

JAARVERSLAG

31.12.21

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	5
1.1. ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	5
1.2. BEHEERVERSLAG	7
1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders	7
1.2.2. Algemeen overzicht van de markten	12
1.3. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OP 31.12.21	13
1.4. GEGLOBALISEERDE BALANS	18
1.5. GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING	19
1.6. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS	21
1.6.1. Samenvatting van de regels	21
1.6.2. Wisselkoersen	22
2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT LOCK-IN	23
2.1. BEHEERVERSLAG	23
2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	23
2.1.2. Beursnotering	23
2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	23
2.1.4. Financieel portefeuillebeheer	26
2.1.5. Distributeur	26
2.1.6. Index en benchmark	26
2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	26
2.1.8. Toekomstig beleid	26
2.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator	26
2.2. BALANS	28
2.3. RESULTATENREKENING	29
2.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	30
2.4.1. Samenstelling van de activa op 31.12.21	30
2.4.2. Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	34
2.4.3. Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	35
2.4.4. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	35
2.4.5. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	35
2.4.6. Rendementen	36
2.4.7. Kosten	37
2.4.8. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	38
3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT OPPORTUNITIES	39
3.1. BEHEERVERSLAG	39
3.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	39
3.1.2. Beursnotering	39
3.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	39
3.1.4. Financieel portefeuillebeheer	40
3.1.5. Distributeur	40
3.1.6. Index en benchmark	40
3.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	40
3.1.8. Toekomstig beleid	41

3.1.9.	<i>Synthetische risico- en opbrengstindicator</i>	41
3.2.	BALANS	42
3.3.	RESULTATENREKENING	43
3.4.	SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	44
3.4.1.	<i>Samenstelling van de activa op 31.12.21</i>	44
3.4.2.	<i>Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)</i>	45
3.4.3.	<i>Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)</i>	45
3.4.4.	<i>Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities</i>	45
3.4.5.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	45
3.4.6.	<i>Rendementen</i>	46
3.4.7.	<i>Kosten</i>	47
3.4.8.	<i>Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens</i>	47
4.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT BALANCED	48
4.1.	BEHEERVERSLAG	48
4.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment</i>	48
4.1.2.	<i>Beursnotering</i>	48
4.1.3.	<i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	48
4.1.4.	<i>Financieel portefeuillebeheer</i>	52
4.1.5.	<i>Distributeur</i>	52
4.1.6.	<i>Index en benchmark</i>	52
4.1.7.	<i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	52
4.1.8.	<i>Toekomstig beleid</i>	52
4.1.9.	<i>Synthetische risico- en opbrengstindicator</i>	53
4.1.10.	<i>Resultaatverwerking</i>	53
4.2.	BALANS	54
4.3.	RESULTATENREKENING	55
4.4.	SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	57
4.4.1.	<i>Samenstelling van de activa op 31.12.21</i>	57
4.4.2.	<i>Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)</i>	68
4.4.3.	<i>Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)</i>	69
4.4.4.	<i>Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities</i>	69
4.4.5.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	70
4.4.6.	<i>Rendementen</i>	71
4.4.7.	<i>Kosten</i>	72
4.4.8.	<i>Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens</i>	73
5.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT CONSERVATIVE	74
5.1.	BEHEERVERSLAG	74
5.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment</i>	74
5.1.2.	<i>Beursnotering</i>	74
5.1.3.	<i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	74
5.1.4.	<i>Financieel portefeuillebeheer</i>	78
5.1.5.	<i>Distributeur</i>	78
5.1.6.	<i>Index en benchmark</i>	78
5.1.7.	<i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	78
5.1.8.	<i>Toekomstig beleid</i>	79
5.1.9.	<i>Synthetische risico- en opbrengstindicator</i>	79

