	SEK	2.578,00	866,24		0,00%	0,00%
S&P/TSE CAN 60 INDEX 09/24	-12	CAD	1.310,50	-16.130,88		-0,01%	-0,01%
S&P 500 EMINI INDEX 09/24	-88	USD	5.521,50	-76.244,75		-0,02%	-0,02%
SPI 200 INDEX (SFE) 09/24	-5	AUD	7.772,00	-5.208,66		0,00%	0,00%
STOXX EUR 600 09/24	-15	EUR	514,20	-473,00		0,00%	0,00%
SWISS MARKET INDEX 09/24	-11	CHF	12.023,00	2.854,47		0,00%	0,00%
TOPIX (OSE) 09/24	14	JPY	2.810,50	28.539,84		0,01%	0,01%
Futurecontracten - Op financiële indexen				-152.104,29		-0,05%	-0,05%
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
ORSTED FL.R 24-XX 14/12A Denemarken	300.000	EUR	100,72%	302.145,00 302.145,00		0,10% 0,10%	0,10% 0,10%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een privé-onderneming				302.145,00		0,10%	0,10%
CA FL.R 24-36 15/04A	500.000	EUR	98,54%	492.700,00		0,15%	0,15%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 24-99 31/12Q Frankrijk	1.000.000	EUR	99,90%	999.030,00 1.491.730,00		0,32% 0,47%	0,31% 0,46%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
LLOYDS BANK GROUP FL.R 24-34 05/04A	400.000	EUR	99,05%	396.208,00		0,12%	0,12%
NATIONWIDE BUILDING FL.R 24-34 16/04A	400.000	EUR	99,67%	398.660,00		0,13%	0,13%
Verenigd Koninkrijk				794.868,00		0,25%	0,25%
BANCA POPOLARE DI S FL.R 24-30 04/06A	400.000	EUR	99,36%	397.432,00		0,13%	0,12%
BPER BANCA FL.R 24-31 22/05A	350.000	EUR	98,58%	345.044,00		0,11%	0,11%
Italië				742.476,00		0,24%	0,23%
NORDJYSKE BANK AS FL.R 24-34 01/05A	150.000	EUR	101,91%	152.871,00		0,05%	0,05%
Denemarken				152.871,00		0,05%	0,05%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een kredietinstelling				3.181.945,00		1,01%	0,99%
OBLIGATIES				3.484.090,00		1,11%	1,09%
EURO STOXX 50 20240816 P4700	130	EUR	48,00	62.400,00		0,02%	0,02%
EURO STOXX 50 20240920 P4650	324	EUR	59,40	192.456,00		0,06%	0,06%
NASDAQ 100 INDEX 20240920 P18500	7	USD	199,70	130.583,84		0,04%	0,04%
SP 500 INDEX 20240920 P4650	37	USD	10,90	37.673,98		0,01%	0,01%
Optiecontracten - Op financiële indexen				423.113,82		0,13%	0,13%
BUND 10 A 20240823 P130	-154	EUR	0,68	-21.560,00		-0,01%	0,00%
BUND 10 A 20240823 P132	154	EUR	1,59	61.600,00		0,02%	0,02%
CBOT YST 10 A 20240823 P109	270	USD	0,64	161.577,53		0,05%	0,05%
Optiecontracten - Op financiële derivaten				201.617,53		0,06%	0,07%
A/EUR/AUD/20240912		AUD		-15.207,53		0,00%	-0,01%
A/EUR/CAD/20240912		CAD		-34.169,02		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CHF/20240912		CHF		184,76		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20240912		CHF		1.395,51		0,00%	0,00%
A/EUR/DKK/20240912		DKK		4,94		0,00%	0,00%
A/EUR/DKK/20240912		DKK		27,95		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20240912		GBP		8.700,46		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20240912		JPY		147.241,06		0,05%	0,05%
A/EUR/NOK/20240912		NOK		-5.573,66		0,00%	0,00%
A/EUR/NOK/20240912		NOK		-48.017,32		-0,02%	-0,02%
A/EUR/NOK/20240912		NOK		-488,63		0,00%	0,00%
A/EUR/PLN/20240912		PLN		-514,15		0,00%	0,00%
A/EUR/SEK/20240912		SEK		405,95		0,00%	0,00%
A/EUR/SEK/20240912		SEK		7.053,96		0,00%	0,00%
A/EUR/SEK/20240912		SEK		7.338,02		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		-63.947,32		-0,02%	-0,02%
A/EUR/USD/20240912		USD		-1.648,97		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		-190.781,05		-0,06%	-0,06%
A/EUR/USD/20240912		USD		-2.703,76		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		-1.143,01		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		155,88		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		-14.088,65		0,00%	0,00%
A/USD/SEK/20240912		SEK		21.743,31		0,01%	0,01%
V/AUD/USD/20240912		AUD		-32.051,91		-0,01%	-0,01%
V/CAD/NOK/20240912		CAD		11.166,24		0,00%	0,00%
V/EUR/AUD/20240912		EUR		45.190,49		0,01%	0,01%
V/EUR/AUD/20240912		EUR		461,97		0,00%	0,00%
V/EUR/CAD/20240912		EUR		25.476,41		0,01%	0,01%
V/EUR/CAD/20240912		EUR		2.043,94		0,00%	0,00%
V/EUR/CHF/20240912		EUR		455,70		0,00%	0,00%
V/EUR/DKK/20240912		EUR		-5,61		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20240912		EUR		-113,65		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20240912		EUR		-639,42		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20240912		EUR		-12.259,06		0,00%	0,00%
V/EUR/JPY/20240912		EUR		-3.753,83		0,00%	0,00%
V/EUR/JPY/20240912		EUR		-395.767,18		-0,13%	-0,12%
V/EUR/NOK/20240912		EUR		21,12		0,00%	0,00%
V/EUR/NOK/20240912		EUR		764,22		0,00%	0,00%
V/EUR/PLN/20240912		EUR		1.118,20		0,00%	0,00%
V/EUR/SEK/20240912		EUR		-4.381,88		0,00%	0,00%
V/EUR/SEK/20240912		EUR		-1.831,13		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240912		EUR		2.441,39		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240912		EUR		13.981,15		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240912		EUR		1.080,69		0,00%	0,00%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
V/EUR/USD/20240912		EUR		2.243,91		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240912		EUR		1.546,43		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240912		EUR		179,24		0,00%	0,00%
V/GBP/USD/20240912		GBP		21.894,84		0,01%	0,01%
Forward exchanges				-504.769,00		-0,16%	-0,16%
TOTAAL PORTEFEUILLE				314.952.085,34		100,00%	98,11%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		USD		2.209.714,13			0,69%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		EUR		809.908,70			0,25%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		CAD		135.102,25			0,04%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		JPY		134.688,97			0,04%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		GBP		142.985,42			0,04%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		SEK		85.723,49			0,03%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		AUD		52.627,65			0,02%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		CHF		51.794,43			0,02%
Autres				3.622.545,04			1,13%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		298.441,40			0,09%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SGD		285.714,16			0,09%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		220.276,39			0,07%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		122.939,79			0,04%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		113.565,20			0,04%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		111.272,50			0,03%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		60.292,84			0,02%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		16.342,05			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		44.076,93			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		31.334,38			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		37.133,10			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		PLN		11.774,23			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		ILS		3.857,59			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		5.121,79			0,00%
Banktegoeden op zicht				1.362.142,35			0,42%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				4.984.687,39			1,55%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				876.340,76			0,27%
ANDERE				223.449,39			0,07%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				321.036.562,88			100,00%

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

Per land	
Australië	0,36%
België	1,56%
Canada	1,48%
Denemarken	0,93%
Duitsland	2,84%
Finland	0,64%
Frankrijk	10,14%
Hong Kong	0,16%
Ierland	11,29%
India	0,01%
Italië	10,45%
Japan	2,63%
Jersey	0,41%
Kroatië	0,10%
Luxemburg	1,81%
Nederland	5,63%
Noorwegen	1,20%
Oostenrijk	0,48%
Portugal	0,33%
Spanje	5,66%
Taiwan	0,05%
Tsjechië	0,13%
Verenigde Staten van Amerika	34,42%
Verenigd Koninkrijk	4,99%
Zuid-Korea	0,02%
Zweden	1,21%
Zwitserland	1,07%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Aardolie	1,87%
Automobiellindustrie	2,56%
Banken, financiële instellingen	18,89%
Beleggingsfondsen	9,32%
Biotechnologie	1,03%
Bouwmaterialen en handel	1,40%
Bouwsector, bouw materiaal	1,86%
Chemie	1,84%
Diverse consumptiegoederen	0,32%
Diverse dienstverleningen	0,60%
Elektronica en halfgeleiders	5,53%
Elektrotechniek en elektronica	0,69%
Energie en waterdistributie	2,78%
Geneesmiddelen en cosmetica	3,34%
Gezondheidszorg en sociale dienstverlening	0,78%
Grafische kunst en uitgeverijen	2,01%
Holdings en financiële maatschappijen	12,38%
Horeca	0,69%
Internet en Internet diensten	7,62%
Kantoorbenodigdheden en computers	1,11%
Kleinhandel en warenhuizen	2,04%
Landbouw en visserij	0,03%
Landen en regeringen	7,13%
Lucht- en ruimtevaartnijverheid	0,07%
Metalen en edelstenen	0,14%
Milieudiensten en recycling	0,07%
Niet ijzerhoudende metalen	0,04%
Papier en hout	0,43%
Tabak en alcohol	0,05%
Telecommunicatie	3,53%
Textiel en kleding	1,16%
Vastgoedmaatschappijen	2,80%
Verkeer en vervoer	1,27%
Verpakking industrie	0,47%
Verzekeringsmaatschappijen	2,43%
Voeding en niet alcoholische dranken	1,72%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
AUD	0,36%
CAD	1,48%
CHF	0,78%
DKK	0,35%
EUR	50,42%
GBP	1,42%
JPY	2,63%
NOK	0,36%
SEK	0,32%
USD	41,88%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar
Aankopen	173.303.437,04
Verkopen	214.838.600,22
Totaal 1	388.142.037,26
Inschrijvingen	2.777.017,70
Terugbetalingen	33.051.572,79
Totaal 2	35.828.590,49
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	335.712.386,05
Omloopsnelheid	104,95%

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

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

3.4.4 . 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) 09/24	EUR	5.461.200,00	5.461.200,00	50,00	17.06.24
DJ EURO STOXX 600 09/24	EUR	1.398.620,00	1.398.620,00	50,00	18.06.24
DJ STOXX 600 FOOD 09/24	EUR	2.377.160,00	2.377.160,00	50,00	17.06.24
EUR/GBP (CME) 09/24	GBP	3.389.800,01	4.005.056,84	125.000,00	12.06.24
EUR/SWISS FRANC(CME) 09/24	CHF	1.799.556,25	1.867.922,20	125.000,00	12.06.24
EURO BOBL FUTURE 09/24	EUR	-21.926.000,00	-21.926.000,00	1.000,00	31.05.24
EURO BUND FUTURE 09/24	EUR	25.915.320,00	25.915.320,00	1.000,00	03.06.24
EURO BUXL FUTURE 09/24	EUR	388.200,00	388.200,00	1.000,00	03.06.24
EURO SCHATZ 09/24	EUR	-9.357.015,00	-9.357.015,00	1.000,00	31.05.24
EURO STOXX 50 09/24	EUR	-9.492.682,50	-9.492.682,50	10,00	14.06.24
FTSE 100 INDEX 09/24	GBP	1.634.400,00	1.931.047,52	10,00	17.06.24
JPN 10 YEARS BOND 09/24	JPY	-1.144.640.000,00	-6.657.205,98	1.000.000,00	10.06.24
MSCI EMG MKT 09/24	USD	5.051.560,00	4.718.879,03	50,00	12.06.24
MSCI WLD IDX 09/24	USD	-12.251.690,00	-11.444.829,52	10,00	17.06.24
OMXS30 INDEX (OML) 07/24	SEK	-12.384.240,04	-1.090.209,96	100,00	17.06.24
S&P/TSE CAN 60 INDEX 09/24	CAD	-3.121.536,00	-2.127.836,40	200,00	14.06.24

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
S&P 500 EMINI INDEX 09/24	USD	-24.212.980,00	-22.618.383,93	50,00	14.06.24
SPI 200 INDEX (SFE) 09/24	AUD	-963.124,99	-598.995,58	25,00	18.06.24
STOXX EUR 600 09/24	EUR	-385.177,00	-385.177,00	50,00	17.06.24
SWISS MARKET INDEX 09/24	CHF	-1.325.280,00	-1.375.627,98	10,00	17.06.24
TOPIX (OSE) 09/24	JPY	388.562.860,00	2.259.874,72	10.000,00	11.06.24
US 10 YEARS NOTE 09/24	USD	31.616.796,88	29.534.607,08	1.000,00	28.05.24
US 10YR ULTRA (CBOT) 09/24	USD	24.437.929,69	22.828.519,09	1.000,00	28.05.24
US 2 YEARS NOTE- CBT 09/24	USD	20.986.250,00	19.604.156,94	2.000,00	28.05.24
US TREASURY BOND 09/24	USD	18.221.414,06	17.021.405,01	1.000,00	28.05.24
US ULTRA BD CBT 30YR 09/24	USD	10.472.929,69	9.783.213,16	1.000,00	28.05.24

Verbintenissen op forwards

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/JPY/20240912	6.698.122,40	147.241,06	11.06.24
V/EUR/AUD/20240912	3.991.040,23	45.190,49	11.06.24
V/EUR/CAD/20240912	3.586.572,98	25.476,41	11.06.24
V/GBP/USD/20240912	3.900.878,01	21.894,84	11.06.24
A/USD/SEK/20240912	2.136.347,34	21.743,31	11.06.24
V/EUR/USD/20240912	3.881.521,21	13.981,15	11.06.24
V/CAD/NOK/20240912	3.586.429,51	11.166,24	11.06.24
A/EUR/GBP/20240912	3.237.316,57	8.700,46	11.06.24
A/EUR/SEK/20240912	984.474,10	7.338,02	11.06.24
A/EUR/SEK/20240912	844.285,96	7.053,96	11.06.24
V/EUR/USD/20240912	231.094,34	2.441,39	13.06.24
V/EUR/USD/20240912	463.456,01	2.243,91	12.06.24
V/EUR/CAD/20240912	161.211,27	2.043,94	12.06.24
V/EUR/USD/20240912	708.402,19	1.546,43	17.06.24
A/EUR/CHF/20240912	1.624.913,26	1.395,51	11.06.24
V/EUR/PLN/20240912	162.275,26	1.118,20	13.06.24
V/EUR/USD/20240912	497.663,80	1.080,69	25.06.24
V/EUR/NOK/20240912	104.905,17	764,22	13.06.24
V/EUR/AUD/20240912	63.213,24	461,97	12.06.24
V/EUR/CHF/20240912	133.845,16	455,70	12.06.24
A/EUR/SEK/20240912	56.006,66	405,95	11.06.24
A/EUR/CHF/20240912	1.268.500,27	184,76	11.06.24
V/EUR/USD/20240912	692.618,03	179,24	17.06.24
A/EUR/USD/20240912	137.373,50	155,88	27.06.24
A/EUR/DKK/20240912	235.980,45	27,95	11.06.24
V/EUR/NOK/20240912	93.656,34	21,12	12.06.24
A/EUR/DKK/20240912	99.655,55	4,94	11.06.24
V/EUR/DKK/20240912	32.174,73	-5,61	11.06.24
V/EUR/GBP/20240912	100.877,35	-113,65	13.06.24
A/EUR/NOK/20240912	46.838,73	-488,63	11.06.24
A/EUR/PLN/20240912	67.163,85	-514,15	11.06.24
V/EUR/GBP/20240912	243.784,87	-639,42	11.06.24

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/USD/20240912	439.047,17	-1.143,01	18.06.24
A/EUR/USD/20240912	265.520,87	-1.648,97	11.06.24
V/EUR/SEK/20240912	113.844,45	-1.831,13	12.06.24
A/EUR/USD/20240912	843.538,90	-2.703,76	18.06.24
V/EUR/JPY/20240912	286.186,93	-3.753,83	13.06.24
V/EUR/SEK/20240912	368.280,94	-4.381,88	13.06.24
A/EUR/NOK/20240912	607.223,64	-5.573,66	11.06.24
V/EUR/GBP/20240912	2.738.033,65	-12.259,06	11.06.24
A/EUR/USD/20240912	4.932.274,64	-14.088,65	11.06.24
A/EUR/AUD/20240912	1.342.192,64	-15.207,53	11.06.24
V/AUD/USD/20240912	3.580.441,77	-32.051,91	11.06.24
A/EUR/CAD/20240912	4.173.014,98	-34.169,02	11.06.24
A/EUR/NOK/20240912	4.643.986,25	-48.017,32	11.06.24
A/EUR/USD/20240912	26.731.589,88	-63.947,32	11.06.24
A/EUR/USD/20240912	67.818.776,27	-190.781,05	11.06.24
V/EUR/JPY/20240912	19.063.992,71	-395.767,18	11.06.24

Verbintenissen op Opties

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie	Realisatiedatum van de transactie
BUND 10 A 20240823 P130	20.020.000,00	-21.560,00	14.06.24
BUND 10 A 20240823 P132	-20.328.000,00	61.600,00	14.06.24
CBOT YST 10 A 20240823 P109	-27.491.826,25	161.577,53	11.06.24
EURO STOXX 50 20240816 P4700	-6.110.000,00	62.400,00	11.06.24
EURO STOXX 50 20240920 P4650	-15.066.000,00	192.456,00	13.06.24
NASDAQ 100 INDEX 20240920 P18500	-12.097.150,86	130.583,84	24.06.24
SP 500 INDEX 20240920 P4650	-16.071.929,01	37.673,98	20.02.24

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)		
Jaar	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.
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
01.01.24 - 30.06.24	23.083,80	2.986,60	245.620,47	66.243,43	2.404.107,95	610.692,52	3.014.800,47	2.477.246,91	299.770,79	26.424.512,06	6.627.060,73	321.036.562,88	108,68	97,87

3.4.6 . Rendementen

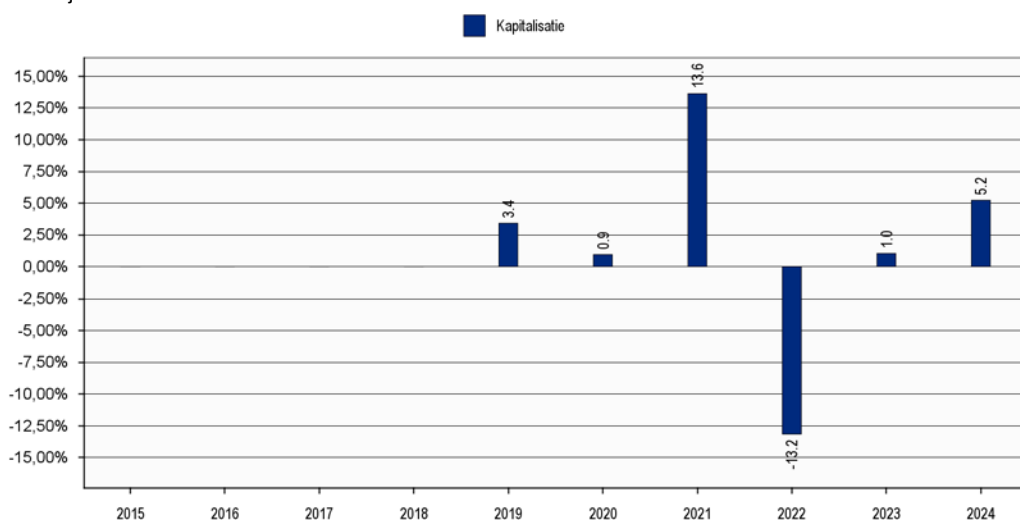
* Het betreft cijfers uit het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn. Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.

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

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

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

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
5,23% (in EUR)	-2,62% (in EUR)	1,16% (in EUR)

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

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

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

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 : 1,63%

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.	1,38%
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.	0,25%

- Distributie-aandeel - BE6302837685 : 1,63%

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.	1,38%
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.	0,25%

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 bedragen die betrekking hebben op de CSDR-vergoeding.

NOTA 3 - Andere kosten

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

NOTA 4 – 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

Het compartiment Conservative werd gelanceerd op 31 mei 2018.

Initiële inschrijvingsperiode en –prijs :

- Distributie-aandelen : van 16 april 2018 tot 31 mei 2018 tegen de prijs van 100,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandelen : van 16 april 2018 tot 31 mei 2018 tegen de prijs van 100,00 EUR per deelbewijs.

4.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

4.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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 omzettingsrecht 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 beheerverenootschap, 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 activiteitssector 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

De eerste jaarhelft werd gekenmerkt door een lichte vertraging van de wereldwijde economische groei, iets gevoeliger in China, Japan en Duitsland. De Amerikaanse economie verraste eens te meer met haar veerkracht.

De inflatie bleef trendmatig dalen, maar bleef boven de doelstellingen van de belangrijkste centrale banken.

Sommige centrale banken (ECB, BoC) hebben hun cyclus van renteverlagingen ingezet en hebben zo laten zien dat ze bereid zijn om soepeler te zijn om de druk op hun economieën te verlichten.

De aandelenmarkten zijn het jaar begonnen met een stijging dankzij de goede prestaties van de Amerikaanse economie en de herstelmaatregelen in China. Ondanks een tijdelijke correctiefase in april naar aanleiding van de publicatie van inflatiecijfers in de Verenigde Staten, wat deed vrezen voor een nieuwe renteverhoging door de Fed, zette de stijging zich

tijdens het tweede kwartaal voort dankzij geruststellende bedrijfsresultaten voor Q1 en een hervatting van de daling van de inflatie. De technologiewaarden zetten hun rally voort in het kielzog van de beleggingen in artificiële intelligentie.

De obligatiemarkten bleven volatiel en schommelden op basis van de publicaties van prijsindexen in de geavanceerde economieën. Uiteindelijk neemt de inflatie af, ook al is het tempo trager dan verwacht. De Amerikaanse rentecurve die in het begin van het jaar sterk omgekeerd was, begint een normaliseringsbeweging. Het Amerikaanse obligatierendement op 10 jaar ligt rond de 4%, net als de rente op 2 jaar.

Onze beleggingsstrategie werd gestuurd door een dubbele verwachting van een economische vertraging en een daling van de rentevoeten, wat ons ertoe heeft aangezet de voorkeur te geven aan een voorzichtige benadering van aandelen, bedrijfsobligaties en overheidsobligaties en de gevoeligheid aan de rentevoeten op eerder hoge niveaus te handhaven.

Het gewicht van aandelen werd aan het begin van het jaar met ongeveer 22% verhoogd naar 24% dankzij de correctie aan het begin van het tweede kwartaal.

We hebben overwegend belegd in de Verenigde Staten (gemiddeld 11%) en de opkomende markten (gemiddeld 4%).

De rentegevoeligheid werd gehandhaafd rond 4, evenwichtig verdeeld over de eurozone en de Verenigde Staten.

We behielden in de portefeuille ook een positie op de Japanse yen, een munt die bijzonder ondergewaardeerd is en die zich zal herstellen om de fundamentele waarde te benaderen in een scenario van wereldwijde vertraging. Van 3,5% aan het begin van het jaar hebben we ze geleidelijk verhoogd tot 4% aan het einde van de periode.

Deze allocatiestrategie was in het begin van het jaar een challenge, aangezien onze hypothesen van vertraging en daling van de rentevoeten verijdeld werden door de soliditeit van de Amerikaanse economie.

De ESG-selectie had een negatieve impact, aangezien bepaalde waarden die werden uitgesloten uit ons beleggingsuniversum een belangrijke bijdrage leverden aan de prestaties van de wereldwijde markten.

4.1.8 . Toekomstig beleid

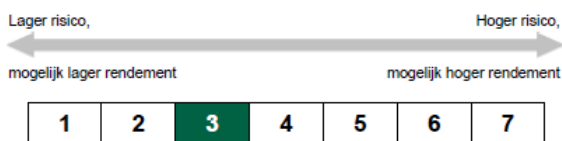
Begin juli handhaven we een gestructureerd scenario rond verwachtingen van economische vertraging en rentedalingen. Dat zet ons ertoe aan om een voorzichtige benadering van risicovolle activa aan te houden, terwijl de waarderingen zijn gestegen en de beleggers een agressievere positionering hebben aangenomen.

De normalisering van de arbeidsmarkt in de Verenigde Staten zou ervoor moeten zorgen dat de inflatie dichterbij de doelstelling van de centrale bank komt en dat deze haar cyclus van monetaire versoepeling kan aanvatten. Deze normalisering van de lonen zou ook gepaard moeten gaan met een tot nu toe uitzonderlijk sterke vertraging van de consumptie van de gezinnen en de belangrijkste pijler van de wereldwijde groei.

We zullen onze werkhypothesen aanpassen aan de evolutie van het macro-economische kader, met bijzondere aandacht voor de inflatiedynamiek en de activiteitsindicatoren in de Verenigde Staten en het traject van de Chinese economie.

We blijven de evolutie van de geopolitieke context in de gaten houden. Verschillende punten, waaronder de Amerikaanse verkiezingen, de crisis in Oekraïne of de crisis in het Midden-Oosten, kunnen komend semester een impact hebben op de financiële markten.

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.

4.2 . BALANS

	Op 30.06.24 (in EUR)	Op 30.06.23 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	83.510.527,37	74.297.540,67
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	82.092.612,09	72.395.841,60
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	53.442.594,05	47.242.178,72
B. Geldmarktinstrumenten	223.176,00	363.992,28
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	22.214.643,64	18.061.503,15
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	6.136.982,86	6.680.484,19
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten (+/-)	109.186,59	-15.116,68
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-118.178,63	213.570,53
m. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten (+/-)	61.802,12	11.736,82
ii. Termijncontracten (+/-)	-29.885,01	-162.507,41
n. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)	52.290,47	
III. Vorderingen en schulden op meer dan één jaar	-7.683,02	
B. Schulden	-7.683,02	
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-231.272,80	-486.119,02
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	55.142,33	125.134,04
b. Fiscale tegoeden	35.500,78	27.787,82
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-183.012,13	-299.040,88
c. Ontleningen (-)	-138.903,78	
d. Collateral (-)		-340.000,00
V. Deposito's en liquide middelen	1.378.766,63	2.149.294,31
A. Banktegoeden op zicht	747.445,41	967.591,22
C. Andere	631.321,22	1.181.703,09
VI. Overlopende rekeningen	278.104,47	238.523,78
B. Verkregen opbrengsten	711.210,66	516.073,94
C. Toe te rekenen kosten (-)	-433.106,19	-277.550,16
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	83.510.527,37	74.297.540,67
A. Kapitaal	84.477.039,82	74.755.820,44
B. Deelneming in het resultaat	1.842,54	-46.279,68
C. Overgedragen resultaat	-1.721.358,64	-1.965.592,80
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	753.003,65	1.553.592,71
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	723.809,59	670.611,85
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	723.809,59	670.611,85
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	14.620.433,68	1.546.889,01
B. Verkochte optiecontracten en warrants	14.620.433,68	1.546.889,01
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	87.108.112,11	62.429.691,27
A. Gekochte termijncontracten	65.901.821,47	44.090.674,60
B. Verkochte termijncontracten	21.206.290,64	18.339.016,67

4.3 . RESULTATENREKENING

AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING

I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden

A. Obligaties en andere schuldinstrumenten

a. Obligaties

B. Geldmarktinstrumenten

C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren

a. Aandelen

D. Andere effecten

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

F. Financiële derivaten

a. Op obligaties

ii. Termijncontracten

I. Op financiële indexen

i. Optiecontracten

ii. Termijncontracten

m. Op financiële derivaten

i. Optiecontracten

H. Wisselposities en -verrichtingen

a. Financiële derivaten

ii. Termijncontracten

b. Andere wisselposities en -verrichtingen

II. Opbrengsten en kosten van beleggingen

A. Dividenden

B. Interesten

a. Effecten/geldmarktinstrumenten

b. Deposito's en liquide middelen

C. Interesten in gevolge ontleningen (-)

E. Roerende voorheffingen (-)

b. Van buitenlandse oorsprong

III. Andere opbrengsten

B. Andere

IV. Exploitatiekosten

A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)

C. Vergoeding van de bewaarder (-)

D. Vergoeding van de beheerder (-)

a. Financieel beheer

b. Administratief- en boekhoudkundig beheer

c. Commerciële vergoeding

E. Administratiekosten (-)

F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)

G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)

H. Diensten en diverse goederen (-)

J. Taksen

K. Andere kosten (-)

Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)

Subtotaal II + III + IV

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

VI. Belastingen op het resultaat

VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)

Op 30.06.24 (in EUR)	Op 30.06.23 (in EUR)
-18.229,45	1.046.354,68
-763.126,44	642.862,83
4.042,60	-20.138,00
1.898.773,84	2.108.394,85
2.090,70	
117.864,11	139.760,53
-358.051,91	-181.279,98
-153.024,95	-100.126,90
-380.269,71	-941.462,75
38.789,71	-8.576,66
-893.568,96	210.468,95
468.251,56	-803.548,19
1.251.537,74	1.029.906,85
296.440,49	350.608,81
962.794,92	684.030,82
26.110,07	40.520,98
-1.675,04	-3.197,46
-32.132,70	-42.056,30
163,35	33,74
163,35	33,74
-469.916,78	-522.702,56
-15.883,69	-48.365,11
-10.929,03	-17.065,80
-168.060,60	-142.030,18
-22.438,63	-20.700,60
-218.943,21	-244.327,84
-2.541,00	-2.329,25
-66,89	-55,09
-771,23	-391,97
-4.252,25	-5.054,93
-22.592,65	-37.967,93
-3.437,60	-4.413,86
781.784,31	507.238,03
763.554,86	1.553.592,71
-10.551,21	
753.003,65	1.553.592,71