5.1.10. Resultaatverwerking	79
5.2. BALANS	80
5.3. RESULTATENREKENING	81
5.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	83
5.4.1. Samenstelling van de activa op 31.12.21	83
5.4.2. Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	92
5.4.3. Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	93
5.4.4. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	93
5.4.5. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	94
5.4.6. Rendementen	95
5.4.7. Kosten	96
5.4.8. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	96
6. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DYNAMIC	97
6.1. BEHEERVERSLAG	97
6.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	97
6.1.2. Beursnotering	97
6.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	97
6.1.4. Financieel portefeuillebeheer	101
6.1.5. Distributeur	101
6.1.6. Index en benchmark	101
6.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	101
6.1.8. Toekomstig beleid	101
6.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator	102
6.1.10. Resultaatverwerking	102
6.2. BALANS	103
6.3. RESULTATENREKENING	104
6.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	106
6.4.1. Samenstelling van de activa op 31.12.21	106
6.4.2. Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	115
6.4.3. Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	117
6.4.4. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	117
6.4.5. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	118
6.4.6. Rendementen	118
6.4.7. Kosten	119
6.4.8. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	119

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 N.V., Voorzitter van de Raad van Bestuur ;
Dhr. Eric Van Eyken, General Manager bij Amundi Asset Management Belgium ;
Dhr. Bertrand Pujol, Adjunct-directeur Marketing Retail – Verantwoordelijke Klantenmarketing en Innovatie van Amundi Asset Management ;
Dhr. Paul Mestag, onafhankelijk bestuurder ;
Dhr. Jan Annaert, professor aan de Universiteit Antwerpen, onafhankelijk bestuurder (tot 27.12.2021);
Dhr. Steven De Landtsheer, Verantwoordelijke controle & Reporting Operation van Crelan N.V. ; en
Dhr. Christian Steeno, Verantwoordelijk voor de commerciële politiek en marketing bij Crelan N.V.

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

Dhr. Gregory Cabanetos, gedelegeerd bestuurder van Luxcellence Management Company S.A.;
Dhr. Jean-Luc Jacquemin, lid van het Directiecomité van Luxcellence Management Company S.A., belast met het dagelijks bestuur.

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 aangesteld in overeenstemming met richtlijn 2009/65/EG (hierna de “Beheervennootschap”). Luxcellence Management Company is een volledige dochtermaatschappij van CACEIS N.V. de moedermaatschappij van de CACEIS Groep en maakt deel uit van dezelfde groep als CACEIS Bank en CACEIS Belgium S.A.

Naam : Luxcellence Management Company S.A.

Rechtsvorm : Naamloze vennootschap

Zetel : 2, Rue Jean l'Aveugle, L-1148 Luxembourg- Grand Duché de 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; (vanaf 23.09.2021)
- De heer Aurélien Veil, bestuurder
- De heer Lucien Euler, onafhankelijk bestuurder

Directiecomité :

- De heer Gregory Cabanetos, gedelegeerd bestuurder voor het dagelijks bestuurderbeheer;
- De heer Pascal Pira, gedelegeerd voor het dagelijks beheer; en
- De heer Jean-Luc Jacquemin, gedelegeerd voor het dagelijks beheer

Commissaris :

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

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

Commissaris

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door Tom Renders, Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, 1930 Zaventem

Promotor

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

Bewaarder

CACEIS BANK is een naamloze vennootschap naar Frans recht met een aandelenkapitaal van 1.273.376.994,56 euro en met zetel in 1-3, place Valhubert, 75013 Parijs, Frankrijk, geregistreerd onder het nummer 692 024 722 RCS Paris. In België is CACEIS BANK actief via een Belgisch bijkantoor, **CACEIS BANK, Belgium Branch**, gevestigd te Havenlaan 86C b315, 1000 Brussel, en ingeschreven in het Rechtspersonenregister Brussel onder het nummer BE0539.791.736.

Financieel portefeuillebeheer

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

Administratief en boekhoudkundig beheer

CACEIS Belgium N.V., beursvennootschap, Havenlaan 86C bus 320, 1000 Brussel (hierna « CACEIS Belgium »).

Financiële dienst

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

Distributeur

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

Lijst van compartimenten

Lock-In

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 en het laatste jaarverslag vormen bijlagen van het prospectus. Vóór of na inschrijving op deelbewijzen kunnen deze documenten, alsmede het laatste halfjaarverslag, op aanvraag kosteloos worden verkregen bij CACEIS Belgium of bij de verdeler.

De volgende documenten en gegevens kunnen worden geraadpleegd op de website www.crelan.be : het prospectus, de essentiële beleggersinformatie en het laatst verschenen (half)jaarverslag.

De lopende kosten en omloopsnelheid van de portefeuille voor eerdere periodes kunnen bekomen worden bij CACEIS Belgium.

De betalingen aan de aandeelhouders, de inkopen en de wijzigingen van aandelen gebeuren via de verdelers. Alle informatie met betrekking tot de BEVEK worden in twee Belgische dagbladen gepubliceerd, zijnde, tot tegenbericht, L'Echo en De Tijd.

Algemene vergadering van deelnemers

De tweede dinsdag van de maand mei om 11u30 op de zetel of het adres aangegeven in de bijeenroeping.

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 van 3 augustus 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: 03 247 18 00 (van maandag tot vrijdag van 8u30 tot 17u).

Verantwoordelijkheid voor de inhoud van het prospectus en de essentiële beleggersinformatie

De Raad van bestuur van de BEVEK.

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

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

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

De risicofactoren, die eveneens omschreven zijn in het prospectus, kunnen als volgt nader worden omschreven:

Type risico	Korte definitie van het risico	Lock-In	Opportunities
Marktrisico	Het risico op een terugval van de markt of van een activaklasse die de prijs en de waarde van het in portefeuille aangehouden activum kan beïnvloeden en een daling van de NIW kan veroorzaken	Gemiddeld	Gemiddeld
Kredietrisico	Risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft	Gemiddeld	Gemiddeld

Type risico	Korte definitie van het risico	Lock-In	Opportunities
Tegenpartijrisico	Risico dat een tussenpersoon op de markt, anders dan een emittent, in gebreke blijft waardoor hij zijn verbintenissen ten aanzien van de portefeuille niet kan nakomen.	N.v.t.	Laag
Afwikkelingsrisico	Het risico dat in een bepaald overdrachtsysteem een transactie niet op de verwachte manier wordt afgewikkeld.	Laag	Laag
Liquiditeitsrisico	Risico dat een participatie niet op het juiste moment kan worden verkocht tegen een redelijke prijs	Laag	Laag
Wisselkoersrisico	Risico dat de waarde van de belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen	Gemiddeld	Hoog
Bewaarrisico	Het risico van verlies van de activa die een bewaarder of subbewaarder onder zijn hoede heeft	Laag	Laag
Concentratierisico	Het risico verbonden aan een aanzienlijke concentratie van de beleggingen op één activacategorie of op één bepaalde markt	Laag	Laag
Kapitaalrisico	Het risico voor het kapitaal	Laag/ Gemiddeld	Gemiddeld
Flexibiliteitsrisico	Gebrek aan flexibiliteit van het product zelf en de restricties die de mogelijkheid om naar andere leveranciers over te stappen beperken	N.v.t.	N.v.t.
Inflatierisico	Risico verbonden aan de inflatie	N.v.t.	Laag
Het risico in verband met externe factoren	Onzekerheid over de duurzaamheid van bepaalde externe factoren, zoals het belastingstelsel	Laag	Laag
Risico's verbonden aan beleggingen in andere ICB's	Risico dat van invloed is op de ICB's in de portefeuille, waarvan de waarde van het compartiment in belangrijke mate afhangt.	Gemiddeld	Gemiddeld
Risico's verbonden aan beleggingen in opkomende markten	Verhoogd risico in vergelijking met beleggingen in ontwikkelde markten. Dergelijke beleggingen kunnen onderhevig zijn aan grotere schommelingen en een verminderde verhandelbaarheid.	Gemiddeld	Gemiddeld
Risico's verbonden aan beleggingen in grensmarkten	Verhoogd risico in vergelijking met een belegging in opkomende markten. Dergelijke beleggingen kunnen onderhevig zijn aan grotere schommelingen en een verminderde verhandelbaarheid.	Gemiddeld	Gemiddeld
Duurzaamheidsrisico	Gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied (ESG) dat, indien deze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect kan hebben op de waarde van een of meer beleggingen in het compartiment.	Gemiddeld	Gemiddeld

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

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

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

De Raad van Bestuur van 13/01/2022 gaf zijn goedkeuring aan de fusie door overname van het volledige vermogen, actief en passief, zonder uitzondering of voorbehoud, van het compartiment Lock-in (over te nemen) door het compartiment Conservative (overnemend).