4.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

4.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.24

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GERELEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>							
UNITED STATES 0.125 22-52 15/02S	950.000	USD	56,57%	565.235,19		0,69%	0,68%
UNITED STATES 0.875 20-30 15/11S	2.450.000	USD	80,70%	1.847.012,20		2,25%	2,21%
UNITED STATES 4 23-28 29/02S	6.900.000	USD	98,36%	6.339.838,27		7,72%	7,59%
US TREASURY N/B 3.8750 23-33 15/08S	1.000.000	USD	96,00%	896.777,21		1,09%	1,07%
Verenigde Staten van Amerika				9.648.862,87		11,75%	11,55%
ITALY 4.1 23-29 01/02S	4.700.000	EUR	102,50%	4.817.500,00		5,87%	5,77%
Italië				4.817.500,00		5,87%	5,77%
GERMANY 0.00 21-31 15/02A	1.400.000	EUR	85,49%	1.196.874,00		1,46%	1,43%
GERMANY 2.6 23-33 15/08A	1.700.000	EUR	101,01%	1.717.136,00		2,09%	2,06%
Duitsland				2.914.010,00		3,55%	3,49%
FRANCE 0.1 21-53 25/07A	650.000	EUR	74,19%	566.103,29		0,69%	0,68%
Frankrijk				566.103,29		0,69%	0,68%
SPAIN 0.5 21-31 31/10A	300.000	EUR	82,86%	248.589,00		0,30%	0,30%
Spanje				248.589,00		0,30%	0,30%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een staat				18.195.065,16		22,16%	21,79%
ALSTOM FL.R 24-XX 31/12A	100.000	EUR	101,33%	101.328,00		0,12%	0,12%
ARKEMA FL.R 24-XX 25/03A	100.000	EUR	99,58%	99.578,00		0,12%	0,12%
ARKEMA SA 4.25 23-30 20/05A	200.000	EUR	102,46%	204.914,00		0,25%	0,24%
ARVAL SERVICE LEASE 4.125 23-26 13/04A	200.000	EUR	100,25%	200.492,00		0,25%	0,24%
AYVENS 3.875 24-28 24/01A	200.000	EUR	99,83%	199.656,00		0,24%	0,24%
AYVENS 4.375 23-26 23/11A	200.000	EUR	101,16%	202.316,00		0,25%	0,24%
CARMILA 5.5 23-28 09/10A	300.000	EUR	104,11%	312.327,00		0,38%	0,37%
CARREFOUR SA 3.75 23-30 10/10A	100.000	EUR	99,80%	99.798,00		0,12%	0,12%
CIE DE SAINT-GOBAIN 3.5 23-29 18/01A	100.000	EUR	99,54%	99.538,00		0,12%	0,12%
CIE DE SAINT-GOBAIN 3.8750 23-30 29/11A	100.000	EUR	100,76%	100.764,00		0,12%	0,12%
DANONE SA FL.R 21-XX 16/12A	300.000	EUR	92,40%	277.203,00		0,34%	0,33%
ELIS EX HOLDELIS 3.75 24-30 21/03A	100.000	EUR	98,07%	98.065,00		0,12%	0,12%
ICADE SANTE SAS 5.5 23-28 19/09A	200.000	EUR	103,36%	206.718,00		0,25%	0,25%
INDIGO GROUP SA 4.5 23-30 18/04A	300.000	EUR	101,97%	305.919,00		0,37%	0,37%
JCDECAUX SA 2.625 20-28 24/04A	200.000	EUR	96,10%	192.190,00		0,23%	0,23%
TDF INFRASTRUCTURE 5.625 23-28 21/07A	200.000	EUR	104,32%	208.636,00		0,26%	0,25%
TECHNIP ENEGIES NV 1.125 21-28 28/05A	200.000	EUR	90,25%	180.490,00		0,22%	0,22%
TELEPERFORMANCE 5.2500 23-28 22/11A	200.000	EUR	102,05%	204.092,00		0,25%	0,24%
WORLDLINE SA 4.125 23-28 12/09A	200.000	EUR	98,97%	197.936,00		0,24%	0,24%
Frankrijk				3.491.960,00		4,25%	4,18%
AIR LEASE 3.7 24-30 15/04A	150.000	EUR	97,83%	146.748,00		0,18%	0,18%
AMGEN INC 2.2 20-27 21/02S	310.000	USD	92,69%	268.412,79		0,33%	0,32%
CELANESE US HOLDINGS 4.777 22-26 19/07A	180.000	EUR	101,28%	182.302,20		0,22%	0,22%
DOW CHEMICAL CO 0.5 20-27 25/02A	300.000	EUR	91,99%	275.973,00		0,33%	0,33%
ENEL FINANCE AMERICA 7.1 22-27 14/10S	200.000	USD	104,81%	195.822,52		0,24%	0,23%
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	200.000	EUR	97,46%	194.916,00		0,24%	0,23%
PROLOGIS INTL FDG II 2.125 20-27 15/04S	150.000	USD	92,22%	129.217,19		0,16%	0,15%
VERIZON COMMUNICATION 1.375 16-28 02/11A	250.000	EUR	91,88%	229.697,50		0,28%	0,28%
VF CORP 4.125 23-26 07/03A	140.000	EUR	98,75%	138.254,20		0,17%	0,17%
Verenigde Staten van Amerika				1.761.343,40		2,15%	2,11%
AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 20-29 11/01A	100.000	EUR	86,11%	86.109,00		0,11%	0,10%
AKZO NOBEL NV 1.5 22-28 28/03A	150.000	EUR	92,46%	138.690,00		0,17%	0,17%
AMERICAN MEDICAL SYS 3.375 24-29 08/03A	180.000	EUR	98,99%	178.180,20		0,22%	0,21%
ARCADIS NV 4.875 23-28 28/02A	120.000	EUR	102,85%	123.422,40		0,15%	0,15%
BRENNTAG FINANCE BV 3.75 24-28 24/04A	100.000	EUR	99,77%	99.766,00		0,12%	0,12%
CTP NV 4.75 24-30 05/02A	140.000	EUR	101,24%	141.733,20		0,17%	0,17%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
EASYJET FINCO BV 1.875 21-28 03/03A	200.000	EUR	93,36%	186.720,00		0,23%	0,22%
SARTORIUS FINANCE BV 4.25 23-26 14/09A	100.000	EUR	101,14%	101.137,00		0,12%	0,12%
STELLANTIS 0.75 21-29 18/01A	100.000	EUR	87,81%	87.812,00		0,11%	0,11%
STELLANTIS NV 4.25 23-31 16/06A	100.000	EUR	101,61%	101.613,00		0,12%	0,12%
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	100.000	EUR	98,54%	98.536,00		0,12%	0,12%
Nederland				1.343.718,80		1,64%	1,61%
ABERTIS INFRASTRUCT 4.125 23-28 31/01A	100.000	EUR	100,91%	100.908,00		0,12%	0,12%
ABERTIS INFRASTRUCT 4.125 23-29 07/08A	100.000	EUR	101,01%	101.010,00		0,12%	0,12%
AENA SA 4.25 23-30 13/10A	100.000	EUR	103,48%	103.476,00		0,13%	0,13%
AMADEUS CM 3.5 24-29 21/03A	100.000	EUR	99,38%	99.383,00		0,12%	0,12%
IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-XX 16/11A12A	200.000	EUR	91,12%	182.230,00		0,22%	0,22%
INMOB COLONIAL 2.50 17-29 28/11A	100.000	EUR	93,22%	93.224,00		0,11%	0,11%
INMOBILIARIA COLONIAL 2 18-26 17/04A	200.000	EUR	97,00%	194.000,00		0,24%	0,23%
TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	200.000	EUR	92,86%	185.718,00		0,23%	0,22%
Spanje				1.059.949,00		1,29%	1,27%
ACEA SPA 1.50 18-27 08/06	300.000	EUR	94,57%	283.716,00		0,35%	0,34%
LEASYS SPA 3.875 24-28 01/03A	110.000	EUR	99,56%	109.516,00		0,13%	0,13%
LEASYS SPA 4.5 23-26 26/07A	170.000	EUR	101,10%	171.868,30		0,21%	0,21%
SNAM SPA 4 23-29 27/11A	140.000	EUR	100,92%	141.292,20		0,17%	0,17%
TERNA RETE ELET 4.7500 24-49 31/12A	180.000	EUR	98,47%	177.253,20		0,22%	0,21%
Italië				883.645,70		1,08%	1,06%
BERTELSMANN AG 3.5 22-29 29/05A	100.000	EUR	99,41%	99.407,00		0,12%	0,12%
DEUTSCHE LUFTHANSA A 4.0 24-30 21/05A	120.000	EUR	99,64%	119.565,60		0,15%	0,14%
E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	50.000	EUR	84,37%	42.184,50		0,05%	0,05%
EVONIK INDUSTRIES 2.25 22-27 25/09A	100.000	EUR	95,87%	95.868,00		0,12%	0,11%
GEWOBA WOHNUNGSBAU- 0.125 21-27 24/06A	100.000	EUR	89,51%	89.505,00		0,11%	0,11%
HOCHTIEF AG 4.25 24-30 31/05A	81.000	EUR	100,49%	81.396,09		0,10%	0,10%
KS AKTUELL AG 4.25 24-29 19/06A	100.000	EUR	99,64%	99.642,00		0,12%	0,12%
LANXESS AG 1.75 22-28 22/03A	100.000	EUR	92,05%	92.046,00		0,11%	0,11%
ROBERT BOSCH GMBH 3.625 23-30 02/06A	100.000	EUR	100,06%	100.056,00		0,12%	0,12%
Duitsland				819.670,19		1,00%	0,98%
ANGLO AMER CAP 3.75 24-29 15/06A	200.000	EUR	99,17%	198.342,00		0,24%	0,24%
ANGLO AMER CAPITAL 4.5 23-28 15/09A	100.000	EUR	102,10%	102.100,00		0,12%	0,12%
CNH INDUSTRIAL NV 3.75 24-31 11/06A	130.000	EUR	98,42%	127.939,50		0,16%	0,16%
DS SMITH PLC 4.375 23-27 27/07A	150.000	EUR	101,85%	152.772,00		0,19%	0,18%
INTERHOTELS GR 4.375 23-29 28/11A	100.000	EUR	102,28%	102.279,00		0,13%	0,12%
VIRGIN MONEY UK 4.0 24-18/03A	100.000	EUR	100,10%	100.100,00		0,12%	0,12%
Verenigd Koninkrijk				783.532,50		0,96%	0,94%
JOHNSON CONTROLS INT 0.375 20-27 15/09A	250.000	EUR	90,48%	226.210,00		0,27%	0,27%
SECURITAS TREASURY I 4.25 23-27 04/04A	160.000	EUR	101,24%	161.985,60		0,20%	0,20%
SECURITAS TREASURY I 4.375 23-29 06/03A	100.000	EUR	101,95%	101.954,00		0,12%	0,12%
SHIRE ACQ INV IR 3.20 16-26 23/09S	300.000	USD	95,77%	268.383,00		0,33%	0,32%
Ierland				758.532,60		0,92%	0,91%
ISS GLOBAL AS 0.875 19-26 18/06A	300.000	EUR	94,51%	283.539,00		0,34%	0,34%
ORSTED 2.25 22-28 14/06A	50.000	EUR	95,24%	47.618,50		0,06%	0,06%
ORSTED 5.25 22-XX 08/12A	100.000	EUR	101,24%	101.235,00		0,12%	0,12%
VESTAS WIND SYSTEMS 4.125 23-31 15/06A	160.000	EUR	101,06%	161.689,60		0,20%	0,19%
Denemarken				594.082,10		0,72%	0,71%
BARRY CAL 4.0 24-29 14/06A	100.000	EUR	100,18%	100.179,00		0,12%	0,12%
SOLVAY SA 3.8750 24-28 03/04A	200.000	EUR	99,86%	199.728,00		0,24%	0,24%
SOLVAY SA FL.R 20-XX 02/03A	100.000	EUR	96,23%	96.233,00		0,12%	0,11%
België				396.140,00		0,48%	0,47%
TELIA COMPANY AB FL.R 22-83 30/06A	200.000	EUR	93,28%	186.558,00		0,23%	0,22%
VOLVO CAR AB 4.75 24-30 08/05A	100.000	EUR	100,00%	99.997,00		0,12%	0,12%
Zweden				286.555,00		0,35%	0,34%
NESTE OYJ 3.875 23-31 21/05A	100.000	EUR	100,27%	100.266,00		0,12%	0,12%
STORA ENSO OYJ 4 23-26 01/06A	100.000	EUR	100,26%	100.257,00		0,12%	0,12%
Finland				200.523,00		0,24%	0,24%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
AMERICA MOVIL 2.875 20-30 07/05S Mexico	200.000	USD	87,84%	164.110,23 164.110,23		0,20% 0,20%	0,20% 0,20%
A1 TOWER HOLDING GMBH 5.25 23-28 13/07A Oostenrijk	100.000	EUR	104,02%	104.015,00 104.015,00		0,13% 0,13%	0,13% 0,13%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een privé-onderneming				12.647.777,52		15,41%	15,15%
BFCM 4.375 23-30 02/05A	200.000	EUR	101,95%	203.892,00		0,25%	0,25%
BFCM FL.R 22-32 16/06A	300.000	EUR	98,53%	295.581,00		0,36%	0,35%
BNP PARIBAS FL.R 22-99 31/12S	200.000	EUR	101,75%	203.508,00		0,25%	0,24%
BNP PARIBAS SA FL.R 20-28 19/02A	100.000	EUR	91,65%	91.649,00		0,11%	0,11%
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	100.000	EUR	94,90%	94.899,00		0,12%	0,11%
BPCE SA FL.R 23-30 02/03A	100.000	EUR	102,54%	102.543,00		0,12%	0,12%
BPCE SA FL.R 23-35 25/01A	200.000	EUR	101,87%	203.732,00		0,25%	0,25%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-33 28/08A	100.000	EUR	104,01%	104.013,00		0,13%	0,13%
CRED MU 4.81 24-35 15/05	100.000	EUR	100,01%	100.013,00		0,12%	0,12%
FONCIERE DES REGIO 1.50 17-27 21/06A	300.000	EUR	93,27%	279.798,00		0,34%	0,34%
LA BANQUE POSTALE FL.R 22-34 05/03A	100.000	EUR	103,04%	103.037,00		0,13%	0,12%
PSA BANQUE FRANCE 4.0 23-27 21/01A	300.000	EUR	100,85%	302.541,00		0,37%	0,36%
RCI BANQUE SA 4.625 23-26 02/10A	190.000	EUR	101,44%	192.737,90		0,23%	0,23%
SOCIETE GENERALE 4.25 22-30 06/12A	200.000	EUR	99,78%	199.560,00		0,24%	0,24%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	200.000	EUR	90,61%	181.224,00		0,22%	0,22%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	200.000	EUR	92,19%	184.374,00		0,22%	0,22%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 23-XX 18/07S	200.000	EUR	101,62%	203.230,00		0,25%	0,24%
UNIBAIL-RODAMCO FL.R 23-XX 03/10A	200.000	EUR	104,69%	209.374,00		0,26%	0,25%
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.625 20-27 04/12A	300.000	EUR	91,67%	275.004,00		0,33%	0,33%
WENDEL SE 2.5 15-27 09/02A	200.000	EUR	96,82%	193.632,00		0,24%	0,23%
WPP FINANCE 4.125 23-28 30/05A Frankrijk	100.000	EUR	101,28%	101.282,00 3.825.623,90		0,12% 4,66%	0,12% 4,58%
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/06A	200.000	EUR	104,32%	208.646,00		0,25%	0,25%
BANCO DE BADELL FL.R 24-30 13/09A	100.000	EUR	100,80%	100.803,00		0,12%	0,12%
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	100.000	EUR	104,18%	104.176,00		0,13%	0,13%
BANCO DE SABADELL SA FL.R 23-29 08/09A	100.000	EUR	105,26%	105.259,00		0,13%	0,13%
BANCO DE SABADELL SA FL.R 24-30 15/01A	100.000	EUR	100,80%	100.799,00		0,12%	0,12%
BANCO SANTANDER 4.8750 23-31 18/10A	300.000	EUR	105,47%	316.413,00		0,39%	0,38%
BANCO SANTANDER FL.R 23-33 23/08A	200.000	EUR	104,06%	208.118,00		0,25%	0,25%
BANKINTER SA FL.R 23-30 03/05A	100.000	EUR	102,56%	102.561,00		0,13%	0,12%
BBVA FL.R 23-XX 21/09Q	200.000	EUR	106,01%	212.016,00		0,26%	0,25%
BBVA SA FL.R 23-31 13/01A	100.000	EUR	103,16%	103.164,00		0,13%	0,12%
BBVA SA FL.R 23-33 15/09A	200.000	EUR	104,16%	208.324,00		0,25%	0,25%
CAIXABANK FL.R 24-32 09/02A	200.000	EUR	100,12%	200.236,00		0,24%	0,24%
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	100.000	EUR	105,13%	105.125,00		0,13%	0,13%
CAIXABANK SA FL.R 23-27 16/05A	500.000	EUR	101,46%	507.275,00		0,62%	0,61%
CAIXABANK SA FL.R 23-29 19/07A	200.000	EUR	104,02%	208.044,00		0,25%	0,25%
CAIXABANK SA FL.R 23-34 30/05A	200.000	EUR	105,68%	211.362,00		0,26%	0,25%
CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	100.000	EUR	93,45%	93.450,00		0,11%	0,11%
IBERCAJA FL.R 24-28 30/07A	100.000	EUR	100,87%	100.868,00		0,12%	0,12%
SANTANDER CONSUMER 3.75 24-29 17/01A Spanje	200.000	EUR	100,27%	200.540,00 3.397.179,00		0,25% 4,14%	0,24% 4,07%
BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-29 08/08A	10.000	EUR	88,65%	8.865,00		0,01%	0,01%
BK AMERICA 4.134 23-28 12/06A	210.000	EUR	101,91%	214.004,70		0,26%	0,26%
CITIGROUP INC FL.R 19-27 08/10A	100.000	EUR	93,19%	93.192,00		0,11%	0,11%
CITIGROUP INC FL.R 22-28 22/09A	10.000	EUR	100,19%	10.019,10		0,01%	0,01%
FANNIE MAE 0.8750 20-30 05/08S	2.800.000	USD	80,76%	2.112.332,55		2,57%	2,53%
FORD MOTOR CREDIT 4.165 24-28 21/11A	140.000	EUR	99,73%	139.626,20		0,17%	0,17%
FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	230.000	EUR	102,43%	235.579,80		0,29%	0,28%
GENERAL MOTORS FINAN 4.0 24-30 10/07A	320.000	EUR	100,14%	320.451,20		0,39%	0,38%
JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-28 18/05A	100.000	EUR	94,67%	94.674,00		0,12%	0,11%
SANTANDER HOLDINGS U FL.R 23-29 09/03S Verenigde Staten van Amerika	164.000	USD	101,66%	155.736,42 3.384.480,97		0,19% 4,12%	0,19% 4,05%
BANCO BPM SPA 4.625 23-27 29/11A	180.000	EUR	102,26%	184.064,40		0,22%	0,22%
INTESA SANPAOLO 4.875 23-30 19/05A	100.000	EUR	105,26%	105.263,00		0,13%	0,13%
INTESA SANPAOLO 5 23-28 08/03A	240.000	EUR	102,84%	246.806,40		0,30%	0,30%
INTESA SANPAOLO FL.R 23-XX 07/03S	200.000	EUR	110,29%	220.578,00		0,27%	0,26%
INTESA SANPAOLO SPA 3.625 24-30 16/10A	130.000	EUR	98,63%	128.220,30		0,16%	0,15%
MEDIOBANCABCA CREDI FL.R 24-30 04/07A	300.000	EUR	98,78%	296.325,00		0,36%	0,36%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
MEDIOBANCA FL.R 23-28 14/03A	500.000	EUR	102,40%	511.975,00		0,62%	0,61%
MEDIOBANCA FL.R 23-30 01/02A	100.000	EUR	101,82%	101.817,00		0,12%	0,12%
UNICREDIT FL.R 23-29 16/02A	120.000	EUR	101,34%	121.604,40		0,15%	0,15%
UNICREDIT SPA 5.85 22-27 15/11A	170.000	EUR	104,31%	177.332,10		0,22%	0,21%
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	100.000	EUR	95,12%	95.117,00		0,12%	0,11%
Italië				2.189.102,60		2,67%	2,62%
ABN AMRO BANK 5.5 23-33 21/09A	200.000	EUR	103,67%	207.344,00		0,25%	0,25%
ABN AMRO BANK NV FL.R 21-29 13/12S	300.000	USD	87,92%	246.386,73		0,30%	0,30%
ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A	100.000	EUR	101,95%	101.952,00		0,13%	0,12%
ABN AMRO BK FL.R 24-XX 22/09S	200.000	EUR	101,11%	202.222,00		0,25%	0,24%
ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	100.000	EUR	89,63%	89.634,00		0,11%	0,11%
COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	200.000	EUR	97,93%	195.860,00		0,24%	0,23%
DANFOSS FINANCE I B. 0.125 21-26 28/04A	100.000	EUR	93,71%	93.712,00		0,11%	0,11%
ENEL FINANCE INTL 0 21-26 28/05U	100.000	EUR	93,94%	93.936,00		0,12%	0,11%
ING GROEP NV FL.R 24-34 15/08A	100.000	EUR	99,46%	99.464,00		0,12%	0,12%
ING GROUP NV 4.875 22-27 14/11A	300.000	EUR	102,37%	307.095,00		0,37%	0,37%
NIBC BANK NV 6.0 23-28 16/11A	100.000	EUR	106,71%	106.707,00		0,13%	0,13%
RABOBANK FL.R 23-29 25/04A	300.000	EUR	102,02%	306.045,00		0,37%	0,37%
TENNET HOLDING BV 1.625 22-26 17/11A	20.000	EUR	95,71%	19.142,20		0,02%	0,02%
Nederland				2.069.499,93		2,52%	2,48%
AAREAL BANK AG 5.875 24-26 29/05A	100.000	EUR	101,01%	101.009,00		0,12%	0,12%
CMZB FR FL.R 22-28 21/03A	100.000	EUR	101,57%	101.571,00		0,13%	0,12%
COMMERZBANK AG 0.875 20-27 22/01A	100.000	EUR	92,89%	92.894,00		0,11%	0,11%
COMMERZBANK AG 4.625 24-21 17/01A	100.000	EUR	101,78%	101.775,00		0,13%	0,12%
COMMERZBANK AG FL.R 23-29 25/03A	200.000	EUR	103,95%	207.908,00		0,25%	0,25%
HAMBURG COMMERCIAL B 4.75 24-29 02/05A	93.000	EUR	101,60%	94.489,86		0,12%	0,11%
SANTANDER CONSUMER B 4.5 23-26 30/06A	400.000	EUR	101,31%	405.236,00		0,49%	0,49%
VOLKSWAGEN FIN SVS AG 3.875 24-30 10/09A	110.000	EUR	99,77%	109.747,00		0,13%	0,13%
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	400.000	EUR	90,69%	362.752,00		0,44%	0,44%
Duitsland				1.577.381,86		1,92%	1,89%
HSBC FL.R 24-35 22/03A	120.000	EUR	100,02%	120.019,20		0,15%	0,15%
HSBC HOLDINGS 3.755 24-29 20/05A	260.000	EUR	99,75%	259.337,00		0,31%	0,31%
LLOYDS BANK CORPORAT 4.125 23-27 30/05A	110.000	EUR	101,50%	111.652,20		0,14%	0,13%
MITSUBISHI HC CAPITA 3.733 24-27 02/02A	120.000	EUR	99,81%	119.767,20		0,14%	0,14%
NATWEST GROUP PLC FL.R 23-34 28/02A	150.000	EUR	104,31%	156.457,50		0,19%	0,19%
STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	300.000	EUR	92,30%	276.903,00		0,34%	0,33%
Verenigd Koninkrijk				1.044.136,10		1,27%	1,25%
BANK OF IRELAND GROUP FL.R 23-29 13/11A	170.000	EUR	103,09%	175.249,60		0,21%	0,21%
BK IRELAND GROUP FL.R 24-34 10/08A	100.000	EUR	99,77%	99.766,00		0,12%	0,12%
CA AUTO BANK SPA IRI 4.375 23-26 08/06A	200.000	EUR	101,06%	202.114,00		0,25%	0,24%
CA AUTO BANK SPA IRI 4.75 23-27 25/01A	300.000	EUR	102,31%	306.927,00		0,37%	0,37%
DXC CAPITAL FUNDING LT0.45 21-27 15/09A	200.000	EUR	89,86%	179.710,00		0,22%	0,21%
Ierland				963.766,60		1,17%	1,15%
GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	100.000	EUR	63,91%	63.914,00		0,08%	0,08%
HEIDELBERG MAT FIN 1.125 19-27 01/12A	150.000	EUR	92,70%	139.045,50		0,17%	0,17%
TRATON FINANCE LUXEM 4.5 23-26 23/11A	200.000	EUR	101,25%	202.504,00		0,25%	0,24%
TRATON FINANCE LUX SA3.75 24-30 27/03A	200.000	EUR	98,51%	197.022,00		0,24%	0,23%
WHIRLPOOL EMEA FINAN 0.5 20-28 21/02A	300.000	EUR	89,21%	267.633,00		0,32%	0,32%
Luxemburg				870.118,50		1,06%	1,04%
BELFIUS SANV 3.75 24-29 22/01A	100.000	EUR	99,79%	99.788,00		0,12%	0,12%
BELFIUS SANV FL.R 23-33 19/04A	100.000	EUR	102,22%	102.216,00		0,13%	0,12%
BELFIUS SANV FL.R 24-35 11/06A	100.000	EUR	100,88%	100.875,00		0,12%	0,12%
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	300.000	EUR	101,17%	303.504,00		0,37%	0,37%
KBC GROUPE SA FL.R 23-33 25/04A	200.000	EUR	101,39%	202.780,00		0,25%	0,24%
België				809.163,00		0,99%	0,97%
AB SAGAX 4.375 24-30 29/05A	110.000	EUR	100,35%	110.380,60		0,13%	0,13%
SVENSKA HANDELSBANK FL.R 23-34 16/08A	120.000	EUR	102,75%	123.301,20		0,15%	0,15%
VOLVO TREASURY AB 2 22-27 19/08A	100.000	EUR	95,66%	95.660,00		0,12%	0,11%
Zweden				329.341,80		0,40%	0,39%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A	30.000	EUR	99,76%	29.927,70		0,04%	0,04%
DNB BANK ASA FL.R 24-49 31/12A	238.000	USD	99,69%	221.636,81		0,27%	0,26%
Noorwegen				251.564,51		0,31%	0,30%
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 23-99 31/12S	200.000	EUR	107,38%	214.766,00		0,26%	0,26%
Oostenrijk				214.766,00		0,26%	0,26%
JYSKE BANK DNK FL.R 23-28 26/10A	100.000	EUR	102,97%	102.969,00		0,13%	0,13%
NYKREDIT REALKREDIT 0.875 21-31 28/04A	100.000	EUR	93,48%	93.484,00		0,11%	0,11%
Denemarken				196.453,00		0,24%	0,24%
SAMPO PLC FL.R 19-49 23/05A	200.000	EUR	94,71%	189.410,00		0,23%	0,23%
Finland				189.410,00		0,23%	0,23%
CAIXA GEN FL.R 22-28 31/10A	100.000	EUR	105,67%	105.666,00		0,13%	0,13%
Portugal				105.666,00		0,13%	0,13%
ERSTEANDSTEIERMAR 4.875 24-29 31/01A	100.000	EUR	101,46%	101.458,00		0,12%	0,12%
Kroatië				101.458,00		0,12%	0,12%
CESKA SPORITELN -30 15/01A	100.000	EUR	101,35%	101.351,00		0,12%	0,12%
Tsjechië				101.351,00		0,12%	0,12%
SUMITOMO MITSUI FINL 0.303 20-27 28/10A	100.000	EUR	90,03%	90.027,00		0,11%	0,11%
Japan				90.027,00		0,11%	0,11%
MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A	90.000	EUR	104,34%	93.905,10		0,12%	0,11%
Australië				93.905,10		0,12%	0,11%
AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A	100.000	EUR	86,42%	86.422,00		0,11%	0,10%
Hong Kong				86.422,00		0,11%	0,10%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een kredietinstelling				21.890.816,87		26,67%	26,21%
OBLIGATIES				52.733.659,55		64,24%	63,15%
HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.625 22-25 24/07A	240.000	EUR	92,99%	223.176,00		0,27%	0,27%
Nederland				223.176,00		0,27%	0,27%
GELDMARKTINSTRUMENTEN -Uitgegeven door een kredietinstelling				223.176,00		0,27%	0,27%
GELDMARKTINSTRUMENTEN				223.176,00		0,27%	0,27%
ABBVIE INC	1.244	USD	171,52	199.318,90		0,24%	0,24%
ADOBE INC	398	USD	555,54	206.543,60		0,25%	0,25%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	751	USD	162,21	113.797,02		0,14%	0,14%
AMERICAN EXPRESS	100	USD	231,55	21.630,08		0,03%	0,03%
AMERICAN TOWER CORP	68	USD	194,38	12.347,35		0,01%	0,01%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	33	USD	427,19	13.168,87		0,02%	0,02%
AMGEN INC	612	USD	312,45	178.626,25		0,22%	0,21%
APOLLO GLB MGMT	149	USD	118,07	16.433,84		0,02%	0,02%
APPLIED MATERIALS INC	1.361	USD	235,99	300.030,26		0,37%	0,36%
ARISTA NETWORKS INC	101	USD	350,48	33.067,24		0,04%	0,04%
ARRAY TECH PREFERENTIAL SHARE	6.501	USD	10,26	62.307,58		0,08%	0,07%
ATLASSIAN CORPORATION PL	568	USD	176,88	93.851,32		0,11%	0,11%
AUTODESK INC	73	USD	247,45	16.874,22		0,02%	0,02%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	91	USD	238,69	20.290,32		0,02%	0,02%
AVALONBAY COMMUN	300	USD	206,89	57.979,45		0,07%	0,07%
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	5.255	USD	35,17	172.646,75		0,21%	0,21%
BANK OF AMERICA CORP	4.757	USD	39,77	176.726,66		0,22%	0,21%
BANK OF NY MELLON	2.273	USD	59,89	127.164,85		0,15%	0,15%
BOOKING HOLDINGS INC	2	USD	3.961,50	7.401,21		0,01%	0,01%
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	175	USD	1.605,53	262.464,04		0,32%	0,31%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	72	USD	307,75	20.698,74		0,02%	0,02%
CAMPBELL SOUP CO	3.295	USD	45,19	139.094,86		0,17%	0,17%
CDW	69	USD	223,84	14.427,80		0,02%	0,02%
CENCORA INC	817	USD	225,30	171.947,78		0,21%	0,21%
CHENIERE ENERGY INC	117	USD	174,83	19.108,00		0,02%	0,02%
CISCO SYSTEMS INC	3.094	USD	47,51	137.315,22		0,17%	0,16%
CLOROX CO	441	USD	136,47	56.219,78		0,07%	0,07%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
COMCAST CORP	2.903	USD	39,16	106.194,75		0,13%	0,13%
CRH PLC	730	USD	74,98	51.130,69		0,06%	0,06%
CROWN CASTLE INC	155	USD	97,70	14.146,19		0,02%	0,02%
CROWN HOLDINGS INC	975	USD	74,39	67.753,62		0,08%	0,08%
CSX CORP	3.619	USD	33,45	113.083,19		0,14%	0,13%
CUMMINS - REGISTERED	45	USD	276,93	11.641,15		0,01%	0,01%
CVS HEALTH	1.405	USD	59,06	77.514,53		0,09%	0,09%
DECKERS OUTDOOR	204	USD	967,95	184.457,54		0,22%	0,22%
DEERE AND CO	184	USD	373,63	64.220,38		0,08%	0,08%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	152	USD	130,81	18.573,68		0,02%	0,02%
EBAY INC	386	USD	53,72	19.370,31		0,02%	0,02%
ECOLAB INC	964	USD	238,00	214.322,28		0,26%	0,26%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	201	USD	92,37	17.343,64		0,02%	0,02%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	319	USD	139,33	41.519,17		0,05%	0,05%
ELEVANCE HEALTH	378	USD	541,86	191.334,03		0,23%	0,23%
ELI LILLY & CO	432	USD	905,38	365.365,87		0,44%	0,44%
ENPHASE ENERGY	497	USD	99,71	46.292,27		0,06%	0,05%
EQUINIX INC	124	USD	756,60	87.639,79		0,11%	0,10%
EQUITABLE HOLDINGS INC	1.746	USD	40,86	66.643,21		0,08%	0,08%
EVERSOURCE ENERGY	1.328	USD	56,71	70.351,13		0,09%	0,08%
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	1.315	USD	75,36	92.572,07		0,11%	0,11%
FIRST CITIZENS BANCSHARES INC	11	USD	1.683,61	17.300,06		0,02%	0,02%
FIRST SOLAR INC	548	USD	225,46	115.415,30		0,14%	0,14%
FORTINET	245	USD	60,27	13.793,69		0,02%	0,02%
FORTUNE BRANDS	211	USD	64,94	12.799,94		0,02%	0,01%
GENERAL MILLS INC	2.834	USD	63,26	167.472,06		0,20%	0,20%
GILEAD SCIENCES INC	838	USD	68,61	53.708,72		0,07%	0,06%
GODADDY -A-	716	USD	139,71	93.444,52		0,11%	0,11%
HASBRO INC	1.920	USD	58,50	104.922,93		0,13%	0,13%
HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	1.079	USD	166,02	167.338,23		0,20%	0,20%
HERSHEY	270	USD	183,83	46.365,34		0,06%	0,06%
HOME DEPOT INC	326	USD	344,24	104.831,61		0,13%	0,13%
HP ENTERPRISE CO	8.293	USD	21,17	164.000,76		0,20%	0,20%
IDEXX LABS CORP	30	USD	487,20	13.653,43		0,02%	0,02%
ILLINOIS TOOL WORKS	65	USD	236,96	14.388,04		0,02%	0,02%
INGERSOLL RAND INC	2.139	USD	90,84	181.510,28		0,22%	0,22%
INTEL CORP	200	USD	30,97	5.786,08		0,01%	0,01%
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES-REG SHS	564	USD	172,95	91.119,85		0,11%	0,11%
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	5.619	USD	29,09	152.691,93		0,19%	0,18%
INTUIT	135	USD	657,21	82.880,29		0,10%	0,10%
JPMORGAN CHASE CO	1.134	USD	202,26	214.257,67		0,26%	0,26%
KELLANOVA	2.783	USD	57,68	149.951,84		0,18%	0,18%
KIMCO REALTY	4.124	USD	19,46	74.967,81		0,09%	0,09%
KLA CORPORATION	26	USD	824,51	20.025,46		0,02%	0,02%
KROGER CO	352	USD	49,93	16.417,90		0,02%	0,02%
LAMB WESTON HOLDINGS INC	166	USD	84,08	13.038,09		0,02%	0,02%
LAM RESEARCH CORP	30	USD	1.064,85	29.841,66		0,04%	0,04%
LAS VEGAS SANDS CORP	2.162	USD	44,25	89.368,05		0,11%	0,11%
LENNOX INTL	37	USD	534,98	18.490,67		0,02%	0,02%
LOWE'S CO INC	721	USD	220,46	148.483,57		0,18%	0,18%
MANHATTAN ASSOCIATES INC	69	USD	246,68	15.899,97		0,02%	0,02%
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	497	USD	69,90	32.452,41		0,04%	0,04%
MASTERCARD INC -A-	272	USD	441,16	112.092,97		0,14%	0,13%
MERCADOLIBRE	10	USD	1.643,40	15.351,70		0,02%	0,02%
MERCK AND CO INC - REG SHS	2.171	USD	123,80	251.069,41		0,31%	0,30%
MICROSOFT CORP	3.014	USD	446,95	1.258.390,75		1,53%	1,51%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	93	USD	65,44	5.685,12		0,01%	0,01%
MOODY S CORP	38	USD	420,93	14.941,93		0,02%	0,02%
NASDAQ INC	1.574	USD	60,26	88.602,75		0,11%	0,11%
NVIDIA CORP	10.880	USD	123,54	1.255.595,70		1,53%	1,50%
OKTA -A-	782	USD	93,61	68.382,08		0,08%	0,08%
OMNICOM GROUP INC	414	USD	89,70	34.690,14		0,04%	0,04%
ON SEMICONDUCTOR CORP	213	USD	68,55	13.639,56		0,02%	0,02%
ORACLE CORP	237	USD	141,20	31.260,53		0,04%	0,04%
ORMAT TECHNOLOGIES	254	USD	71,70	17.012,42		0,02%	0,02%
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	2.078	USD	96,26	186.855,00		0,23%	0,22%
OWENS CORNING SHS	120	USD	173,72	19.473,52		0,02%	0,02%
PALO ALTO NETWORKS	53	USD	339,01	16.784,24		0,02%	0,02%
PAYCHEX INC	101	USD	118,56	11.185,95		0,01%	0,01%
PAYCOM SOFTWARE INC	88	USD	143,04	11.758,54		0,01%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
PAYPAL HOLDINGS	119	USD	58,03	6.450,79		0,01%	0,01%
PEPSICO INC	901	USD	164,93	138.815,44		0,17%	0,17%
POOL CORP	43	USD	307,33	12.344,88		0,01%	0,01%
PPG INDUSTRIES INC	87	USD	125,89	10.231,13		0,01%	0,01%
PUBLIC STORAGE INC	60	USD	287,65	16.122,37		0,02%	0,02%
QUALCOMM INC	1.433	USD	199,18	266.627,69		0,32%	0,32%
QUEST DIAGNOSTICS	546	USD	136,88	69.814,55		0,08%	0,08%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	7	USD	1.051,03	6.872,69		0,01%	0,01%
ROCKWELL AUTOMATION	49	USD	275,28	12.600,39		0,02%	0,01%
S&P GLOBAL INC	456	USD	446,00	189.982,25		0,23%	0,23%
SALESFORCE INC	636	USD	257,10	152.746,94		0,19%	0,18%
SAMSARA INC	1.002	USD	33,70	31.543,58		0,04%	0,04%
SERVICENOW INC	103	USD	786,67	75.690,81		0,09%	0,09%
STARBUCKS CORP	91	USD	77,85	6.617,80		0,01%	0,01%
SYSCO CORP	309	USD	71,39	20.606,74		0,02%	0,02%
TARGA RESOURCES CORP	180	USD	128,78	21.653,81		0,03%	0,03%
TARGET CORP	127	USD	148,04	17.562,90		0,02%	0,02%
TESLA MOTORS INC	673	USD	197,88	124.402,84		0,15%	0,15%
TEXAS INSTRUMENTS INC	248	USD	194,53	45.066,27		0,05%	0,05%
THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	560	USD	330,57	172.927,79		0,21%	0,21%
TJX COS INC	148	USD	110,10	15.221,67		0,02%	0,02%
TRACTOR SUPPLY CO	59	USD	270,00	14.880,90		0,02%	0,02%
TRADEWEB MKTS/REGSH	347	USD	106,00	34.359,65		0,04%	0,04%
UBER TECH PREFERENTIAL SHARE	2.917	USD	72,68	198.045,36		0,24%	0,24%
UIPATH INC	4.119	USD	12,68	48.789,28		0,06%	0,06%
ULTA BEAUTY RG PREFERENTIAL SHARE	32	USD	385,87	11.534,65		0,01%	0,01%
UNITEDHEALTH GROUP INC	269	USD	509,26	127.969,12		0,16%	0,15%
VEEVA SYSTEMS -A-	376	USD	183,01	64.280,02		0,08%	0,08%
VERISK ANALYTICS	69	USD	269,55	17.374,08		0,02%	0,02%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	5.784	USD	41,24	222.823,13		0,27%	0,27%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	67	USD	468,72	29.336,05		0,04%	0,03%
VISA INC -A-	540	USD	262,47	132.399,63		0,16%	0,16%
WALT DISNEY CO	320	USD	99,29	29.680,34		0,04%	0,04%
WILLIAMS-SONOMA	486	USD	282,37	128.194,13		0,16%	0,15%
WORKDAY INC -A-	178	USD	223,56	37.172,98		0,05%	0,04%
WW GRAINGER INC	254	USD	902,24	214.076,56		0,26%	0,26%
XYLEM INC	1.593	USD	135,63	201.829,60		0,25%	0,24%
ZOETIS INC -A-	101	USD	173,36	16.356,24		0,02%	0,02%
ZSCALER INC	707	USD	192,19	126.929,78		0,15%	0,15%
Verenigde Staten van Amerika				13.482.276,78		16,42%	16,14%
ADVANTEST CORP	300	JPY	6.425,00	11.210,31		0,01%	0,01%
CONCORDIA FIN GRP	10.100	JPY	946,20	55.581,13		0,07%	0,07%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	3.500	JPY	5.412,00	110.166,34		0,13%	0,13%
DAIWA SECURITIES GROUP INC	9.300	JPY	1.227,00	66.366,76		0,08%	0,08%
DENSO CORP	6.100	JPY	2.498,00	88.622,78		0,11%	0,11%
HOYA CORP - REG SHS	500	JPY	18.705,00	54.393,97		0,07%	0,06%
KURITA WATER INDUSTRIES LTD - REG SHS	1.400	JPY	6.819,00	55.522,86		0,07%	0,07%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC - REG SHS	2.900	JPY	3.358,00	56.637,20		0,07%	0,07%
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE-REG SHS	56.300	JPY	151,80	49.705,36		0,06%	0,06%
RENASAS ELECTRONICS	10.500	JPY	3.009,00	183.753,05		0,22%	0,22%
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	2.600	JPY	2.226,00	33.660,58		0,04%	0,04%
SEKISUI HOUSE LTD	6.700	JPY	3.563,00	138.839,71		0,17%	0,17%
SOFTBANK	6.700	JPY	1.964,50	76.550,83		0,09%	0,09%
SOMPO HOLDINGS INC	10.200	JPY	3.435,00	203.774,57		0,25%	0,24%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	1.000	JPY	10.725,00	62.376,41		0,08%	0,07%
TOKYO ELECTRON LTD - REG SHS	200	JPY	34.900,00	40.595,56		0,05%	0,05%
Japan				1.287.757,42		1,57%	1,54%
ACCOR SA	1.299	EUR	38,30	49.751,70		0,06%	0,06%
AIR LIQUIDE SA	195	EUR	161,28	31.449,60		0,04%	0,04%
ARKEMA SA	106	EUR	81,15	8.601,90		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS SA	271	EUR	59,53	16.132,63		0,02%	0,02%
CAPGEMINI SE	33	EUR	185,70	6.128,10		0,01%	0,01%
CREDIT AGRICOLE SA	9.975	EUR	12,74	127.081,50		0,15%	0,15%
DASSAULT SYST.	171	EUR	35,30	6.036,30		0,01%	0,01%
EDENRED SA	263	EUR	39,41	10.364,83		0,01%	0,01%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	106	EUR	713,60	75.641,60		0,09%	0,09%
NEOEN SPA	592	EUR	37,66	22.294,72		0,03%	0,03%
PERNOD RICARD SA	63	EUR	126,70	7.982,10		0,01%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
PUBLICIS GROUPE SA	1.742	EUR	99,38	173.119,96		0,21%	0,21%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	125	EUR	224,30	28.037,50		0,03%	0,03%
SOCIETE GENERALE SA	397	EUR	21,92	8.702,24		0,01%	0,01%
SODEXO	613	EUR	84,00	51.492,00		0,06%	0,06%
TECHNIP ENERGIES NV - BEARER/REG SHS	721	EUR	20,94	15.097,74		0,02%	0,02%
UNIBAIL RODAMCO	885	EUR	73,52	65.065,20		0,08%	0,08%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	1.076	EUR	27,92	30.041,92		0,04%	0,04%
VINCI SA	126	EUR	98,38	12.395,88		0,02%	0,01%
VIVENDI SA	17.501	EUR	9,76	170.739,76		0,21%	0,20%
Frankrijk				916.157,18		1,12%	1,10%
AMPLIFON SPA	1.148	EUR	33,24	38.159,52		0,05%	0,04%
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	6.666	EUR	23,29	155.251,14		0,19%	0,19%
BANCO BPM SPA - REGISTERED	8.227	EUR	6,01	49.477,18		0,06%	0,06%
ENEL SPA - AZ NOM	18.228	EUR	6,49	118.372,63		0,14%	0,14%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	4.590	EUR	9,75	44.752,50		0,05%	0,05%
INTESA SANPAOLO SPA - AZ NOM	27.026	EUR	3,47	93.807,25		0,11%	0,11%
MEDIOBANCA	4.529	EUR	13,69	62.002,01		0,08%	0,07%
NEXI SPA	2.613	EUR	5,69	14.878,42		0,02%	0,02%
PIAGGIO AND C SPA	13.782	EUR	2,78	38.258,83		0,05%	0,05%
PIRELLI & C SPA	9.947	EUR	5,56	55.305,32		0,07%	0,07%
POSTE ITALIANE SPA	4.445	EUR	11,90	52.873,28		0,06%	0,06%
PRYSMIAN SPA	1.458	EUR	57,82	84.301,56		0,10%	0,10%
SNAM SPA - AZ NOM	9.854	EUR	4,13	40.706,87		0,05%	0,05%
UNICREDIT SPA REGS	655	EUR	34,61	22.666,28		0,03%	0,03%
Italië				870.812,79		1,06%	1,04%
3I GROUP PLC	4.908	GBP	30,66	177.791,63		0,22%	0,21%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	5.558	GBP	24,74	162.462,39		0,20%	0,20%
CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)	6.251	USD	10,13	59.152,39		0,07%	0,07%
EASYJET PLC	2.769	GBP	4,58	14.974,02		0,02%	0,02%
INFORMA PLC	12.547	GBP	8,56	126.866,45		0,15%	0,15%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	539	GBP	83,26	53.022,45		0,07%	0,06%
ROYALTY PHARMA PLC -A- REG SHS	1.638	USD	26,37	40.349,43		0,05%	0,05%
SSE PLC	1.476	GBP	17,90	31.207,05		0,04%	0,04%
VODAFONE GROUP PLC	80.276	GBP	0,70	66.164,77		0,08%	0,08%
WHITBREAD	1.038	GBP	29,75	36.485,38		0,04%	0,04%
Verenigd Koninkrijk				768.475,96		0,94%	0,92%
AGNICO EAGLE MINES LTD	1.100	CAD	89,48	67.094,75		0,08%	0,08%
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD	400	CAD	52,08	14.200,41		0,02%	0,02%
ENBRIDGE INC	3.700	CAD	48,67	122.753,24		0,15%	0,15%
KEYERA	4.300	CAD	37,89	111.061,35		0,14%	0,13%
LOBLAW COMPANIES	100	CAD	158,70	10.818,00		0,01%	0,01%
PARKLAND FUEL - REGISTERED SHS	4.200	CAD	38,35	109.795,50		0,13%	0,13%
PEMBINA PIPELINE CORP	2.400	CAD	50,76	83.042,94		0,10%	0,10%
STANTEC INC	1.000	CAD	114,53	78.070,89		0,10%	0,09%
SUN LIFE FINANCIAL INC	800	CAD	67,08	36.580,78		0,04%	0,04%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	500	CAD	230,61	78.599,18		0,10%	0,10%
Canada				712.017,04		0,87%	0,85%
AENA SME SA	521	EUR	188,00	97.948,00		0,12%	0,12%
AMADEUS IT GROUP SA -A-	522	EUR	62,14	32.437,08		0,04%	0,04%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	2.057	EUR	9,35	19.237,06		0,02%	0,02%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	4.815	EUR	4,33	20.851,36		0,03%	0,03%
CAIXABANK SA	1.847	EUR	4,94	9.129,72		0,01%	0,01%
CFD EDP RENOVAVEIS, SA	2.589	EUR	13,05	33.786,45		0,04%	0,04%
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	1.130	EUR	19,23	21.729,90		0,03%	0,03%
IBERDROLA SA	11.761	EUR	12,12	142.484,52		0,17%	0,17%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	4.104	EUR	46,36	190.261,44		0,23%	0,23%
REPSOL SA	5.790	EUR	14,74	85.315,65		0,11%	0,10%
SOLARIA ENERGIA	956	EUR	11,57	11.060,92		0,01%	0,01%
Spanje				664.242,10		0,81%	0,80%
COMMERZBK	608	EUR	14,19	8.624,48		0,01%	0,01%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	467	EUR	77,90	36.379,30		0,04%	0,04%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	1.612	EUR	23,48	37.849,76		0,05%	0,05%
ENCAVIS --- BEARER SHS	1.192	EUR	17,10	20.383,20		0,03%	0,03%
INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	180	EUR	34,31	6.174,90		0,01%	0,01%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	432	EUR	467,00	201.744,00		0,25%	0,24%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
NORDEX SE - AKT NACH KAPITALHERABSETZUNG	1.763	EUR	11,44	20.168,72		0,02%	0,02%
SIEMENS AG - NAMEN-AKT	859	EUR	173,72	149.225,48		0,18%	0,18%
SIEMENS ENERGY - REG SHS	2.056	EUR	24,31	49.981,36		0,06%	0,06%
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	323	EUR	26,36	8.514,28		0,01%	0,01%
WACKER CHEMIE AG - INHABER-AKT	276	EUR	101,80	28.096,80		0,03%	0,03%
Duitsland				567.142,28		0,69%	0,68%
ACCENTURE - SHS CLASS A	365	USD	303,41	103.451,33		0,12%	0,12%
LINDE PLC	580	USD	438,81	237.748,53		0,29%	0,28%
LINDE PLC	94	EUR	410,40	38.577,60		0,05%	0,05%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	589	USD	328,93	180.980,64		0,22%	0,22%
Ierland				560.758,10		0,68%	0,67%
DSM-FIRMENICH LTD - REG SHS	120	EUR	105,60	12.672,00		0,01%	0,01%
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	2.254	CHF	96,17	225.002,26		0,27%	0,27%
STMICROELECTRONICS NV - BEARER/REG SHS	1.634	EUR	36,88	60.253,75		0,07%	0,07%
SWISS RE - REG SHS	1.460	CHF	111,50	168.974,47		0,21%	0,20%
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	330	USD	150,43	46.372,63		0,06%	0,06%
Zwitserland				513.275,11		0,62%	0,61%
ALFEN NV	331	EUR	17,26	5.713,06		0,01%	0,01%
ASM INTERNATIONAL NV - REG SHS	20	EUR	711,80	14.236,00		0,02%	0,02%
ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	14	EUR	964,20	13.498,80		0,02%	0,02%
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	504	EUR	36,26	18.275,04		0,02%	0,02%
ING GROUP NV	996	EUR	15,96	15.898,15		0,02%	0,02%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	1.827	EUR	27,59	50.406,93		0,06%	0,06%
KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	12.918	EUR	3,58	46.246,44		0,06%	0,05%
NXP SEMICONDUCTORS NV - BEARER SHS	826	USD	269,09	207.630,40		0,25%	0,25%
PROSUS NV	2.058	EUR	33,26	68.449,08		0,08%	0,08%
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	2.724	EUR	18,48	50.316,65		0,06%	0,06%
Nederland				490.670,55		0,60%	0,59%
NESTE CORPORATION - REG SHS	1.107	EUR	16,63	18.403,88		0,02%	0,02%
NORDEA BANK	7.324	EUR	11,18	81.845,70		0,10%	0,10%
STORA ENSO -R-	13.268	EUR	12,76	169.233,34		0,21%	0,20%
Finland				269.482,92		0,33%	0,32%
APTIV PLC	1.242	USD	70,42	81.701,67		0,10%	0,10%
FERGUSON PLC	616	USD	193,65	111.432,41		0,14%	0,13%
Jersey				193.134,08		0,24%	0,23%
AKER CARBON - REGISTERED SHS	8.006	NOK	6,66	4.678,63		0,01%	0,01%
CAVENDISH HYDROGEN ASA	550	NOK	27,50	1.327,16		0,00%	0,00%
DNB BK ASA	7.712	NOK	209,70	141.903,78		0,17%	0,17%
NEL ASA - REG SHS	27.496	NOK	5,60	13.515,78		0,02%	0,02%
SCATEC SOLAR ASA	2.470	NOK	86,65	18.779,93		0,02%	0,02%
Noorwegen				180.205,28		0,22%	0,22%
BRAMBLES	8.180	AUD	14,53	73.919,65		0,09%	0,09%
DEXUS AMERICAN DEPOSITARY RECEIPTS	26.609	AUD	6,48	107.236,97		0,13%	0,13%
Australië				181.156,62		0,22%	0,22%
CARLSBERG AS -B-	90	DKK	835,60	10.084,34		0,01%	0,01%
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	697	DKK	1.005,60	93.986,35		0,12%	0,12%
ORSTED - REG SHS	652	DKK	370,60	32.401,10		0,04%	0,04%
VESTAS WIND SYSTEMS AS - BEARER/ REG SHS	1.216	DKK	161,25	26.292,99		0,03%	0,03%
Denemarken				162.764,78		0,20%	0,20%
HENNES AND MAURITZ AB	10.086	SEK	167,65	148.854,96		0,18%	0,18%
NIBE INDUSTRIER	2.632	SEK	44,94	10.412,61		0,01%	0,01%
Zweden				159.267,57		0,19%	0,19%
KBC GROUPE SA/NV	808	EUR	65,90	53.247,20		0,06%	0,06%
SYENQO SA/NV	570	EUR	83,57	47.634,90		0,06%	0,06%
UMICORE SA	1.264	EUR	14,03	17.733,92		0,02%	0,02%
België				118.616,02		0,14%	0,14%
JERONIMO MARTINS SGPS SA - REG SHS	3.496	EUR	18,25	63.802,00		0,08%	0,08%
Portugal				63.802,00		0,08%	0,08%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
VERBUND AG Oostenrijk	365	EUR	73,65	26.882,25 26.882,25		0,03% 0,03%	0,03% 0,03%
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS) Taiwan	116	USD	173,81	18.834,15 18.834,15		0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A- Zuid-Korea	5	USD	1.480,00	6.912,66 6.912,66		0,01% 0,01%	0,01% 0,01%
AANDELEN				22.214.643,64		27,06%	26,60%
DIR AMPLIFON	1.148	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
AMUNDI ULTRA SHORT TERM GREEN BOND I C	17	EUR	106.114,57	1.803.947,68 1.803.947,68	0,64%	2,20% 2,20%	2,16% 2,16%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				1.803.947,68		2,20%	2,16%
ICB-Obligaties							
BNPP EASY-MSCI EUROPE SMALL CAPS EX CW	1.244	EUR	276,57	344.050,09 344.050,09	0,13%	0,42% 0,42%	0,41% 0,41%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA							
ISHARES IV-ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF	570.000	USD	7,11	3.785.694,54	0,12%	4,61%	4,53%
ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A	31.466	EUR	6,46	203.185,40	0,02%	0,25%	0,25%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				3.988.879,94		4,86%	4,78%
ICB-Aandelen				4.332.930,03		5,28%	5,19%
AMUNDI 3-6 M I	0	EUR	106.834,07	0,01	0,00%	0,00%	0,00%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	0	EUR	105.139,35	105,14 105,15	0,00%	0,00%	0,00%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA							
ICB-Monetair				105,15		0,00%	0,00%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				6.136.982,86		7,48%	7,35%
EURO BOBL FUTURE 09/24	-51	EUR	116,44	-53.040,00		-0,06%	-0,06%
EURO BUND FUTURE 09/24	48	EUR	131,62	71.040,00		0,09%	0,09%
EURO BUXL FUTURE 09/24	1	EUR	130,24	840,00		0,00%	0,00%
EURO-OAT-FUTURES-EUX 09/24	2	EUR	123,12	-2.900,00		0,00%	0,00%
EURO SCHATZ 09/24	-23	EUR	105,70	-12.995,00		-0,02%	-0,02%
JPN 10 YEARS BOND 09/24	-2	JPY	142,86	2.559,03		0,00%	0,00%
US 10 YEARS NOTE 09/24	23	USD	109,32	18.967,48		0,02%	0,02%
US 10YR ULTRA (CBOT) 09/24	41	USD	113,17	35.008,46		0,04%	0,04%
US 2 YEARS NOTE- CBT 09/24	45	USD	102,04	19.704,58		0,02%	0,02%
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/24	-25	USD	106,19	-18.244,98		-0,02%	-0,02%
US TREASURY BOND 09/24	24	USD	118,10	32.308,21		0,04%	0,04%
US ULTRA BD CBT 30YR 09/24	8	USD	125,11	15.938,81		0,02%	0,02%
Futurecontracten - Op obligaties				109.186,59		0,13%	0,13%
EUR/GBP (CME) 09/24	2	GBP	0,85	767,98		0,00%	0,00%
EUR/JPY (CME) 09/24	-6	JPY	170,87	-15.005,23		-0,02%	-0,02%
EUR/SWISS FRANC(CME) 09/24	-1	CHF	0,96	324,37		0,00%	0,00%
EURO E-MINI (CME) 09/24	16	USD	1,08	-9.528,26		-0,01%	-0,01%
Futurecontracten - Op deviezen				-23.441,14		-0,03%	-0,03%
DJ.STOXX600.INS(EUX) 09/24	41	EUR	376,50	15.375,00		0,02%	0,02%
DJ EURO STOXX 600 09/24	4	EUR	897,50	-970,00		0,00%	0,00%
DJ STOXX 600 FOOD 09/24	9	EUR	687,20	-10.080,00		-0,01%	-0,01%
EURO STOXX 50 09/24	-12	EUR	4.926,00	-3.945,00		-0,01%	-0,01%
FTSE 100 INDEX 09/24	5	GBP	8.212,00	2.363,00		0,00%	0,00%
MSCI EMG MKT 09/24	3	USD	1.088,20	1.835,59		0,00%	0,00%
MSCI WLD IDX 09/24	-29	USD	11.254,00	-31.451,66		-0,04%	-0,04%
OMXS30 INDEX (OML) 07/24	1	SEK	2.578,00	-14,17		0,00%	0,00%
S&P/TSE CAN 60 INDEX 09/24	-2	CAD	1.310,50	-2.688,48		0,00%	0,00%
S&P 500 EMINI INDEX 09/24	-11	USD	5.521,50	-9.530,59		-0,01%	-0,01%
STOXX EUR 600 09/24	-39	EUR	514,20	-1.231,00		0,00%	0,00%
SWISS MARKET INDEX 09/24	-1	CHF	12.023,00	259,50		0,00%	0,00%
TOPIX (OSE) 09/24	5	JPY	2.810,50	10.192,80		0,01%	0,01%
Futurecontracten - Op financiële indexen				-29.885,01		-0,04%	-0,04%
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
ORSTED FL.R 24-XX 14/12A Denemarken	100.000	EUR	100,72%	100.715,00 100.715,00		0,12% 0,12%	0,12% 0,12%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een privé-onderneming				100.715,00		0,12%	0,12%
LLOYDS BANK GROUP FL.R 24-34 05/04A	140.000	EUR	99,05%	138.672,80		0,17%	0,17%
NATIONWIDE BUILDING FL.R 24-34 16/04A	130.000	EUR	99,67%	129.564,50		0,16%	0,15%
Verenigd Koninkrijk				268.237,30		0,33%	0,32%
BANCA POPOLARE DI S FL.R 24-30 04/06A Italië	140.000	EUR	99,36%	139.101,20 139.101,20		0,17% 0,17%	0,17% 0,17%
VOLKSBANK WIEN AG FL.R 24-34 21/06A Oostenrijk	100.000	EUR	98,97%	98.967,00 98.967,00		0,12% 0,12%	0,12% 0,12%
NORDJYSKE BANK AS FL.R 24-34 01/05A Denemarken	100.000	EUR	101,91%	101.914,00 101.914,00		0,12% 0,12%	0,12% 0,12%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een kredietinstelling				608.219,50		0,74%	0,73%
OBLIGATIES				708.934,50		0,86%	0,85%
EURO STOXX 50 20240816 P4700	19	EUR	48,00	9.120,00		0,01%	0,01%
EURO STOXX 50 20240920 P4650	47	EUR	59,40	27.918,00		0,04%	0,03%
NASDAQ 100 INDEX 20240920 P18500	1	USD	199,70	18.654,83		0,02%	0,02%
SP 500 INDEX 20240920 P4650	6	USD	10,90	6.109,29		0,01%	0,01%
Optiecontracten - Op financiële indexen				61.802,12		0,08%	0,07%
BUND 10 A 20240823 P130	-40	EUR	0,68	-5.600,00		-0,01%	-0,01%
BUND 10 A 20240823 P132	40	EUR	1,59	16.000,00		0,02%	0,02%
CBOT YST 10 A 20240823 P109	70	USD	0,64	41.890,47		0,05%	0,05%
Optiecontracten - Op financiële derivaten				52.290,47		0,06%	0,06%
A/EUR/AUD/20240912		AUD		-2.160,37		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20240912		CAD		-4.933,03		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CHF/20240912		CHF		108,52		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20240912		CHF		238,62		0,00%	0,00%
A/EUR/DKK/20240912		DKK		3,96		0,00%	0,00%
A/EUR/DKK/20240912		DKK		4,28		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20240912		GBP		1.341,87		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20240912		GBP		201,28		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20240912		JPY		23.132,40		0,03%	0,03%
A/EUR/NOK/20240912		NOK		-869,66		0,00%	0,00%
A/EUR/NOK/20240912		NOK		-5.769,29		-0,01%	-0,01%
A/EUR/PLN/20240912		PLN		-80,53		0,00%	0,00%
A/EUR/SEK/20240912		SEK		910,84		0,00%	0,00%
A/EUR/SEK/20240912		SEK		766,03		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		45,17		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		-3.299,49		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		-750,26		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		-89,12		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		-29.352,34		-0,04%	-0,03%
A/EUR/USD/20240912		USD		-35.224,47		-0,04%	-0,04%
A/USD/SEK/20240912		SEK		2.819,25		0,00%	0,00%
V/AUD/USD/20240912		AUD		-3.810,03		0,00%	0,00%
V/CAD/NOK/20240912		CAD		1.316,23		0,00%	0,00%
V/EUR/AUD/20240912		EUR		4.007,10		0,01%	0,01%
V/EUR/AUD/20240912		EUR		76,22		0,00%	0,00%
V/EUR/CAD/20240912		EUR		2.561,89		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20240912		EUR		-1.841,09		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20240912		EUR		-86,46		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20240912		EUR		27,10		0,00%	0,00%
V/EUR/JPY/20240912		EUR		-47.021,67		-0,06%	-0,06%
V/EUR/JPY/20240912		EUR		-326,48		0,00%	0,00%
V/EUR/SEK/20240912		EUR		-409,38		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240912		EUR		75,96		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240912		EUR		-190,04		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240912		EUR		133,72		0,00%	0,00%
V/GBP/USD/20240912		GBP		3.705,78		0,01%	0,00%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
Forward exchanges				-94.737,49		-0,11%	-0,11%
TOTAAL PORTEFEUILLE				82.092.612,09		100,00%	98,30%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		USD		301.418,85			0,36%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		EUR		206.969,60			0,25%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		JPY		72.354,30			0,09%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		CAD		22.516,70			0,03%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		GBP		24.129,23			0,03%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		CHF		1.894,33			0,00%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		SEK		2.038,21			0,00%
Autres				631.321,22			0,76%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		375.838,91			0,45%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		140.915,82			0,17%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		62.400,98			0,07%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		43.854,00			0,05%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		31.457,40			0,04%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		PLN		21.512,07			0,03%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		26.074,81			0,03%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		21.196,37			0,03%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		16.639,42			0,02%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		ZAR		1.993,77			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		2.233,73			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NZD		1.586,87			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		1.741,26			0,00%
Banktegoeden op zicht				747.445,41			0,89%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				1.378.766,63			1,65%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-231.272,80			-0,28%
ANDERE				270.421,45			0,33%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				83.510.527,37			100,00%