Het fusievoorstel moet nog ter goedkeuring worden voorgelegd aan de FSMA en vervolgens aan een buitengewone algemene vergadering die zal moeten worden bijeengeroepen na dit akkoord en de informatie aan de aandeelhouders.

Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

De invasie van Oekraïne door Rusland op 24 februari 2022 veroorzaakte turbulentie op de internationale financiële markten met een negatieve impact op de groei en onvermijdelijke gevolgen voor de inflatie. De onzekerheid rond deze crisis zal onvermijdelijk leiden tot marktvolatiliteit op korte termijn. We stellen vast dat de meeste beurzen in de VS en Europa terrein verliezen. De waarden die het meest blootgesteld zijn aan de Russische markt, worden het zwaarst getroffen.

Verloningsbeleid

Het beleid van de BEVEK bestaat erin om zijn bestuurders niet te vergoeden, behalve indien ze onafhankelijk zijn.

De effectieve leiders en alle personen die verantwoordelijk zijn voor de controlefuncties (compliance, interne audit, risicobeheer) ontvangen dus geen enkele vergoeding vanwege de BEVEK. De BEVEK heeft bovendien geen bedienden en vergoedt dus niemand in deze hoedanigheid.

De niet- onafhankelijk bestuurders zetelen inderdaad in de raad van bestuur van de BEVEK omwille van de functies die zij uitoefenen in de dienstverlenende ondernemingen van de BEVEK (beheerder of distributeur). De vergoeding van de

onafhankelijk bestuurders is vast, om de volledige onafhankelijkheid van deze bestuurders ten opzichte van bv. het volume van de activa van de BEVEK of in verband met de rendementen van de compartimenten te waarborgen.

De vergoeding van de onafhankelijk bestuurders is, zoals alle vergoedingen die de BEVEK betaalt, in overeenstemming met de gangbare praktijken en normen. Deze vergoedingen worden vastgelegd door de raad van bestuur, of voorgesteld door de raad van bestuur voor goedkeuring door de algemene vergadering wanneer dit door de wet wordt vereist.

De onafhankelijke bestuurders ontvangen emolumenten van in totaal EUR 9.000,00 per jaar.

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 nettoactiva 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

Bovendien kan de BEVEK een of meerdere aanvragen tot inschrijving, inkoop of conversie weigeren of in de tijd spreiden die zijn evenwicht zouden kunnen verstoren. In het bijzonder en overeenkomstig artikel 198/1 van het Koninklijk Besluit 2012 en het Koninklijk Besluit van 15 oktober 2018 behoudt de BEVEK zich de mogelijkheid voor om de modaliteiten en voorwaarden voor inkoop van de aandelen van het compartiment te wijzigen en de orders van de uittreedende deelnemers niet uit te voeren indien de terugbetalingsaanvragen, individueel of gezamenlijk, ten minste 5% van de NIW van het compartiment vertegenwoordigen.

De opschorting betreft alleen het deel van de aanvragen tot inkoop dat deze drempel overschrijdt en wordt in dezelfde verhouding toegepast op alle uittredingsaanvragen waarop het mechanisme betrekking heeft.

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 de website: www.crelan.be.

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

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 ».

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.

1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

De nieuwe coronagolven en hun impact, met name op de wereldwijde toeleveringsketens, drukten hun stempel op 2021, een jaar waarin de financiële markten een globaal genomen positieve dynamiek vertoonden.

Ook de inflatie als bron van volatiliteit was een van de belangrijkste thema's van dit jaar, wat de meeste belangrijkste wereldwijde aandelenindexen echter niet verhinderde om historische hoogtepunten te bereiken.

Gesteund door de uitrol van de vaccinatiecampagnes begonnen de markten het jaar met een optimistische noot.