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

Per land	
Australië	0,33%
België	1,61%
Canada	0,87%
Denemarken	1,41%
Duitsland	7,17%
Finland	0,80%
Frankrijk	12,93%
Hong Kong	0,11%
Ierland	7,65%
Italië	10,85%
Japan	1,68%
Jersey	0,24%
Kroatië	0,12%
Luxemburg	1,48%
Mexico	0,20%
Nederland	5,03%
Noorwegen	0,53%
Oostenrijk	0,54%
Portugal	0,21%
Spanje	6,55%
Taiwan	0,02%
Tsjechië	0,12%
Verenigde Staten van Amerika	34,48%
Verenigd Koninkrijk	3,49%
Zuid-Korea	0,01%
Zweden	0,94%
Zwitserland	0,63%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Aardolie	1,31%
Automobiellindustrie	1,75%
Banken, financiële instellingen	19,92%
Beleggingsfondsen	5,28%
Biotechnologie	0,59%
Bouwmaterialen en handel	1,18%
Bouwsector, bouw materiaal	1,13%
Chemie	2,18%
Diverse consumptiegoederen	0,20%
Diverse dienstverleningen	0,98%
Elektronica en halfgeleiders	3,20%
Elektrotechniek en elektronica	0,64%
Energie en waterdistributie	2,60%
Geneesmiddelen en cosmetica	1,92%
Gezondheidszorg en sociale dienstverlening	0,47%
Grafische kunst en uitgeverijen	1,37%
Holdings en financiële maatschappijen	15,00%
Horeca	0,37%
Internet en Internet diensten	4,51%
Kantoorbenodigdheden en computers	0,65%
Kleinhandel en warenhuizen	1,13%
Landbouw en visserij	0,02%
Landen en regeringen	22,18%
Metalen en edelstenen	0,08%
Milieudiensten en recycling	0,04%
Niet ijzerhoudende metalen	0,02%
Papier en hout	0,33%
Tabak en alcohol	0,02%
Telecommunicatie	2,55%
Textiel en kleding	0,63%
Vastgoedmaatschappijen	3,41%
Verkeer en vervoer	1,40%
Verpakking industrie	0,36%
Verzekeringsmaatschappijen	1,30%
Voeding en niet alcoholische dranken	1,28%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
AUD	0,22%
CAD	0,87%
CHF	0,48%
DKK	0,20%
EUR	56,69%
GBP	0,82%
JPY	1,57%
NOK	0,22%
SEK	0,19%
USD	38,74%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar
Aankopen	43.142.629,72
Verkopen	52.230.620,04
Totaal 1	95.373.249,76
Inschrijvingen	835.683,72
Terugbetalingen	8.650.256,51
Totaal 2	9.485.940,23
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	87.952.775,47
Omloopsnelheid	97,65%

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

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

4.4.4 . 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) 09/24	EUR	756.450,00	756.450,00	50,00	17.06.24
DJ EURO STOXX 600 09/24	EUR	180.470,00	180.470,00	50,00	18.06.24
DJ STOXX 600 FOOD 09/24	EUR	319.320,00	319.320,00	50,00	17.06.24
EUR/GBP (CME) 09/24	GBP	211.862,50	250.316,05	125.000,00	12.06.24
EUR/JPY (CME) 09/24	JPY	-125.572.500,00	-730.327,44	125.000,00	12.06.24
EUR/SWISS FRANC(CME) 09/24	CHF	-119.962,50	-124.519,93	125.000,00	12.06.24
EURO BOBL FUTURE 09/24	EUR	-5.885.400,00	-5.885.400,00	1.000,00	31.05.24
EURO BUND FUTURE 09/24	EUR	6.246.720,00	6.246.720,00	1.000,00	03.06.24
EURO BUXL FUTURE 09/24	EUR	129.400,00	129.400,00	1.000,00	03.06.24
EURO E-MINI (CME) 09/24	USD	1.085.400,00	1.013.918,73	62.500,00	13.06.24
EURO-OAT-FUTURES-EUX 09/24	EUR	249.140,00	249.140,00	1.000,00	03.06.24
EURO SCHATZ 09/24	EUR	-2.418.105,00	-2.418.105,00	1.000,00	31.05.24
EURO STOXX 50 09/24	EUR	-587.175,00	-587.175,00	10,00	14.06.24
FTSE 100 INDEX 09/24	GBP	408.600,00	482.761,88	10,00	17.06.24
JPN 10 YEARS BOND 09/24	JPY	-286.160.000,00	-1.664.301,49	1.000.000,00	10.06.24
MSCI EMG MKT 09/24	USD	161.265,00	150.644,56	50,00	12.06.24

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
MSCI WLD IDX 09/24	USD	-3.229.991,00	-3.017.273,24	10,00	17.06.24
OMXS30 INDEX (OML) 07/24	SEK	257.960,95	22.708,83	100,00	17.06.24
S&P/TSE CAN 60 INDEX 09/24	CAD	-520.256,00	-354.639,40	200,00	14.06.24
S&P 500 EMINI INDEX 09/24	USD	-3.026.622,50	-2.827.297,99	50,00	14.06.24
STOXX EUR 600 09/24	EUR	-1.001.459,00	-1.001.459,00	50,00	17.06.24
SWISS MARKET INDEX 09/24	CHF	-120.480,00	-125.057,09	10,00	17.06.24
TOPIX (OSE) 09/24	JPY	138.772.449,03	807.098,11	10.000,00	11.06.24
US 10 YEARS NOTE 09/24	USD	2.509.335,94	2.344.078,41	1.000,00	28.05.24
US 10YR ULTRA (CBOT) 09/24	USD	4.617.304,69	4.313.222,50	1.000,00	28.05.24
US 2 YEARS NOTE- CBT 09/24	USD	9.168.750,00	8.564.922,93	2.000,00	28.05.24
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/24	USD	-2.644.921,88	-2.470.735,05	1.000,00	24.05.24
US TREASURY BOND 09/24	USD	2.804.914,06	2.620.190,62	1.000,00	28.05.24
US ULTRA BD CBT 30YR 09/24	USD	985.687,50	920.773,00	1.000,00	28.05.24

Verbintenissen op forwards

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/JPY/20240912	1.049.358,97	23.132,40	11.06.24
V/EUR/AUD/20240912	356.029,76	4.007,10	11.06.24
V/GBP/USD/20240912	659.707,41	3.705,78	11.06.24
A/USD/SEK/20240912	267.043,42	2.819,25	11.06.24
V/EUR/CAD/20240912	353.070,37	2.561,89	11.06.24
A/EUR/GBP/20240912	496.231,01	1.341,87	11.06.24
V/CAD/NOK/20240912	419.865,71	1.316,23	11.06.24
A/EUR/SEK/20240912	109.018,14	910,84	11.06.24
A/EUR/SEK/20240912	103.547,72	766,03	11.06.24
A/EUR/CHF/20240912	277.849,41	238,62	11.06.24
A/EUR/GBP/20240912	76.542,30	201,28	11.06.24
V/EUR/USD/20240912	86.586,72	133,72	24.06.24
A/EUR/CHF/20240912	438.077,23	108,52	11.06.24
V/EUR/AUD/20240912	24.929,97	76,22	24.06.24
V/EUR/USD/20240912	30.024,95	75,96	25.06.24
A/EUR/USD/20240912	40.067,93	45,17	27.06.24
V/EUR/GBP/20240912	27.410,58	27,10	24.06.24
A/EUR/DKK/20240912	86.453,62	4,28	11.06.24
A/EUR/DKK/20240912	33.462,25	3,96	11.06.24
A/EUR/PLN/20240912	10.640,69	-80,53	11.06.24
V/EUR/GBP/20240912	74.934,64	-86,46	25.06.24
A/EUR/USD/20240912	14.309,83	-89,12	11.06.24
V/EUR/USD/20240912	501.588,96	-190,04	28.06.24
V/EUR/JPY/20240912	61.387,38	-326,48	25.06.24
V/EUR/SEK/20240912	38.439,85	-409,38	25.06.24
A/EUR/USD/20240912	71.912,57	-750,26	13.06.24
A/EUR/NOK/20240912	94.744,48	-869,66	11.06.24
V/EUR/GBP/20240912	411.206,51	-1.841,09	11.06.24
A/EUR/AUD/20240912	191.071,02	-2.160,37	11.06.24

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/USD/20240912	1.167.678,65	-3.299,49	11.06.24
V/AUD/USD/20240912	425.944,57	-3.810,03	11.06.24
A/EUR/CAD/20240912	606.798,82	-4.933,03	11.06.24
A/EUR/NOK/20240912	546.344,04	-5.769,29	11.06.24
A/EUR/USD/20240912	10.387.669,31	-29.352,34	11.06.24
A/EUR/USD/20240912	14.724.716,03	-35.224,47	11.06.24
V/EUR/JPY/20240912	2.265.021,02	-47.021,67	11.06.24

Verbintenissen op Opties

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie	Realisatiedatum van de transactie
BUND 10 A 20240823 P130	5.200.000,00	-5.600,00	14.06.24
BUND 10 A 20240823 P132	-5.280.000,00	16.000,00	14.06.24
CBOT YST 10 A 20240823 P109	-7.127.510,51	41.890,47	11.06.24
EURO STOXX 50 20240816 P4700	-893.000,00	9.120,00	11.06.24
EURO STOXX 50 20240920 P4650	-2.185.500,00	27.918,00	13.06.24
NASDAQ 100 INDEX 20240920 P18500	-1.728.164,41	18.654,83	24.06.24
SP 500 INDEX 20240920 P4650	-2.606.258,76	6.109,29	20.02.24

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 Einde periode (in EUR)		
Jaar	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.
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
01.01.24 - 30.06.24	4.486,08	3.951,59	64.861,50	21.092,08	651.631,32	176.631,81	828.263,13	457.327,26	378.356,46	6.629.944,00	2.020.312,51	83.510.527,37	102,84	93,40

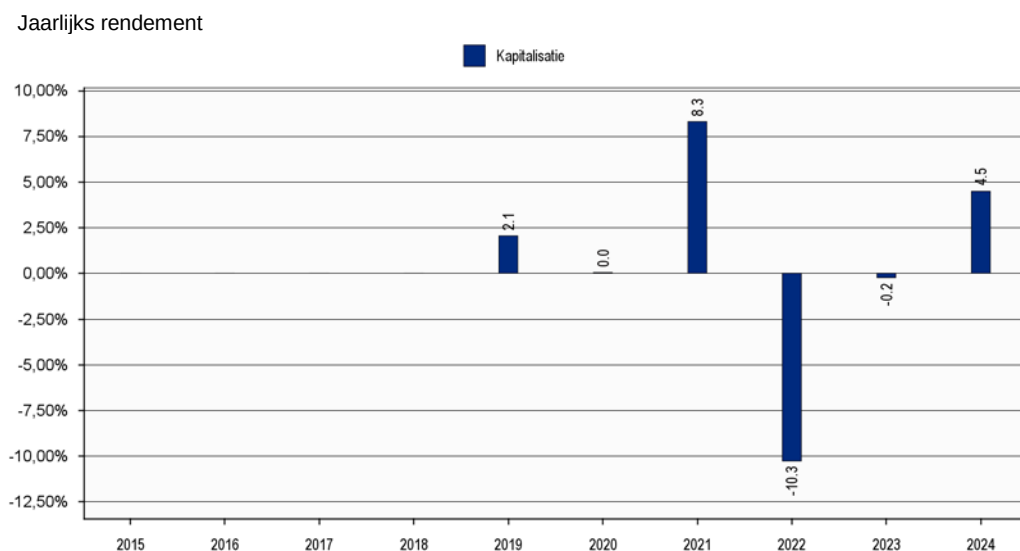
4.4.6 . Rendementen

* 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. Voor het halfjaarverslag wordt onder boekjaar verstaan de periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting.

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

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



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
4,49% (in EUR)	-2,20% (in EUR)	0,27% (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

4.4.7 . Kosten

Terugkerende kosten

- Kapitalisatie-aandeel - BE6302834658 : 1,62%

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.	1,26%
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.	0,36%

- Distributie-aandeel - BE6302835663 : 1,63%

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.	1,27%
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.	0,36%

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 bedragen die betrekking hebben op de CSDR-vergoeding.

NOTA 3 - Andere kosten

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

NOTA 4 – 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

Het compartiment Dynamic werd gelanceerd op 31 mei 2018.

Initiële inschrijvingsperiode en –prijs :

- Distributie-aandelen : van 16 april 2018 tot 31 mei 2018 tegen de prijs van 100,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandelen : van 16 april 2018 tot 31 mei 2018 tegen de prijs van 100,00 EUR per deelbewijs.

5.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

5.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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 prioriteiten niveau; 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 beheervennootschap, 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 mag niet rechtstreeks beleggen in “securisaties” of “securisatieposities” in de zin van Verordening (EU) 2017/1. 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) Vastgestelde 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 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 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 150.000.000,00 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. 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 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.

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.

Etappe in het beleggingsproces:

Het beleggingsproces verloopt in twee opeenvolgende etappen:

- 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

De eerste jaarhelft werd gekenmerkt door een lichte vertraging van de wereldwijde economische groei, iets gevoeliger in China, Japan en Duitsland. De Amerikaanse economie verraste eens te meer met haar veerkracht.

De inflatie bleef trendmatig dalen, maar bleef boven de doelstellingen van de belangrijkste centrale banken.

Sommige centrale banken (ECB, BoC) hebben hun cyclus van renteverlagingen ingezet en hebben zo laten zien dat ze bereid zijn om soepeler te zijn om de druk op hun economieën te verlichten.

De aandelenmarkten zijn het jaar begonnen met een stijging dankzij de goede prestaties van de Amerikaanse economie en de herstelmaatregelen in China. Ondanks een tijdelijke correctiefase in april naar aanleiding van de publicatie van inflatiecijfers in de Verenigde Staten, wat deed vrezen voor een nieuwe renteverhoging door de Fed, zette de stijging zich tijdens het tweede kwartaal voort dankzij geruststellende bedrijfsresultaten voor Q1 en een hervatting van de daling van de inflatie. De technologiewaarden zetten hun rally voort in het kielzog van de beleggingen in artificiële intelligentie.

De obligatiemarkten bleven volatiel en schommelden op basis van de publicaties van prijsindexen in de geavanceerde economieën. Uiteindelijk neemt de inflatie af, ook al is het tempo trager dan verwacht. De Amerikaanse rentecurve die in het begin van het jaar sterk omgekeerd was, begint een normaliseringsbeweging. Het Amerikaanse obligatierendement op 10 jaar ligt rond de 4%, net als de rente op 2 jaar.

Onze beleggingsstrategie werd gestuurd door een dubbele verwachting van een economische vertraging en een daling van de rentevoeten, wat ons ertoe heeft aangezet de voorkeur te geven aan een voorzichtige benadering van aandelen, bedrijfsobligaties en overheidsobligaties en de gevoeligheid aan de rentevoeten op eerder hoge niveaus te handhaven.

Het gewicht van aandelen werd aan het begin van het jaar met ongeveer 58% verhoogd naar 61% dankzij de correctie aan het begin van het tweede kwartaal.

We hebben overwegend belegd in de Verenigde Staten (gemiddeld 29%) en de opkomende markten (gemiddeld 11%).

De rentegevoeligheid werd gehandhaafd rond 4,50, evenwichtig verdeeld over de eurozone en de Verenigde Staten. Bij het begin van het eerste kwartaal hebben we de rente verlaagd, gezien het risico op een correctie door de Amerikaanse inflatiecijfers.

We behielden in de portefeuille ook een positie van 9% op de Japanse yen, een munt die bijzonder ondergewaardeerd is en die zich zal herstellen om de fundamentele waarde te benaderen in een scenario van wereldwijde vertraging.

Deze allocatiestrategie was in het begin van het jaar een challenge, aangezien onze hypothesen van vertraging en daling van de rentevoeten verijld werden door de soliditeit van de Amerikaanse economie.

De ESG-selectie had een negatieve impact, aangezien bepaalde waarden die werden uitgesloten uit ons beleggingsuniversum een belangrijke bijdrage leverden aan de prestaties van de wereldwijde markten.

5.1.8 . Toekomstig beleid

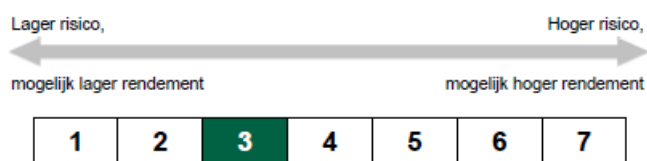
Begin juli handhaven we een gestructureerd scenario rond verwachtingen van economische vertraging en rentedalingen. Dat zet ons ertoe aan om een voorzichtige benadering van risicovolle activa aan te houden, terwijl de waarderingen zijn gestegen en de beleggers een agressievere positionering hebben aangenomen.

De normalisering van de arbeidsmarkt in de Verenigde Staten zou ervoor moeten zorgen dat de inflatie dicht bij de doelstelling van de centrale bank komt en dat deze haar cyclus van monetaire versoepeling kan aanvatten. Deze normalisering van de lonen zou ook gepaard moeten gaan met een tot nu toe uitzonderlijk sterke vertraging van de consumptie van de gezinnen en de belangrijkste pijler van de wereldwijde groei.

We zullen onze werkhypothesen aanpassen aan de evolutie van het macro-economische kader, met bijzondere aandacht voor de inflatiedynamiek en de activiteitsindicatoren in de Verenigde Staten en het traject van de Chinese economie.

We blijven de evolutie van de geopolitieke context in de gaten houden. Verschillende punten, waaronder de Amerikaanse verkiezingen, de crisis in Oekraïne of de crisis in het Midden-Oosten, kunnen komend semester een impact hebben op de financiële markten.

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.

5.2 . BALANS

	Op 30.06.24 (in EUR)	Op 30.06.23 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	113.698.564,28	118.241.154,72
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	110.937.204,50	114.476.762,37
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	24.071.333,34	36.318.518,02
B. Geldmarktinstrumenten	185.980,00	195.078,00
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	72.658.128,26	59.844.113,30
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	13.634.815,15	17.979.401,39
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten (+/-)	325.034,77	-55.334,76
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-195.515,32	256.211,55
m. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten (+/-)	242.310,27	44.008,88
ii. Termijncontracten (+/-)	-56.371,76	-105.234,01
n. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)	71.489,79	
III. Vorderingen en schulden op meer dan één jaar	-10.460,47	
B. Schulden	-10.460,47	
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	310.332,59	-875.108,25
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	98.361,46	178.856,00
b. Fiscale tegoeden	92.243,54	67.182,99
c. Collateral	370.000,00	1.120.000,00
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-196.346,98	-471.147,24
c. Ontleningen (-)	-53.925,43	
d. Collateral (-)		-1.770.000,00
V. Deposito's en liquide middelen	2.752.594,52	4.726.655,22
A. Banktegoeden op zicht	1.066.641,53	1.973.663,45
C. Andere	1.685.952,99	2.752.991,77
VI. Overlopende rekeningen	-291.106,86	-87.154,62
B. Verkregen opbrengsten	352.776,09	412.909,97
C. Toe te rekenen kosten (-)	-643.882,95	-500.064,59
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	113.698.564,28	118.241.154,72
A. Kapitaal	112.087.117,65	114.772.264,40
B. Deelneming in het resultaat	-71.590,88	17.243,92
C. Overgedragen resultaat	-869.547,18	-1.636.843,83
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	2.552.584,69	5.088.490,23
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	2.498.959,09	404.099,21
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	2.498.959,09	404.099,21
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	37.551.346,34	5.454.111,54
B. Verkochte optiecontracten en warrants	37.551.346,34	5.454.111,54
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	171.858.222,59	152.123.931,73
A. Gekochte termijncontracten	141.871.077,90	121.746.194,99
B. Verkochte termijncontracten	29.987.144,69	30.377.736,74

5.3 . RESULTATENREKENING

AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING

I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden

A. Obligaties en andere schuldinstrumenten

a. Obligaties

B. Geldmarktinstrumenten

C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren

a. Aandelen

D. Andere effecten

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

F. Financiële derivaten

a. Op obligaties

ii. Termijncontracten

I. Op financiële indexen

i. Optiecontracten

ii. Termijncontracten

m. Op financiële derivaten

i. Optiecontracten

H. Wisselposities en -verrichtingen

a. Financiële derivaten

ii. Termijncontracten

b. Andere wisselposities en -verrichtingen

II. Opbrengsten en kosten van beleggingen

A. Dividenden

B. Interesten

a. Effecten/geldmarktinstrumenten

b. Deposito's en liquide middelen

C. Interesten in gevolge ontleningen (-)

E. Roerende voorheffingen (-)

b. Van buitenlandse oorsprong

III. Andere opbrengsten

B. Andere

IV. Exploitatiekosten

A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)

C. Vergoeding van de bewaarder (-)

D. Vergoeding van de beheerder (-)

a. Financieel beheer

b. Administratief- en boekhoudkundig beheer

c. Commerciële vergoeding

E. Administratiekosten (-)

F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)

G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)

H. Diensten en diverse goederen (-)

J. Taksen

K. Andere kosten (-)

Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)

Subtotaal II + III + IV

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

VI. Belastingen op het resultaat

VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)

	Op 30.06.24 (in EUR)	Op 30.06.23 (in EUR)
	1.912.303,66	4.382.965,81
	-441.666,52	710.839,59
	-940,11	-33.550,45
	6.114.932,56	6.877.175,99
	7.728,52	
	304.601,94	216.349,25
	-1.618.895,76	-222.980,21
	-540.787,12	-375.658,45
	-1.129.733,20	-888.471,46
	50.595,07	-10.720,82
	-1.647.262,37	-127.109,04
	813.730,65	-1.762.908,59
	1.538.950,03	1.676.097,86
	1.026.611,05	1.167.220,05
	557.363,48	572.222,48
	63.806,07	75.890,52
	-6.465,60	-6.124,41
	-102.364,97	-133.110,78
	299,79	215,15
	299,79	215,15
	-877.453,64	-970.788,59
	-37.975,68	-97.471,75
	-14.478,19	-27.180,92
	-270.734,27	-273.214,33
	-25.879,03	-26.096,25
	-468.880,54	-473.027,33
	-2.541,00	-2.329,25
	-89,95	-85,77
	-854,65	-624,83
	-4.526,58	-5.227,27
	-46.452,05	-58.471,28
	-5.041,70	-7.059,61
	661.796,18	705.524,42
	2.574.099,84	5.088.490,23
	-21.515,15	
	2.552.584,69	5.088.490,23