Vanaf de zomer noopte de vrees voor een stilaan onbeheersbare inflatie de centrale banken ertoe om een minder accommoderend discours te voeren, zonder echter een abrupte wijziging van het monetaire beleid aan te kondigen. Hun verklaringen werkten de volatiliteit van de markten in de hand.

Na deze woelige zomer zorgde de vrees over het faillissement van Evergrande, de op een na grootste Chinese vastgoedontwikkelaar, voor onzekerheid over de opkomende landen.

De heropening van de Amerikaanse en Europese economieën dankzij het succes van de vaccinaties ondersteunde het vertrouwen en de economische cijfers in de loop van 2021.

De resultatenpublicaties over de bedrijfsactiviteit in de loop van 2021 waren sterker dan aanvankelijk verwacht en speelden tijdens de periode in het voordeel van de aandelenmarkten.

Het einde van het jaar verliep meer gecontrasteerd, met enerzijds nieuwe records voor de aandelenindexen en anderzijds een verhoogde volatiliteit op de rendementen van staatsobligaties.

Aan het einde van het jaar begon de Amerikaanse centrale bank te communiceren over een normalisering van haar monetair beleid. De tapering begon in november 2021 en zal eindigen in maart 2022. De FOMC-leden voorzien drie renteverhogingen in 2022, gevolgd door bijkomende tussenkomsten in 2023. Ook andere centrale banken begonnen in 2021 met een verstrakking van hun monetaire beleid. Bijgevolg stegen de rendementen van de obligatiemarkt tijdens het jaar



Crelan Invest NV

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 - Jaarrekening

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Crelan Invest NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 - Jaarrekening

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

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 11 mei 2021, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2023. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van Crelan Invest NV uitgevoerd gedurende 10 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de vennootschap, die de balans op 31 december 2021 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 901 071 796,96 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 46 850 332,30 EUR.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de vennootschap op 31 december 2021 alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

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

Naam	Devies	Netto-actief	Resultaten
Dynamic	EUR	125 833 584,65	7 483 693,32
Balanced	EUR	396 059 801,06	19 413 207,60
Conservative	EUR	90 097 119,90	2 357 652,64
Opportunities	EUR	252 652 910,71	16 224 697,66
Lock-In	EUR	36 428 380,64	1 371 081,08

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

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

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

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

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

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

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

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

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris

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

Aspecten betreffende het jaarverslag

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

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

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

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

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u niets mede te delen over verrichtingen die zijn gedaan of beslissingen die werden genomen en die in overtreding zijn met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, behalve dat :
 - De vervanging van de vaste vertegenwoordiger van Deloitte Bedrijfsrevisoren SRL is niet gepubliceerd zoals vereist door artikel 2:14 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Getekend te Zaventem.

De commissaris



Deloitte Bedrijfsrevisoren BV

Vertegenwoordigd door Tom Renders

Deloitte.