5.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

5.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.24

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GERELEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>							
UNITED STATES 0.125 22-52 15/02S Verenigde Staten van Amerika	1.500.000	USD	56,57%	892.476,61 892.476,61		0,80% 0,80%	0,79% 0,79%
SPAIN 2.70 18-48 31/10A Spanje	980.000	EUR	81,46%	798.317,80 798.317,80		0,72% 0,72%	0,70% 0,70%
FRANCE 0.1 21-53 25/07A Frankrijk	860.000	EUR	74,19%	748.998,20 748.998,20		0,68% 0,68%	0,66% 0,66%
GERMANY 2.6 23-33 15/08A Duitsland	550.000	EUR	101,01%	555.544,00 555.544,00		0,50% 0,50%	0,49% 0,49%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een staat				2.995.336,61		2,70%	2,64%
ARKEMA SA 4.25 23-30 20/05A	200.000	EUR	102,46%	204.914,00		0,19%	0,18%
CARMILA 5.5 23-28 09/10A	100.000	EUR	104,11%	104.109,00		0,10%	0,09%
CARREFOUR SA 3.75 23-30 10/10A	100.000	EUR	99,80%	99.798,00		0,09%	0,09%
CIE DE SAINT-GOBAIN 3.5 23-29 18/01A	100.000	EUR	99,54%	99.538,00		0,09%	0,09%
CIE DE SAINT-GOBAIN 3.8750 23-30 29/11A	100.000	EUR	100,76%	100.764,00		0,09%	0,09%
ICADE SANTE SAS 5.5 23-28 19/09A	100.000	EUR	103,36%	103.359,00		0,09%	0,09%
INDIGO GROUP SA 4.5 23-30 18/04A	100.000	EUR	101,97%	101.973,00		0,09%	0,09%
JCDECAUX SA 5 23-29 11/01A	100.000	EUR	104,02%	104.019,00		0,09%	0,09%
ORANGE SA FL.R 23-XX 18/04A	100.000	EUR	103,44%	103.441,00		0,09%	0,09%
ORANGE SA FL.R 4.5 24-99 31/12A	100.000	EUR	99,37%	99.370,00		0,09%	0,09%
TELEPERFORMANCE 5.2500 23-28 22/11A	100.000	EUR	102,05%	102.046,00		0,09%	0,09%
TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/001A	300.000	EUR	90,56%	271.692,00		0,25%	0,24%
WORLDLINE SA 4.125 23-28 12/09A	100.000	EUR	98,97%	98.968,00		0,09%	0,08%
Frankrijk				1.593.991,00		1,44%	1,40%
AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 20-29 11/01A	100.000	EUR	86,11%	86.109,00		0,08%	0,07%
ARCADIS NV 4.875 23-28 28/02A	100.000	EUR	102,85%	102.852,00		0,09%	0,09%
ASHLAND SERVICES BV 2.00 20-28 30/01S	100.000	EUR	91,98%	91.980,00		0,08%	0,08%
BRENTAG FINANCE BV 3.75 24-28 24/04A	100.000	EUR	99,77%	99.766,00		0,09%	0,09%
CTP NV 4.75 24-30 05/02A	100.000	EUR	101,24%	101.238,00		0,09%	0,09%
EASYJET FINCO BV 1.875 21-28 03/03A	200.000	EUR	93,36%	186.720,00		0,17%	0,16%
SARTORIUS FINANCE BV 4.25 23-26 14/09A	100.000	EUR	101,14%	101.137,00		0,09%	0,09%
STELLANTIS 0.75 21-29 18/01A	150.000	EUR	87,81%	131.718,00		0,12%	0,12%
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	200.000	EUR	94,44%	188.880,00		0,17%	0,17%
UPJOHN FINANCE 1.362 20-27 23/06A	200.000	EUR	93,10%	186.190,00		0,17%	0,16%
Nederland				1.276.590,00		1,15%	1,12%
AIR LEASE 3.7 24-30 15/04A	110.000	EUR	97,83%	107.615,20		0,10%	0,09%
AMERICAN TOWER CORP 0.4 21-27 15/02A	300.000	EUR	91,75%	275.253,00		0,25%	0,24%
CELANESE US HOLDINGS 4.777 22-26 19/07A	100.000	EUR	101,28%	101.279,00		0,09%	0,09%
ENEL FINANCE AMERICA 7.1 22-27 14/10S	200.000	USD	104,81%	195.822,52		0,17%	0,17%
VERIZON COMM 4.25 22-30 31/10A	160.000	EUR	103,31%	165.300,80		0,15%	0,15%
VF CORP 2.8 20-27 23/04S	100.000	USD	91,16%	85.157,40		0,08%	0,07%
VF CORP 4.125 23-26 07/03A	100.000	EUR	98,75%	98.753,00		0,09%	0,09%
VF CORP 4.25 23-29 07/03A	150.000	EUR	95,98%	143.973,00		0,13%	0,13%
Verenigde Staten van Amerika				1.173.153,92		1,06%	1,03%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
ANGLO AMER CAP 3.75 24-29 15/06A	120.000	EUR	99,17%	119.005,20		0,11%	0,10%
ANGLO AMER CAPITAL 4.5 23-28 15/09A	100.000	EUR	102,10%	102.100,00		0,09%	0,09%
CNH INDUSTRIAL NV 3.75 24-31 11/06A	160.000	EUR	98,42%	157.464,00		0,14%	0,14%
DS SMITH PLC 4.375 23-27 27/07A	110.000	EUR	101,85%	112.032,80		0,10%	0,10%
EASYJET PLC 3.7500 24-31 19/03A	130.000	EUR	98,09%	127.520,90		0,12%	0,11%
INTERHOTELS GR 4.375 23-29 28/11A	100.000	EUR	102,28%	102.279,00		0,09%	0,09%
VIRGIN MONEY UK 4.0 -24 18/03A	100.000	EUR	100,10%	100.100,00		0,09%	0,09%
Verenigd Koninkrijk				820.501,90		0,74%	0,72%
ABERTIS INFRASTRUCT 4.125 23-28 31/01A	100.000	EUR	100,91%	100.908,00		0,09%	0,09%
ABERTIS INFRASTRUCT 4.125 23-29 07/08A	100.000	EUR	101,01%	101.010,00		0,09%	0,09%
AENA SA 4.25 23-30 13/10A	100.000	EUR	103,48%	103.476,00		0,09%	0,09%
AMADEUS CM 3.5 24-29 21/03A	100.000	EUR	99,38%	99.383,00		0,09%	0,09%
IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-XX 16/11A12A	200.000	EUR	91,12%	182.230,00		0,17%	0,16%
INMOB COLONIAL 2.50 17-29 28/11A	100.000	EUR	93,22%	93.224,00		0,08%	0,08%
Spanje				680.231,00		0,61%	0,60%
BERTELSMANN AG 3.5 22-29 29/05A	100.000	EUR	99,41%	99.407,00		0,09%	0,09%
DEUTSCHE LUFTHANSA A 4.0 24-30 21/05A	70.000	EUR	99,64%	69.746,60		0,06%	0,06%
HEIDELBERGCEMENT AG 3.75 23-32 31/05A	100.000	EUR	99,23%	99.233,00		0,09%	0,08%
KS AKTUELL AG 4.25 24-29 19/06A	100.000	EUR	99,64%	99.642,00		0,09%	0,09%
LANXESS AG 1.75 22-28 22/03A	100.000	EUR	92,05%	92.046,00		0,08%	0,08%
Duitsland				460.074,60		0,41%	0,40%
LEASYS SPA 3.875 24-28 01/03A	100.000	EUR	99,56%	99.560,00		0,09%	0,09%
LEASYS SPA 4.5 23-26 26/07A	120.000	EUR	101,10%	121.318,80		0,11%	0,11%
SNAM SPA 4 23-29 27/11A	100.000	EUR	100,92%	100.923,00		0,09%	0,09%
TERNA RETE ELET 4.7500 24-49 31/12A	100.000	EUR	98,47%	98.474,00		0,09%	0,08%
Italië				420.275,80		0,38%	0,37%
SECURITAS TREASURY I 4.25 23-27 04/04A	110.000	EUR	101,24%	111.365,10		0,10%	0,10%
SECURITAS TREASURY I 4.375 23-29 06/03A	130.000	EUR	101,95%	132.540,20		0,12%	0,11%
Ierland				243.905,30		0,22%	0,21%
PROXIMUS SA 4.0 23-30 08/03A	100.000	EUR	102,01%	102.008,00		0,09%	0,09%
SOLVAY SA 3.8750 24-28 03/04A	100.000	EUR	99,86%	99.864,00		0,09%	0,09%
België				201.872,00		0,18%	0,18%
NESTE OYJ 3.875 23-31 21/05A	100.000	EUR	100,27%	100.266,00		0,09%	0,09%
STORA ENSO OYJ 4 23-26 01/06A	100.000	EUR	100,26%	100.257,00		0,09%	0,09%
Finland				200.523,00		0,18%	0,18%
TELE2 AB 3.75 23-29 22/11S	100.000	EUR	99,71%	99.708,00		0,09%	0,09%
VOLVO CAR AB 4.75 24-30 08/05A	100.000	EUR	100,00%	99.997,00		0,09%	0,09%
Zweden				199.705,00		0,18%	0,18%
ORSTED 2.25 22-28 14/06A	110.000	EUR	95,24%	104.760,70		0,10%	0,09%
VESTAS WIND SYSTEMS 4.125 23-31 15/06A	100.000	EUR	101,06%	101.056,00		0,09%	0,09%
Denemarken				205.816,70		0,19%	0,18%
EUROFINS SCIENTIFIC 4.75 23-30 06/09A	120.000	EUR	99,92%	119.901,60		0,11%	0,11%
Luxemburg				119.901,60		0,11%	0,11%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een privé-onderneming				7.596.541,82		6,85%	6,68%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
AMERICAN HONDA FIN 3.75 23-27 25/10A	70.000	EUR	100,84%	70.587,30		0,06%	0,06%
CITIGROUP FL.R 24-32 14/05A	120.000	EUR	98,86%	118.628,40		0,11%	0,10%
FANNIE MAE 0.8750 20-30 05/08S	1.370.000	USD	80,76%	1.033.534,15		0,93%	0,91%
FORD MOTOR CREDIT 4.165 24-28 21/11A	100.000	EUR	99,73%	99.733,00		0,09%	0,09%
FORD MOTOR CREDIT CO 4.125 20-27 17/08SS	200.000	USD	94,87%	177.251,75		0,16%	0,16%
FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	160.000	EUR	102,43%	163.881,60		0,15%	0,14%
FORD MOTOR CREDIT CO 5.125 23-29 20/02A	130.000	EUR	103,71%	134.820,40		0,12%	0,12%
GENERAL MOTORS FINAN 4.0 24-30 10/07A	200.000	EUR	100,14%	200.282,00		0,18%	0,18%
GENERAL MOTORS FINAN 4.5 23-27 22/11A	100.000	EUR	102,27%	102.273,00		0,09%	0,09%
JPMORGAN CHASE CO FL.R 23-31 13/11A	210.000	EUR	103,88%	218.154,30		0,20%	0,19%
PERNOD RICARD INTER 1.25 20-28 01/04S	200.000	USD	86,77%	162.116,76		0,15%	0,14%
SANTANDER HOLDINGS U FL.R 23-29 09/03S	123.000	USD	101,66%	116.802,32		0,10%	0,10%
TOYOTA MOTOR CREDIT 4.05 23-29 13/09A	120.000	EUR	102,45%	122.934,00		0,11%	0,11%
WEA FINANCE LLC 2.875 19-27 15/01S	100.000	USD	92,74%	86.629,61		0,08%	0,08%
Verenigde Staten van Amerika				2.807.628,59		2,53%	2,47%
BFCM 4.375 23-30 02/05A	100.000	EUR	101,95%	101.946,00		0,09%	0,09%
BNP PARIBAS 4.0420 24-32 10/01A	100.000	EUR	99,76%	99.761,00		0,09%	0,09%
BNP PARIBAS FL.R 22-99 31/12S	400.000	EUR	101,75%	407.016,00		0,37%	0,36%
BNP PARIBAS SA FL.R 20-28 19/02A	100.000	EUR	91,65%	91.649,00		0,08%	0,08%
BPCE SA FL.R 22-29 02/03A	100.000	EUR	92,08%	92.080,00		0,08%	0,08%
BPCE SA FL.R 23-30 02/03A	100.000	EUR	102,54%	102.543,00		0,09%	0,09%
BPCE SA FL.R 23-35 25/01A	100.000	EUR	101,87%	101.866,00		0,09%	0,09%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-XX 23/03Q	200.000	EUR	102,94%	205.886,00		0,19%	0,18%
CRED MU 4.81 24-35 15/05	100.000	EUR	100,01%	100.013,00		0,09%	0,09%
LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/02A	200.000	EUR	89,15%	178.304,00		0,16%	0,16%
LA BANQUE POSTALE FL.R 22-34 05/03A	100.000	EUR	103,04%	103.037,00		0,09%	0,09%
RCI BANQUE SA 4.625 23-26 02/10A	90.000	EUR	101,44%	91.296,90		0,08%	0,08%
RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	50.000	EUR	103,16%	51.577,50		0,05%	0,05%
SOCIETE GENERALE 4.25 22-30 06/12A	100.000	EUR	99,78%	99.780,00		0,09%	0,09%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	100.000	EUR	92,19%	92.187,00		0,09%	0,08%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 23-XX 18/07S	100.000	EUR	101,62%	101.615,00		0,09%	0,09%
UNIBAIL-RODAMCO FL.R 23-XX 03/10A	200.000	EUR	104,69%	209.374,00		0,19%	0,18%
WENDEL SE 1 21-31 01/06A	100.000	EUR	83,85%	83.848,00		0,08%	0,07%
Frankrijk				2.313.779,40		2,09%	2,04%
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/06A	100.000	EUR	104,32%	104.323,00		0,10%	0,09%
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	100.000	EUR	104,18%	104.176,00		0,10%	0,09%
BANCO DE SABADELL SA FL.R 24-30 15/01A	100.000	EUR	100,80%	100.799,00		0,09%	0,09%
BANCO SANTANDER 4.8750 23-31 18/10A	100.000	EUR	105,47%	105.471,00		0,10%	0,09%
BANCO SANTANDER FL.R 23-33 23/08A	200.000	EUR	104,06%	208.118,00		0,19%	0,18%
BANKINTER SA FL.R 23-30 03/05A	100.000	EUR	102,56%	102.561,00		0,09%	0,09%
BBVA FL.R 23-XX 21/09Q	200.000	EUR	106,01%	212.016,00		0,19%	0,19%
BBVA SA FL.R 23-31 13/01A	100.000	EUR	103,16%	103.164,00		0,09%	0,09%
BBVA SA FL.R 23-33 15/09A	100.000	EUR	104,16%	104.162,00		0,09%	0,09%
CAIXABANK FL.R 24-32 09/02A	100.000	EUR	100,12%	100.118,00		0,09%	0,09%
CAIXABANK SA FL.R 23-29 19/07A	100.000	EUR	104,02%	104.022,00		0,09%	0,09%
IBERCAJA FL.R 24-28 30/07A	100.000	EUR	100,87%	100.868,00		0,09%	0,09%
SANTANDER CONSUMER 3.75 24-29 17/01A	100.000	EUR	100,27%	100.270,00		0,09%	0,09%
Spanje				1.550.068,00		1,40%	1,36%
BANCO BPM SPA 4.625 23-27 29/11A	110.000	EUR	102,26%	112.483,80		0,10%	0,10%
INTESA SANPAOLO 4.875 23-30 19/05A	150.000	EUR	105,26%	157.894,50		0,14%	0,14%
INTESA SANPAOLO 5.25 22-30 13/01A	220.000	EUR	106,99%	235.380,20		0,21%	0,21%
INTESA SANPAOLO 5 23-28 08/03A	170.000	EUR	102,84%	174.821,20		0,16%	0,15%
INTESA SANPAOLO FL.R 23-XX 07/03S	200.000	EUR	110,29%	220.578,00		0,20%	0,19%
INTESA SANPAOLO SPA 3.625 24-30 16/10A	100.000	EUR	98,63%	98.631,00		0,09%	0,09%
MEDIOBANCA CREDI FL.R 24-30 04/07A	300.000	EUR	98,78%	296.325,00		0,27%	0,26%
MEDIOBANCA FL.R 23-30 01/02A	170.000	EUR	101,82%	173.088,90		0,15%	0,15%
UNICREDIT FL.R 23-29 16/02A	30.000	EUR	101,34%	30.401,10		0,03%	0,03%
Italië				1.499.603,70		1,35%	1,32%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	100.000	EUR	102,31%	102.307,00		0,09%	0,09%
ABN AMRO BANK 4.375 23-28 20/10A	100.000	EUR	102,45%	102.449,00		0,09%	0,09%
ABN AMRO BANK 5.5 23-33 21/09A	100.000	EUR	103,67%	103.672,00		0,09%	0,09%
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	200.000	EUR	97,34%	194.682,00		0,18%	0,17%
ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	200.000	EUR	89,63%	179.268,00		0,16%	0,16%
ING GROEP NV FL.R 24-34 15/08A	100.000	EUR	99,46%	99.464,00		0,09%	0,09%
NIBC BANK NV 6.0 23-28 16/11A	100.000	EUR	106,71%	106.707,00		0,10%	0,09%
RABOBANK FL.R 23-29 25/04A	100.000	EUR	102,02%	102.015,00		0,09%	0,09%
Nederland				990.564,00		0,89%	0,87%
ALLIANZ SE FL.R 20-XX 30/04A	200.000	USD	92,90%	173.556,28		0,16%	0,15%
BAYERISCHE LANDESBANK 1 21-31 23/06A	200.000	EUR	90,27%	180.532,00		0,16%	0,16%
HAMBURG COMMERCIAL B 4.75 24-29 02/05A	47.000	EUR	101,60%	47.752,94		0,04%	0,04%
SANTANDER CONSUMER B 4.5 23-26 30/06A	100.000	EUR	101,31%	101.309,00		0,09%	0,09%
VOLKSWAGEN FIN SVS AG 3.875 24-30 10/09A	70.000	EUR	99,77%	69.839,00		0,06%	0,06%
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	200.000	EUR	90,69%	181.376,00		0,17%	0,16%
Duitsland				754.365,22		0,68%	0,66%
BANK OF IRELAND GROUP FL.R 23-29 13/11A	120.000	EUR	103,09%	123.705,60		0,11%	0,11%
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-31 04/07A	120.000	EUR	105,68%	126.817,20		0,12%	0,11%
CA AUTO BANK SPA IRI 4.75 23-27 25/01A	130.000	EUR	102,31%	133.001,70		0,12%	0,12%
DXC CAPITAL FUNDING LT0.45 21-27 15/09A	100.000	EUR	89,86%	89.855,00		0,08%	0,08%
Ierland				473.379,50		0,43%	0,42%
HSBC FL.R 24-35 22/03A	100.000	EUR	100,02%	100.016,00		0,09%	0,09%
HSBC HOLDINGS 3.755 24-29 20/05A	180.000	EUR	99,75%	179.541,00		0,16%	0,16%
MITSUBISHI HC CAPITA 3.733 24-27 02/02A	100.000	EUR	99,81%	99.806,00		0,09%	0,08%
STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	100.000	EUR	92,30%	92.301,00		0,09%	0,08%
Verenigd Koninkrijk				471.664,00		0,43%	0,41%
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 22-33 07/06A	200.000	EUR	98,30%	196.606,00		0,18%	0,17%
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 23-99 31/12S	200.000	EUR	107,38%	214.766,00		0,19%	0,19%
Oostenrijk				411.372,00		0,37%	0,36%
GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	100.000	EUR	63,91%	63.914,00		0,06%	0,05%
TRATON FINANCE LUXEM 4.5 23-26 23/11A	200.000	EUR	101,25%	202.504,00		0,18%	0,18%
Luxemburg				266.418,00		0,24%	0,23%
BELFIUS SANV FL.R 24-35 11/06A	100.000	EUR	100,88%	100.875,00		0,09%	0,09%
KBC GROUPE SA FL.R 23-30 19/04A	100.000	EUR	102,38%	102.380,00		0,09%	0,09%
België				203.255,00		0,18%	0,18%
AB SAGAX 4.375 24-30 29/05A	100.000	EUR	100,35%	100.346,00		0,09%	0,09%
HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R 21-99 31/12A	100.000	EUR	65,94%	65.938,00		0,06%	0,06%
Zweden				166.284,00		0,15%	0,15%
DNB BANK A FL.R 23-29 01/11A	130.000	EUR	103,55%	134.609,80		0,12%	0,12%
Noorwegen				134.609,80		0,12%	0,12%
MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A	120.000	EUR	104,34%	125.206,80		0,11%	0,11%
Australië				125.206,80		0,11%	0,11%
JYSKE BANK DNK FL.R 23-28 26/10A	110.000	EUR	102,97%	113.265,90		0,10%	0,10%
Denemarken				113.265,90		0,10%	0,10%
ERSTEANDSTEIERMAR 4.875 24-29 31/01A	100.000	EUR	101,46%	101.458,00		0,09%	0,09%
Kroatië				101.458,00		0,09%	0,09%
CESKA SPORITELN -30 15/01A	100.000	EUR	101,35%	101.351,00		0,09%	0,09%
Tsjechië				101.351,00		0,09%	0,09%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een kredietinstelling				12.484.272,91		11,25%	10,98%
OBLIGATIES				23.076.151,34		20,80%	20,30%
HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.625 22-25 24/07A	200.000	EUR	92,99%	185.980,00		0,17%	0,16%
Nederland				185.980,00		0,17%	0,16%
GELDMARKTINSTRUMENTEN -Uitgegeven door een kredietinstelling				185.980,00		0,17%	0,16%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
GELDMARKTINSTRUMENTEN				185.980,00		0,17%	0,16%
ABBVIE INC	4.081	USD	171,52	653.874,94		0,59%	0,57%
ADOBE INC	1.235	USD	555,54	640.907,89		0,58%	0,56%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	2.460	USD	162,21	372.757,22		0,34%	0,33%
AMERICAN EXPRESS	322	USD	231,55	69.648,86		0,06%	0,06%
AMERICAN TOWER CORP	320	USD	194,38	58.105,18		0,05%	0,05%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	107	USD	427,19	42.699,05		0,04%	0,04%
AMGEN INC	1.967	USD	312,45	574.114,11		0,52%	0,50%
APOLLO GLB MGMT	493	USD	118,07	54.375,07		0,05%	0,05%
APPLIED MATERIALS INC	4.225	USD	235,99	931.394,44		0,84%	0,82%
ARISTA NETWORKS INC	220	USD	350,48	72.027,65		0,06%	0,06%
ARRAY TECH PREFERENTIAL SHARE	20.941	USD	10,26	200.704,96		0,18%	0,18%
ATLASSIAN CORPORATION PL	1.809	USD	176,88	298.903,24		0,27%	0,26%
AUTODESK INC	237	USD	247,45	54.783,42		0,05%	0,05%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	334	USD	238,69	74.472,17		0,07%	0,07%
AVALONBAY COMMUN	954	USD	206,89	184.374,65		0,17%	0,16%
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	16.726	USD	35,17	549.512,77		0,50%	0,48%
BANK OF AMERICA CORP	15.138	USD	39,77	562.389,78		0,51%	0,49%
BANK OF NY MELLON	7.233	USD	59,89	404.656,11		0,36%	0,36%
BOOKING HOLDINGS INC	9	USD	3.961,50	33.305,46		0,03%	0,03%
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	580	USD	1.605,53	869.880,80		0,78%	0,76%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	233	USD	307,75	66.983,42		0,06%	0,06%
CAMPBELL SOUP CO	10.487	USD	45,19	442.697,37		0,40%	0,39%
CDW	230	USD	223,84	48.092,67		0,04%	0,04%
CENCORA INC	2.600	USD	225,30	547.202,24		0,48%	0,48%
CHENIERE ENERGY INC	388	USD	174,83	63.366,69		0,06%	0,06%
CISCO SYSTEMS INC	9.385	USD	47,51	416.516,91		0,38%	0,37%
CLOROX CO	1.403	USD	136,47	178.857,93		0,16%	0,16%
COMCAST CORP	8.801	USD	39,16	321.949,71		0,29%	0,28%
CRH PLC	2.324	USD	74,98	162.777,69		0,15%	0,14%
CROWN CASTLE INC	514	USD	97,70	46.910,60		0,04%	0,04%
CROWN HOLDINGS INC	3.104	USD	74,39	215.699,73		0,19%	0,19%
CSX CORP	11.515	USD	33,45	359.810,14		0,32%	0,32%
CUMMINS - REGISTERED	146	USD	276,93	37.769,06		0,03%	0,03%
CVS HEALTH	4.469	USD	59,06	246.556,88		0,22%	0,22%
DECKERS OUTDOOR	652	USD	967,95	589.540,78		0,53%	0,52%
DEERE AND CO	584	USD	373,63	203.829,91		0,18%	0,18%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	503	USD	130,81	61.464,20		0,06%	0,05%
EBAY INC	1.280	USD	53,72	64.233,16		0,06%	0,06%
ECOLAB INC	3.069	USD	238,00	682.318,54		0,61%	0,60%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	647	USD	92,37	55.827,55		0,05%	0,05%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	1.016	USD	139,33	132.236,60		0,12%	0,12%
ELEVANCE HEALTH	1.216	USD	541,86	615.508,42		0,55%	0,54%
ELI LILLY & CO	1.386	USD	905,38	1.172.215,49		1,06%	1,03%
ENPHASE ENERGY	1.612	USD	99,71	150.147,15		0,14%	0,13%
EQUINIX INC	394	USD	756,60	278.468,38		0,25%	0,24%
EQUITABLE HOLDINGS INC	5.579	USD	40,86	212.945,30		0,19%	0,19%
EVERSOURCE ENERGY	4.225	USD	56,71	223.820,41		0,20%	0,20%
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	4.186	USD	75,36	294.681,89		0,27%	0,26%
FIRST CITIZENS BANCSHARES INC	37	USD	1.683,61	58.191,10		0,05%	0,05%
FIRST SOLAR INC	1.772	USD	225,46	373.204,22		0,34%	0,33%
FORTINET	812	USD	60,27	45.716,24		0,04%	0,04%
FORTUNE BRANDS	701	USD	64,94	42.524,93		0,04%	0,04%
GENERAL MILLS INC	9.019	USD	63,26	532.967,72		0,48%	0,47%
GILEAD SCIENCES INC	3.100	USD	68,61	198.683,79		0,18%	0,17%
GODADDY -A-	2.280	USD	139,71	297.560,77		0,27%	0,26%
HASBRO INC	6.110	USD	58,50	333.895,38		0,30%	0,29%
HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	3.435	USD	166,02	532.721,81		0,48%	0,47%
HERSHEY	963	USD	183,83	165.369,72		0,15%	0,15%
HOME DEPOT INC	1.054	USD	344,24	338.934,11		0,31%	0,30%
HP ENTERPRISE CO	26.388	USD	21,17	521.843,96		0,47%	0,46%
IDEXX LABS CORP	100	USD	487,20	45.511,44		0,04%	0,04%
ILLINOIS TOOL WORKS	314	USD	236,96	69.505,32		0,06%	0,06%
INGERSOLL RAND INC	6.888	USD	90,84	584.498,76		0,53%	0,51%
INTEL CORP	886	USD	30,97	25.632,34		0,02%	0,02%
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES-REG SHS	1.795	USD	172,95	290.000,23		0,26%	0,25%
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	17.881	USD	29,09	485.902,19		0,44%	0,43%
INTUIT	449	USD	657,21	275.653,70		0,25%	0,24%
JPMORGAN CHASE CO	3.607	USD	202,26	681.505,67		0,61%	0,60%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
KELLANOVA	8.963	USD	57,68	482.938,66		0,44%	0,42%
KIMCO REALTY	13.122	USD	19,46	238.537,24		0,21%	0,21%
KLA CORPORATION	85	USD	824,51	65.467,87		0,06%	0,06%
KROGER CO	1.168	USD	49,93	54.477,57		0,05%	0,05%
LAMB WESTON HOLDINGS INC	550	USD	84,08	43.198,51		0,04%	0,04%
LAM RESEARCH CORP	70	USD	1.064,85	69.630,55		0,06%	0,06%
LAS VEGAS SANDS CORP	6.881	USD	44,25	284.431,81		0,26%	0,25%
LENNOX INTL	124	USD	534,98	61.968,72		0,06%	0,05%
LOWE'S CO INC	2.296	USD	220,46	472.840,88		0,43%	0,42%
MANHATTAN ASSOCIATES INC	228	USD	246,68	52.539,04		0,05%	0,05%
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	1.583	USD	69,90	103.364,50		0,09%	0,09%
MASTERCARD INC -A-	882	USD	441,16	363.477,93		0,33%	0,32%
MERCADOLIBRE	32	USD	1.643,40	49.125,46		0,04%	0,04%
MERCK AND CO INC - REG SHS	6.906	USD	123,80	798.657,45		0,72%	0,70%
MICROSOFT CORP	9.708	USD	446,95	4.053.237,37		3,65%	3,56%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	439	USD	65,44	26.836,21		0,02%	0,02%
MOODY S CORP	192	USD	420,93	75.496,09		0,07%	0,07%
NASDAQ INC	5.010	USD	60,26	282.020,18		0,25%	0,25%
NVIDIA CORP	35.150	USD	123,54	4.056.451,19		3,66%	3,57%
OKTA -A-	2.489	USD	93,61	217.650,90		0,20%	0,19%
OMNICOM GROUP INC	1.316	USD	89,70	110.271,09		0,10%	0,10%
ON SEMICONDUCTOR CORP	707	USD	68,55	45.273,10		0,04%	0,04%
ORACLE CORP	787	USD	141,20	103.806,07		0,09%	0,09%
ORMAT TECHNOLOGIES	871	USD	71,70	58.337,88		0,05%	0,05%
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	6.612	USD	96,26	594.554,99		0,54%	0,52%
OWENS CORNING SHS	397	USD	173,72	64.424,89		0,06%	0,06%
PALO ALTO NETWORKS	176	USD	339,01	55.736,35		0,05%	0,05%
PAYCHEX INC	329	USD	118,56	36.437,40		0,03%	0,03%
PAYCOM SOFTWARE INC	292	USD	143,04	39.016,98		0,03%	0,03%
PAYPAL HOLDINGS	453	USD	58,03	24.556,37		0,02%	0,02%
PEPSICO INC	3.076	USD	164,93	473.913,76		0,43%	0,42%
POOL CORP	144	USD	307,33	41.340,98		0,04%	0,04%
PPG INDUSTRIES INC	283	USD	125,89	33.280,59		0,03%	0,03%
PUBLIC STORAGE INC	198	USD	287,65	53.203,83		0,05%	0,05%
QUALCOMM INC	4.693	USD	199,18	873.191,72		0,79%	0,77%
QUEST DIAGNOSTICS	1.736	USD	136,88	221.974,48		0,20%	0,20%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	32	USD	1.051,03	31.417,99		0,03%	0,03%
ROCKWELL AUTOMATION	158	USD	275,28	40.629,84		0,04%	0,04%
S&P GLOBAL INC	1.472	USD	446,00	613.276,04		0,55%	0,54%
SALESFORCE INC	2.024	USD	257,10	486.100,33		0,44%	0,43%
SAMSARA INC	3.187	USD	33,70	100.328,72		0,09%	0,09%
SERVICENOW INC	330	USD	786,67	242.504,53		0,22%	0,21%
STARBUCKS CORP	410	USD	77,85	29.816,44		0,03%	0,03%
SYSCO CORP	1.027	USD	71,39	68.489,05		0,06%	0,06%
TARGA RESOURCES CORP	597	USD	128,78	71.818,46		0,06%	0,06%
TARGET CORP	411	USD	148,04	56.837,40		0,05%	0,05%
TESLA MOTORS INC	2.056	USD	197,88	380.047,90		0,34%	0,33%
TEXAS INSTRUMENTS INC	878	USD	194,53	159.549,13		0,14%	0,14%
THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	1.783	USD	330,57	550.589,73		0,50%	0,48%
TJX COS INC	730	USD	110,10	75.079,87		0,07%	0,07%
TRACTOR SUPPLY CO	191	USD	270,00	48.173,75		0,04%	0,04%
TRADEWEB MKTS/REGSH	1.105	USD	106,00	109.416,16		0,10%	0,10%
UBER TECH PREFERENTIAL SHARE	9.282	USD	72,68	630.187,54		0,57%	0,55%
UIPATH INC	13.107	USD	12,68	155.251,53		0,14%	0,14%
ULTA BEAUTY RG PREFERENTIAL SHARE	105	USD	385,87	37.848,06		0,03%	0,03%
UNITEDHEALTH GROUP INC	857	USD	509,26	407.693,43		0,37%	0,36%
VEEVA SYSTEMS -A-	1.196	USD	183,01	204.465,17		0,18%	0,18%
VERISK ANALYTICS	227	USD	269,55	57.158,20		0,05%	0,05%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	18.404	USD	41,24	708.996,69		0,64%	0,62%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	152	USD	468,72	66.553,42		0,06%	0,06%
VISA INC -A-	1.744	USD	262,47	427.601,76		0,39%	0,38%
WALT DISNEY CO	1.020	USD	99,29	94.606,07		0,08%	0,08%
WILLIAMS-SONOMA	1.545	USD	282,37	407.530,73		0,37%	0,36%
WORKDAY INC -A-	567	USD	223,56	118.410,57		0,11%	0,10%
WW GRAINGER INC	655	USD	902,24	552.047,83		0,50%	0,49%
XYLEM INC	5.098	USD	135,63	645.905,41		0,58%	0,57%
ZOETIS INC -A-	337	USD	173,36	54.574,80		0,05%	0,05%
ZSCALER INC	2.251	USD	192,19	404.128,62		0,36%	0,36%
Verenigde Staten van Amerika				43.213.843,77		38,95%	38,01%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
ADVANTEST CORP	500	JPY	6.425,00	18.683,84		0,02%	0,02%
CONCORDIA FIN GRP	32.200	JPY	946,20	177.199,26		0,16%	0,16%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	11.100	JPY	5.412,00	349.384,67		0,31%	0,31%
DAIWA SECURITIES GROUP INC	29.400	JPY	1.227,00	209.804,58		0,18%	0,18%
DENSO CORP	19.500	JPY	2.498,00	283.302,31		0,25%	0,25%
HOYA CORP - REG SHS	1.500	JPY	18.705,00	163.181,92		0,15%	0,14%
KURITA WATER INDUSTRIES LTD - REG SHS	4.500	JPY	6.819,00	178.466,33		0,16%	0,16%
LASERTEC CORP	100	JPY	36.090,00	20.989,88		0,02%	0,02%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC - REG SHS	9.400	JPY	3.358,00	183.582,65		0,17%	0,16%
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE-REG SHS	179.100	JPY	151,80	158.121,32		0,14%	0,14%
RENASAS ELECTRONICS	34.400	JPY	3.009,00	602.010,00		0,54%	0,53%
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	8.400	JPY	2.226,00	108.749,56		0,10%	0,10%
SEKISUI HOUSE LTD	21.300	JPY	3.563,00	441.385,95		0,40%	0,39%
SOFTBANK	21.200	JPY	1.964,50	242.220,54		0,22%	0,21%
SOMPO HOLDINGS INC	32.400	JPY	3.435,00	647.283,94		0,58%	0,57%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	3.200	JPY	10.725,00	199.604,51		0,18%	0,17%
TOKYO ELECTRON LTD - REG SHS	800	JPY	34.900,00	162.382,23		0,15%	0,14%
Japan				4.146.353,49		3,74%	3,65%
AMPLIFON SPA	4.674	EUR	33,24	155.363,76		0,14%	0,14%
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	21.467	EUR	23,29	499.966,43		0,45%	0,44%
BANCO BPM SPA - REGISTERED	37.500	EUR	6,01	225.525,00		0,20%	0,20%
ENEL SPA - AZ NOM	64.108	EUR	6,49	416.317,35		0,38%	0,37%
FINECOBANK	1.527	EUR	13,92	21.255,84		0,02%	0,02%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	18.682	EUR	9,75	182.149,50		0,16%	0,16%
INTESA SANPAOLO SPA - AZ NOM	103.354	EUR	3,47	358.741,73		0,32%	0,31%
MEDIOBANCA	19.570	EUR	13,69	267.913,30		0,24%	0,24%
NEXI SPA	8.491	EUR	5,69	48.347,75		0,04%	0,04%
PIAGGIO AND C SPA	56.093	EUR	2,78	155.714,17		0,14%	0,14%
PIRELLI & C SPA	37.062	EUR	5,56	206.064,72		0,19%	0,18%
POSTE ITALIANE SPA	16.561	EUR	11,90	196.993,10		0,18%	0,17%
PRYSMIAN SPA	5.933	EUR	57,82	343.046,06		0,31%	0,30%
SNAM SPA - AZ NOM	36.712	EUR	4,13	151.657,27		0,14%	0,13%
UNICREDIT SPA REGS	2.742	EUR	34,61	94.886,91		0,09%	0,08%
Italië				3.323.942,89		3,00%	2,92%
ACCOR SA	5.303	EUR	38,30	203.104,90		0,18%	0,18%
AIR LIQUIDE SA	673	EUR	161,28	108.541,44		0,10%	0,10%
ARKEMA SA	432	EUR	81,15	35.056,80		0,03%	0,03%
BNP PARIBAS SA	1.136	EUR	59,53	67.626,08		0,06%	0,06%
CAPGEMINI SE	123	EUR	185,70	22.841,10		0,02%	0,02%
CREDIT AGRICOLE SA	32.448	EUR	12,74	413.387,52		0,37%	0,36%
DASSAULT SYST.	640	EUR	35,30	22.592,00		0,02%	0,02%
EDENRED SA	1.074	EUR	39,41	42.326,34		0,04%	0,04%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	386	EUR	713,60	275.449,60		0,25%	0,24%
NEOEN SPA	2.030	EUR	37,66	76.449,80		0,07%	0,07%
PERNOD RICARD SA	258	EUR	126,70	32.688,60		0,03%	0,03%
PUBLICIS GROUPE SA	5.543	EUR	99,38	550.863,34		0,50%	0,49%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	428	EUR	224,30	96.000,40		0,09%	0,08%
SOCIETE GENERALE SA	1.665	EUR	21,92	36.496,80		0,03%	0,03%
SODEXO	1.951	EUR	84,00	163.884,00		0,15%	0,14%
TECHNIP ENERGIES NV - BEARER/REG SHS	2.944	EUR	20,94	61.647,36		0,05%	0,05%
UNIBAIL RODAMCO	2.815	EUR	73,52	206.958,80		0,19%	0,18%
VALLOUREC - SHS	3.913	EUR	14,65	57.305,89		0,05%	0,05%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	3.184	EUR	27,92	88.897,28		0,08%	0,08%
VINCI SA	514	EUR	98,38	50.567,32		0,05%	0,04%
VIVENDI SA	55.686	EUR	9,76	543.272,62		0,49%	0,48%
Frankrijk				3.155.957,99		2,85%	2,77%
3I GROUP PLC	15.615	GBP	30,66	565.651,24		0,51%	0,50%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	17.685	GBP	24,74	516.939,08		0,47%	0,45%
CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)	19.893	USD	10,13	188.244,83		0,17%	0,17%
EASYJET PLC	11.304	GBP	4,58	61.129,06		0,05%	0,05%
INFORMA PLC	39.922	GBP	8,56	403.663,22		0,36%	0,35%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	2.200	GBP	83,26	216.418,16		0,19%	0,19%
INTL CONS AIRLINES GROUP	52.292	EUR	1,92	100.165,33		0,09%	0,09%
ROYALTY PHARMA PLC -A- REG SHS	5.212	USD	26,37	128.389,01		0,12%	0,11%
SAGE GROUP	1.346	GBP	10,89	17.310,44		0,02%	0,02%
SSE PLC	5.061	GBP	17,90	107.004,66		0,10%	0,09%
VODAFONE GROUP PLC	255.431	GBP	0,70	210.530,34		0,19%	0,19%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
WHITBREAD	3.304	GBP	29,75	116.134,60		0,10%	0,10%
Verenigd Koninkrijk				2.631.579,97		2,37%	2,31%
AGNICO EAGLE MINES LTD	3.500	CAD	89,48	213.483,30		0,19%	0,19%
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD	1.400	CAD	52,08	49.701,43		0,05%	0,04%
DOLLARAMA INC	700	CAD	124,91	59.602,59		0,05%	0,05%
ENBRIDGE INC	11.800	CAD	48,67	391.483,30		0,35%	0,35%
KEYERA	13.700	CAD	37,89	353.846,63		0,32%	0,31%
LOBLAW COMPANIES	500	CAD	158,70	54.089,98		0,05%	0,05%
PARKLAND FUEL - REGISTERED SHS	13.200	CAD	38,35	345.071,57		0,31%	0,30%
PEMBINA PIPELINE CORP	7.600	CAD	50,76	262.969,33		0,24%	0,23%
STANTEC INC	3.000	CAD	114,53	234.212,68		0,21%	0,21%
SUN LIFE FINANCIAL INC	2.400	CAD	67,08	109.742,33		0,10%	0,10%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	1.400	CAD	230,61	220.077,71		0,20%	0,19%
Canada				2.294.280,85		2,07%	2,02%
AENA SME SA	1.863	EUR	188,00	350.244,00		0,32%	0,31%
AMADEUS IT GROUP SA -A-	2.132	EUR	62,14	132.482,48		0,12%	0,12%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	8.617	EUR	9,35	80.586,18		0,07%	0,07%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	20.170	EUR	4,33	87.346,19		0,08%	0,08%
CAIXABANK SA	7.735	EUR	4,94	38.234,11		0,03%	0,03%
CFD EDP RENOVAVEIS, SA	8.392	EUR	13,05	109.515,60		0,10%	0,10%
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	3.874	EUR	19,23	74.497,02		0,07%	0,06%
IBERDROLA SA	38.080	EUR	12,12	461.339,20		0,42%	0,41%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	12.571	EUR	46,36	582.791,56		0,53%	0,51%
REPSOL SA	18.423	EUR	14,74	271.462,91		0,24%	0,24%
SOLARIA ENERGIA	3.279	EUR	11,57	37.938,03		0,03%	0,03%
Spanje				2.226.437,28		2,01%	1,96%
COMMERZBK	2.546	EUR	14,19	36.115,01		0,03%	0,03%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	1.905	EUR	77,90	148.399,50		0,13%	0,13%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	5.130	EUR	23,48	120.452,40		0,11%	0,11%
ENCAVIS --- BEARER SHS	4.086	EUR	17,10	69.870,60		0,06%	0,06%
INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	676	EUR	34,31	23.190,18		0,02%	0,02%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	1.376	EUR	467,00	642.592,00		0,58%	0,57%
NORDEX SE - AKT NACH KAPITALHERABSETZUNG	6.045	EUR	11,44	69.154,80		0,06%	0,06%
SAP AG	146	EUR	189,52	27.669,92		0,02%	0,02%
SIEMENS AG - NAMEN-AKT	2.734	EUR	173,72	474.950,48		0,43%	0,42%
SIEMENS ENERGY - REG SHS	7.645	EUR	24,31	185.849,95		0,17%	0,16%
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	1.106	EUR	26,36	29.154,16		0,03%	0,03%
WACKER CHEMIE AG - INHABER-AKT	945	EUR	101,80	96.201,00		0,09%	0,08%
Duitsland				1.923.600,00		1,73%	1,69%
ACCENTURE - SHS CLASS A	1.163	USD	303,41	329.627,12		0,30%	0,29%
AIB GRP - REGISTERED	3.231	EUR	4,94	15.948,22		0,02%	0,01%
BANK OF IRELAND - REGISTERED	1.351	EUR	9,77	13.196,57		0,01%	0,01%
LINDE PLC	1.845	USD	438,81	756.286,27		0,68%	0,66%
LINDE PLC	384	EUR	410,40	157.593,60		0,14%	0,14%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	1.875	USD	328,93	576.126,81		0,52%	0,51%
Ierland				1.848.778,59		1,67%	1,62%
DSM-FIRMENICH LTD - REG SHS	489	EUR	105,60	51.638,40		0,05%	0,05%
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	7.173	CHF	96,17	716.034,26		0,64%	0,63%
STMICROELECTRONICS NV - BEARER/REG SHS	6.298	EUR	36,88	232.238,75		0,21%	0,20%
SWISS RE - REG SHS	4.701	CHF	111,50	544.074,63		0,49%	0,48%
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	1.050	USD	150,43	147.549,28		0,13%	0,13%
Zwitserland				1.691.535,32		1,52%	1,49%
ALFEN NV	1.134	EUR	17,26	19.572,84		0,02%	0,02%
ASM INTERNATIONAL NV - REG SHS	39	EUR	711,80	27.760,20		0,02%	0,02%
ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	54	EUR	964,20	52.066,80		0,05%	0,05%
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	2.056	EUR	36,26	74.550,56		0,07%	0,07%
ING GROUP NV	4.171	EUR	15,96	66.577,50		0,06%	0,06%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	5.814	EUR	27,59	160.408,26		0,14%	0,14%
KONINKLIJKE KPN NV - BEARER/REG SHS	41.107	EUR	3,58	147.163,06		0,13%	0,13%
NXP SEMICONDUCTORS NV - BEARER SHS	2.634	USD	269,09	662.104,68		0,60%	0,58%
PROSUS NV	6.550	EUR	33,26	217.853,00		0,20%	0,19%
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	11.085	EUR	18,48	204.757,00		0,18%	0,18%
Nederland				1.632.813,90		1,47%	1,44%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
NESTE CORPORATION - REG SHS	3.793	EUR	16,63	63.058,63		0,06%	0,06%
NORDEA BANK	24.389	EUR	11,18	272.547,08		0,25%	0,24%
STORA ENSO -R- Finland	42.220	EUR	12,76	538.516,10		0,48%	0,47%
				874.121,81		0,79%	0,77%
APTIV PLC	3.951	USD	70,42	259.906,04		0,24%	0,23%
FERGUSON PLC	1.972	USD	193,65	356.728,44		0,32%	0,31%
WPP PLC	4.132	GBP	7,24	35.364,98		0,03%	0,03%
Jersey				651.999,46		0,59%	0,57%
AKER CARBON - REGISTERED SHS	27.451	NOK	6,66	16.042,09		0,02%	0,02%
CAVENDISH HYDROGEN ASA	1.885	NOK	27,50	4.548,55		0,00%	0,00%
DNB BK ASA	24.863	NOK	209,70	457.488,80		0,41%	0,40%
NEL ASA - REG SHS	94.271	NOK	5,60	46.339,33		0,04%	0,04%
SCATEC SOLAR ASA	8.469	NOK	86,65	64.391,60		0,06%	0,06%
Noorwegen				588.810,37		0,53%	0,52%
BRAMBLES	26.028	AUD	14,53	235.205,45		0,21%	0,21%
DEXUS AMERICAN DEPOSITARY RECEIPTS	84.676	AUD	6,48	341.252,86		0,31%	0,30%
Australië				576.458,31		0,52%	0,51%
CARLSBERG AS -B-	368	DKK	835,60	41.233,76		0,04%	0,04%
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	2.245	DKK	1.005,60	302.725,04		0,27%	0,26%
ORSTED - REG SHS	2.236	DKK	370,60	111.117,88		0,10%	0,10%
VESTAS WIND SYSTEMS AS - BEARER/ REG SHS	4.169	DKK	161,25	90.144,32		0,08%	0,08%
Denemarken				545.221,00		0,49%	0,48%
HENNES AND MAURITZ AB	32.093	SEK	167,65	473.646,86		0,43%	0,42%
NIBE INDUSTRIER	9.025	SEK	44,94	35.704,34		0,03%	0,03%
Zweden				509.351,20		0,46%	0,45%
KBC GROUPE SA/NV	2.691	EUR	65,90	177.336,90		0,16%	0,16%
SYENSCO SA/NV	1.815	EUR	83,57	151.679,55		0,14%	0,13%
UMICORE SA	4.334	EUR	14,03	60.806,02		0,05%	0,05%
België				389.822,47		0,35%	0,34%
JERONIMO MARTINS SGPS SA - REG SHS	11.125	EUR	18,25	203.031,25		0,18%	0,18%
Portugal				203.031,25		0,18%	0,18%
ERSTE GROUP BANK AG	509	EUR	44,24	22.518,16		0,02%	0,02%
VERBUND AG	1.251	EUR	73,65	92.136,15		0,08%	0,08%
Oostenrijk				114.654,31		0,10%	0,10%
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	444	USD	173,81	72.089,34		0,07%	0,06%
Taiwan				72.089,34		0,07%	0,06%
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	1.067	USD	18,62	18.559,12		0,02%	0,02%
India				18.559,12		0,02%	0,02%
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	18	USD	1.480,00	24.885,57		0,02%	0,02%
Zuid-Korea				24.885,57		0,02%	0,02%
AANDELEN				72.658.128,26		65,50%	63,90%
DIR AMPLIFON	4.674	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
BNPP EASY-MSCI EUROPE SMALL CAPS EX CW	4.312	EUR	276,57	1.192.559,49	0,46%	1,08%	1,05%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				1.192.559,49		1,08%	1,05%
ISHARES IV-ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF	1.450.000	USD	7,11	9.630.275,57	0,31%	8,68%	8,47%
ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A	322.979	EUR	6,46	2.085.572,30	0,24%	1,88%	1,83%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				11.715.847,87		10,56%	10,30%
ICB-Aandelen				12.908.407,36		11,64%	11,35%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	6,91	EUR	105.139,35	726.407,79	0,00%	0,65%	0,64%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				726.407,79		0,65%	0,64%
ICB-Monetair				726.407,79		0,65%	0,64%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				13.634.815,15		12,29%	11,99%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
EURO BOBL FUTURE 09/24	-36	EUR	116,44	-37.440,00		-0,03%	-0,03%
EURO BTP FUTURE -EUX 09/24	27	EUR	115,29	-36.450,00		-0,03%	-0,03%
EURO BUND FUTURE 09/24	28	EUR	131,62	28.830,00		0,03%	0,03%
EURO BUXL FUTURE 09/24	22	EUR	130,24	18.480,00		0,02%	0,02%
EURO-OAT-FUTURES-EUX 09/24	-2	EUR	123,12	2.920,00		0,00%	0,00%
EURO SCHATZ 09/24	61	EUR	105,70	33.845,00		0,03%	0,03%
JPN 10 YEARS BOND 09/24	-3	JPY	142,86	3.838,55		0,00%	0,00%
US 10 YEARS NOTE 09/24	71	USD	109,32	58.551,79		0,05%	0,05%
US 10YR ULTRA (CBOT) 09/24	64	USD	113,17	54.647,36		0,05%	0,05%
US 2 YEARS NOTE- CBT 09/24	28	USD	102,04	12.260,63		0,01%	0,01%
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/24	10	USD	106,19	4.232,84		0,00%	0,00%
US TREASURY BOND 09/24	81	USD	118,10	119.511,91		0,11%	0,11%
US ULTRA BD CBT 30YR 09/24	37	USD	125,11	61.806,69		0,05%	0,05%
Futurecontracten - Op obligaties				325.034,77		0,29%	0,29%
EUR/GBP (CME) 09/24	3	GBP	0,85	1.151,96		0,00%	0,00%
EUR/SWISS FRANC(CME) 09/24	-7	CHF	0,96	2.283,58		0,00%	0,00%
Futurecontracten - Op deviezen				3.435,54		0,00%	0,00%
DJ.STOXX600.INS(EUX) 09/24	141	EUR	376,50	52.875,00		0,05%	0,05%
DJ EURO STOXX 600 09/24	15	EUR	897,50	-3.630,00		0,00%	0,00%
DJ STOXX 600 FOOD 09/24	32	EUR	687,20	-35.840,00		-0,03%	-0,03%
EURO STOXX 50 09/24	-37	EUR	4.926,00	-12.160,00		-0,01%	-0,01%
FTSE 100 INDEX 09/24	15	GBP	8.212,00	7.089,01		0,00%	0,00%
MSCI EMG MKT 09/24	65	USD	1.088,20	41.289,12		0,04%	0,03%
MSCI WLD IDX 09/24	-83	USD	11.254,00	-90.016,81		-0,08%	-0,08%
OMXS30 INDEX (OML) 07/24	-8	SEK	2.578,00	144,37		0,00%	0,00%
S&P/TSE CAN 60 INDEX 09/24	-6	CAD	1.310,50	-8.065,44		-0,01%	-0,01%
S&P 500 EMINI INDEX 09/24	-31	USD	5.521,50	-26.858,94		-0,03%	-0,02%
SPI 200 INDEX (SFE) 09/24	-1	AUD	7.772,00	-1.041,73		0,00%	0,00%
STOXX EUR 600 09/24	-90	EUR	514,20	-2.840,00		0,00%	0,00%
SWISS MARKET INDEX 09/24	-1	CHF	12.023,00	259,50		0,00%	0,00%
TOPIX (OSE) 09/24	11	JPY	2.810,50	22.424,16		0,02%	0,02%
Futurecontracten - Op financiële indexen				-56.371,76		-0,05%	-0,05%
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
ORSTED FL.R 24-XX 14/12A	100.000	EUR	100,72%	100.715,00		0,09%	0,09%
Denemarken				100.715,00		0,09%	0,09%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een privé-onderneming				100.715,00		0,09%	0,09%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 24-99 31/12Q	300.000	EUR	99,90%	299.709,00		0,27%	0,26%
Frankrijk				299.709,00		0,27%	0,26%
LLOYDS BANK GROUP FL.R 24-34 05/04A	100.000	EUR	99,05%	99.052,00		0,09%	0,09%
NATIONWIDE BUILDING FL.R 24-34 16/04A	100.000	EUR	99,67%	99.665,00		0,09%	0,09%
Verenigd Koninkrijk				198.717,00		0,18%	0,18%
BANCA POPOLARE DI S FL.R 24-30 04/06A	100.000	EUR	99,36%	99.358,00		0,09%	0,09%
BPER BANCA FL.R 24-31 22/05A	100.000	EUR	98,58%	98.584,00		0,09%	0,08%
Italië				197.942,00		0,18%	0,17%
VOLKSBANK WIEN AG FL.R 24-34 21/06A	100.000	EUR	98,97%	98.967,00		0,09%	0,09%
Oostenrijk				98.967,00		0,09%	0,09%
NORDDEUTSCHE LANDES FL.R 24-34 23/08A	100.000	EUR	99,13%	99.132,00		0,09%	0,09%
Duitsland				99.132,00		0,09%	0,09%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een kredietinstelling				894.467,00		0,81%	0,79%
OBLIGATIES				995.182,00		0,90%	0,88%
EURO STOXX 50 20240816 P4700	66	EUR	48,00	31.680,00		0,03%	0,03%
EURO STOXX 50 20240920 P4650	165	EUR	59,40	98.010,00		0,09%	0,08%
NASDAQ 100 INDEX 20240920 P18500	5	USD	199,70	93.274,17		0,08%	0,08%
SP 500 INDEX 20240920 P4650	19	USD	10,90	19.346,10		0,02%	0,02%
Optiecontracten - Op financiële indexen				242.310,27		0,22%	0,21%
BUND 10 A 20240823 P130	-54	EUR	0,68	-7.560,00		-0,01%	-0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
BUND 10 A 20240823 P132	54	EUR	1,59	21.600,00		0,02%	0,02%
CBOT YST 10 A 20240823 P109	96	USD	0,64	57.449,79		0,05%	0,05%
Optiecontracten - Op financiële derivaten				71.489,79		0,06%	0,06%
A/EUR/AUD/20240912		AUD		-7.251,97		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CAD/20240912		CAD		-16.462,70		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CHF/20240912		CHF		767,77		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20240912		CHF		182,57		0,00%	0,00%
A/EUR/DKK/20240912		DKK		12,72		0,00%	0,00%
A/EUR/DKK/20240912		DKK		20,26		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20240912		GBP		3.103,67		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20240912		GBP		4.350,22		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20240912		JPY		71.414,14		0,06%	0,06%
A/EUR/NOK/20240912		NOK		-22.651,93		-0,02%	-0,02%
A/EUR/NOK/20240912		NOK		-2.671,54		0,00%	0,00%
A/EUR/PLN/20240912		PLN		-587,66		0,00%	0,00%
A/EUR/SEK/20240912		SEK		1.945,96		0,00%	0,00%
A/EUR/SEK/20240912		SEK		3.559,33		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		-21.219,50		-0,02%	-0,02%
A/EUR/USD/20240912		USD		-583,66		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		-93.078,03		-0,08%	-0,08%
A/EUR/USD/20240912		USD		-741,04		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		-1.410,30		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20240912		USD		-2.134,65		0,00%	0,00%
A/USD/SEK/20240912		SEK		10.871,66		0,01%	0,01%
V/AUD/USD/20240912		AUD		-15.649,98		-0,01%	-0,01%
V/CAD/NOK/20240912		CAD		5.338,00		0,00%	0,01%
V/EUR/AUD/20240912		EUR		22.439,39		0,02%	0,02%
V/EUR/CAD/20240912		EUR		13.651,89		0,01%	0,01%
V/EUR/GBP/20240912		EUR		-4.759,93		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20240912		EUR		-228,51		0,00%	0,00%
V/EUR/JPY/20240912		EUR		-168.919,31		-0,15%	-0,15%
V/EUR/NOK/20240912		EUR		517,27		0,00%	0,00%
V/EUR/SEK/20240912		EUR		-2.321,25		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240912		EUR		79,20		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240912		EUR		793,56		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240912		EUR		-41,69		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240912		EUR		4.354,39		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20240912		EUR		9.989,23		0,01%	0,01%
V/GBP/USD/20240912		GBP		8.371,56		0,01%	0,01%
Forward exchanges				-198.950,86		-0,18%	-0,17%
TOTAAL PORTEFEUILLE				110.937.204,50		100,00%	97,57%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		USD		866.313,61			0,76%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		EUR		553.986,70			0,49%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		JPY		88.765,72			0,08%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		CAD		67.550,78			0,06%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		GBP		66.579,14			0,06%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		AUD		10.525,53			0,01%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		CHF		17.944,26			0,01%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		SEK		14.287,25			0,01%
Autres				1.685.952,99			1,48%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		227.251,39			0,20%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		193.665,89			0,17%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		143.895,33			0,13%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SGD		148.122,22			0,13%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		94.067,46			0,08%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		PLN		95.966,26			0,08%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		70.190,22			0,06%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		50.930,82			0,05%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		16.566,68			0,02%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		8.861,26			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		14.734,66			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		ILS		1.124,63			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		1.264,71			0,00%
Banktegoeden op zicht				1.066.641,53			0,94%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				2.752.594,52			2,42%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				310.332,59			0,27%
ANDERE				-301.567,33			-0,26%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				113.698.564,28			100,00%

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

Per land	
Australië	0,63%
België	0,72%
Canada	2,08%
Denemarken	0,87%
Duitsland	3,43%
Finland	0,97%
Frankrijk	8,00%
Ierland	12,92%
India	0,02%
Italië	4,92%
Japan	3,75%
Jersey	0,59%
Kroatië	0,09%
Luxemburg	1,43%
Nederland	3,70%
Noorwegen	0,65%
Oostenrijk	0,57%
Portugal	0,18%
Spanje	4,75%
Taiwan	0,07%
Tsjechië	0,09%
Verenigde Staten van Amerika	43,50%
Verenigd Koninkrijk	3,73%
Zuid-Korea	0,02%
Zweden	0,79%
Zwitserland	1,53%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Aardolie	2,98%
Automobiellindustrie	3,29%
Banken, financiële instellingen	12,89%
Beleggingsfondsen	11,68%
Biotechnologie	1,42%
Bouwmaterialen en handel	1,71%
Bouwsector, bouw materiaal	2,57%
Chemie	1,74%
Diverse consumptiegoederen	0,46%
Diverse dienstverleningen	0,56%
Elektronica en halfgeleiders	7,74%
Elektrotechniek en elektronica	0,83%
Energie en waterdistributie	3,36%
Geneesmiddelen en cosmetica	3,94%
Gezondheidszorg en sociale dienstverlening	1,13%
Grafische kunst en uitgeverijen	2,61%
Holdings en financiële maatschappijen	9,45%
Horeca	0,95%
Internet en Internet diensten	10,10%
Kantoorbenodigdheden en computers	1,56%
Kleinhandel en warenhuizen	2,58%
Landbouw en visserij	0,04%
Landen en regeringen	2,71%
Lucht- en ruimtevaartnijverheid	0,09%
Metalen en edelstenen	0,19%
Milieudiensten en recycling	0,10%
Niet ijzerhoudende metalen	0,05%
Papier en hout	0,58%
Tabak en alcohol	0,07%
Telecommunicatie	3,08%
Textiel en kleding	0,83%
Vastgoedmaatschappijen	2,36%
Verkeer en vervoer	1,42%
Verpakking industrie	0,51%
Verzekeringsmaatschappijen	2,46%
Voeding en niet alcoholische dranken	1,96%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
AUD	0,52%
CAD	2,08%
CHF	1,14%
DKK	0,49%
EUR	35,36%
GBP	2,04%
JPY	3,75%
NOK	0,53%
SEK	0,46%
USD	53,63%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar
Aankopen	57.682.734,48
Verkopen	69.576.261,13
Totaal 1	127.258.995,61
Inschrijvingen	2.084.470,30
Terugbetalingen	9.498.344,84
Totaal 2	11.582.815,14
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	116.484.077,65
Omloopsnelheid	99,31%

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

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

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) 09/24	EUR	2.601.450,00	2.601.450,00	50,00	17.06.24
DJ EURO STOXX 600 09/24	EUR	676.755,00	676.755,00	50,00	18.06.24
DJ STOXX 600 FOOD 09/24	EUR	1.135.360,00	1.135.360,00	50,00	17.06.24
EUR/GBP (CME) 09/24	GBP	317.793,75	375.474,08	125.000,00	12.06.24
EUR/SWISS FRANC(CME) 09/24	CHF	-839.750,00	-871.652,48	125.000,00	12.06.24
EURO BOBL FUTURE 09/24	EUR	-4.154.400,00	-4.154.400,00	1.000,00	31.05.24
EURO BTP FUTURE -EUX 09/24	EUR	3.149.280,00	3.149.280,00	1.000,00	03.06.24
EURO BUND FUTURE 09/24	EUR	3.656.530,00	3.656.530,00	1.000,00	03.06.24
EURO BUXL FUTURE 09/24	EUR	2.846.800,00	2.846.800,00	1.000,00	03.06.24
EURO-OAT-FUTURES-EUX 09/24	EUR	-249.160,00	-249.160,00	1.000,00	03.06.24
EURO SCHATZ 09/24	EUR	6.413.855,00	6.413.855,00	1.000,00	31.05.24
EURO STOXX 50 09/24	EUR	-1.810.460,00	-1.810.460,00	10,00	14.06.24
FTSE 100 INDEX 09/24	GBP	1.225.800,00	1.448.285,64	10,00	17.06.24
JPN 10 YEARS BOND 09/24	JPY	-429.240.000,00	-2.496.452,24	1.000.000,00	10.06.24
MSCI EMG MKT 09/24	USD	3.492.450,00	3.262.447,45	50,00	12.06.24
MSCI WLD IDX 09/24	USD	-9.244.457,01	-8.635.644,10	10,00	17.06.24

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
OMXS30 INDEX (OML) 07/24	SEK	-2.064.040,01	-181.701,66	100,00	17.06.24
S&P/TSE CAN 60 INDEX 09/24	CAD	-1.560.768,00	-1.063.918,20	200,00	14.06.24
S&P 500 EMINI INDEX 09/24	USD	-8.529.572,51	-7.967.839,80	50,00	14.06.24
SPI 200 INDEX (SFE) 09/24	AUD	-192.625,01	-119.799,12	25,00	18.06.24
STOXX EUR 600 09/24	EUR	-2.311.060,00	-2.311.060,00	50,00	17.06.24
SWISS MARKET INDEX 09/24	CHF	-120.480,00	-125.057,09	10,00	17.06.24
TOPIX (OSE) 09/24	JPY	305.299.390,00	1.775.615,85	10.000,00	11.06.24
US 10 YEARS NOTE 09/24	USD	7.746.210,94	7.236.068,13	1.000,00	28.05.24
US 10YR ULTRA (CBOT) 09/24	USD	7.207.500,00	6.732.835,12	1.000,00	28.05.24
US 2 YEARS NOTE- CBT 09/24	USD	5.705.000,00	5.329.285,38	2.000,00	28.05.24
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/24	USD	1.061.250,00	991.359,18	1.000,00	11.06.24
US TREASURY BOND 09/24	USD	9.455.375,00	8.832.671,65	1.000,00	28.05.24
US ULTRA BD CBT 30YR 09/24	USD	4.571.554,69	4.270.485,46	1.000,00	28.05.24

Verbintenissen op forwards

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/JPY/20240912	3.248.690,34	71.414,14	11.06.24
V/EUR/AUD/20240912	1.951.586,39	22.439,39	11.06.24
V/EUR/CAD/20240912	1.825.241,48	13.651,89	11.06.24
A/USD/SEK/20240912	1.068.173,67	10.871,66	11.06.24
V/EUR/USD/20240912	2.063.175,24	9.989,23	12.06.24
V/GBP/USD/20240912	1.491.512,41	8.371,56	11.06.24
V/CAD/NOK/20240912	1.714.488,26	5.338,00	11.06.24
V/EUR/USD/20240912	411.448,60	4.354,39	13.06.24
A/EUR/GBP/20240912	1.618.658,29	4.350,22	11.06.24
A/EUR/SEK/20240912	426.015,66	3.559,33	11.06.24
A/EUR/GBP/20240912	1.180.214,53	3.103,67	11.06.24
A/EUR/SEK/20240912	261.071,78	1.945,96	11.06.24
V/EUR/USD/20240912	363.522,18	793,56	17.06.24
A/EUR/CHF/20240912	893.984,66	767,77	11.06.24
V/EUR/NOK/20240912	71.005,89	517,27	13.06.24
A/EUR/CHF/20240912	1.576.615,31	182,57	11.06.24
V/EUR/USD/20240912	306.043,44	79,20	17.06.24
A/EUR/DKK/20240912	409.551,34	20,26	11.06.24
A/EUR/DKK/20240912	107.475,25	12,72	11.06.24
V/EUR/USD/20240912	108.471,97	-41,69	28.06.24
V/EUR/GBP/20240912	198.678,17	-228,51	13.06.24
A/EUR/USD/20240912	224.194,30	-583,66	18.06.24
A/EUR/PLN/20240912	76.766,44	-587,66	11.06.24
A/EUR/USD/20240912	119.324,16	-741,04	11.06.24
A/EUR/USD/20240912	439.994,34	-1.410,30	18.06.24
A/EUR/USD/20240912	747.314,34	-2.134,65	11.06.24
V/EUR/SEK/20240912	195.092,92	-2.321,25	13.06.24
A/EUR/NOK/20240912	291.051,00	-2.671,54	11.06.24
V/EUR/GBP/20240912	1.063.119,30	-4.759,93	11.06.24

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/AUD/20240912	640.047,71	-7.251,97	11.06.24
V/AUD/USD/20240912	1.748.223,23	-15.649,98	11.06.24
A/EUR/CAD/20240912	2.010.565,90	-16.462,70	11.06.24
A/EUR/USD/20240912	8.870.286,48	-21.219,50	11.06.24
A/EUR/NOK/20240912	2.190.777,29	-22.651,93	11.06.24
A/EUR/USD/20240912	33.087.342,36	-93.078,03	11.06.24
V/EUR/JPY/20240912	8.136.795,32	-168.919,31	11.06.24

Verbintenissen op Opties

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie	Realisatiedatum van de transactie
BUND 10 A 20240823 P130	7.020.000,00	-7.560,00	14.06.24
BUND 10 A 20240823 P132	-7.128.000,00	21.600,00	14.06.24
CBOT YST 10 A 20240823 P109	-9.774.871,56	57.449,79	11.06.24
EURO STOXX 50 20240816 P4700	-3.102.000,00	31.680,00	11.06.24
EURO STOXX 50 20240920 P4650	-7.672.500,00	98.010,00	13.06.24
NASDAQ 100 INDEX 20240920 P18500	-8.640.822,05	93.274,17	24.06.24
SP 500 INDEX 20240920 P4650	-8.253.152,73	19.346,10	20.02.24

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 Einde periode (in EUR)		
Jaar	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.
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
01.01.24 - 30.06.24	16.739,66	2.195,23	66.658,66	20.098,81	870.347,50	153.269,83	1.023.617,33	1.860.669,67	223.800,63	7.426.201,95	2.072.142,89	113.698.564,28	112,74	101,60

5.4.6 . Rendementen

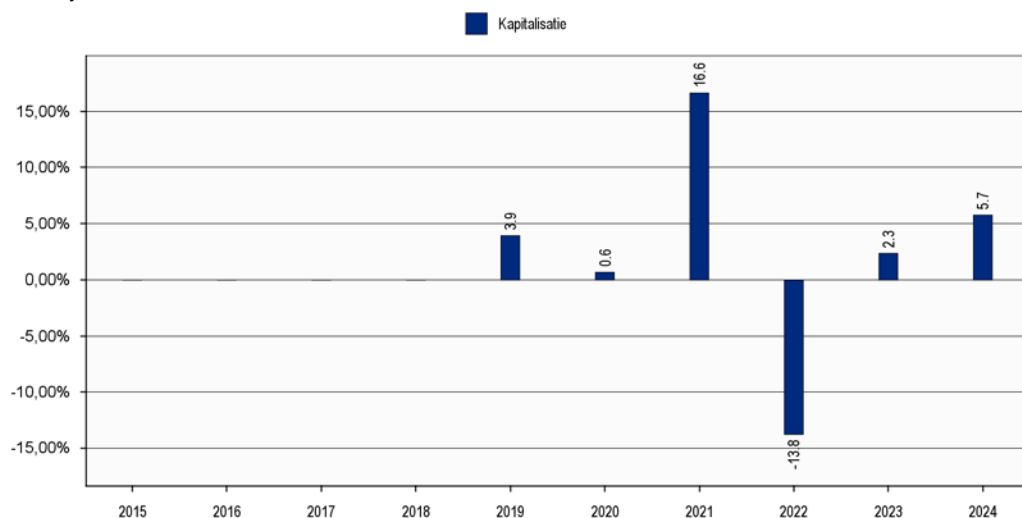
* Het betreft cijfers uit het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn. Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.

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

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

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

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
5,75% (in EUR)	-2,29% (in EUR)	1,84% (in EUR)

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

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

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

met

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

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

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

5.4.7 . Kosten

Terugkerende kosten

- Kapitalisatie-aandeel - BE6302838691 : 1,77%

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.	1,51%
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 : 1,77%

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.	1,51%
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 » van de resultatenrekening bevat bedragen die betrekking hebben op 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.

NOTE 4 – 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.