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

1.4. GEGLOBALISEERDE BALANS

	Op 31.12.21 (in EUR)	Op 31.12.20 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	901.071.796,96	644.074.409,28
I. Vaste Activa		-10.668,36
A. Oprichtings- en organisatiekosten		-10.668,36
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	823.249.517,86	596.235.558,63
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	255.307.966,38	184.403.155,99
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	276.575.515,67	162.199.579,70
D. Andere effecten	2.205,00	16.940,92
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	298.112.610,68	246.951.406,68
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten (+/-)	1.958.383,54	-15.992,01
e. Op aandelen		
iii. Swapcontracten (+/-)		1.259.847,95
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-8.198.260,06	1.220.698,03
k. Op rente		
ii. Termijncontracten (+/-)		8.875,00
m. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten (+/-)	1.179.916,65	177.367,88
ii. Termijncontracten (+/-)	-1.688.820,00	-329.053,07
n. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)		16.807,92
o. Op andere onderliggende waarden		
iii. Swapcontracten (+/-)		325.923,64
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	6.669.958,33	3.955.286,28
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	1.161.182,97	6.494.835,47
b. Fiscale tegoeden	84.125,08	12.968,16
c. Collateral	7.480.000,00	
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-1.857.290,14	-169.757,35
c. Ontleningen (-)	-198.059,58	
d. Collateral (-)		-2.382.760,00
V. Deposito's en liquide middelen	73.917.222,36	44.904.743,42
A. Banktegoeden op zicht	64.501.035,06	38.949.697,67
C. Andere	9.416.187,30	5.955.045,75
VI. Overlopende rekeningen	-2.764.901,59	-1.010.510,69
B. Verkregen opbrengsten	1.493.828,94	1.395.520,74
C. Toe te rekenen kosten (-)	-4.258.730,53	-2.406.031,43
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	901.071.796,96	644.074.409,28
A. Kapitaal	841.871.863,14	613.172.678,63
B. Deelneming in het resultaat	5.928.522,20	1.084.854,78
C. Overgedragen resultaat	6.421.079,32	3.829.458,12
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	46.850.332,30	25.987.417,75
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	15.883.797,06	3.379.706,85
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	15.883.797,06	3.379.706,85
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	105.027.656,96	98.439.318,90
A. Gekochte optiecontracten en warrants	86.272.991,23	32.271.208,53
B. Verkochte optiecontracten en warrants	18.754.665,73	66.168.110,37
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	720.935.245,82	476.338.320,55
A. Gekochte termijncontracten	401.721.641,01	321.297.948,88
B. Verkochte termijncontracten	319.213.604,81	155.040.371,67
IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		15.493.828,53
A. Gekochte swapcontracten		15.493.828,53

1.5. GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING

	Op 31.12.21 (in EUR)	Op 31.12.20 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	46.411.924,00	27.232.955,56
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	-2.503.127,91	7.337.787,64
b. Andere schuldinstrumenten		
b.1. Met « embedded » financiële derivaten		13.712,30
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	39.380.758,43	19.563.808,90
D. Andere effecten	76.712,47	17.136,94
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	23.093.754,41	14.359.692,19
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten	1.462.546,51	1.977.031,45
e. Op aandelen		
iii. Swapcontracten		-38.011,90
j. Op rente		
ii. Termijncontracten	38.250,00	-123.920,00
iii. Swapcontracten	-325.923,65	
l. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten	-943.614,56	-325.735,77
ii. Termijncontracten	-17.053.611,07	-8.996.510,79
m. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten	-702.923,37	-26.443,76
n. Op andere onderliggende waarden		
iii. Swapcontracten		173.483,24
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-13.785.512,84	5.740.783,02
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	17.674.615,58	-12.439.857,90
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	11.631.392,31	6.155.149,01
A. Dividenden	7.007.409,61	2.656.833,31
B. Intresten		
a. Effecten/geldmarktinstrumenten	3.713.261,05	3.806.940,34
b. Deposito's en liquide middelen	15.191,09	31.264,07
C. Intresten in gevolge ontfeningen (-)	-276.531,70	-233.702,23
D. Swapcontracten (+/-)	1.487.323,03	-72.117,00
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-468.720,37	-267.719,93
F. Andere opbrengsten van beleggingen	153.459,60	233.650,45
III. Andere opbrengsten	7.623,06	6.350,43
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		2.010,83
B. Andere	7.623,06	4.339,60
IV. Exploitatiekosten	-11.200.607,07	-7.407.037,25
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-471.437,04	-270.175,19
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-347.718,73	-185.223,75
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-3.386.620,82	-2.176.738,05
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-288.554,01	-240.123,68
c. Commerciële vergoeding	-5.895.047,95	-3.971.082,42
E. Administratiekosten (-)	-7.698,14	-9.179,05
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-55.429,90	-50.393,36
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-9.003,21	-8.870,06
H. Diensten en diverse goederen (-)	-68.070,95	-30.861,26
J. Taksen	-583.514,99	-405.093,45
K. Andere kosten (-)	-87.511,33	-59.296,98
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	438.408,30	-1.245.537,81
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	46.850.332,30	25.987.417,75
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	46.850.332,30	25.987.417,75

Op 31.12.21 (in EUR)	Op 31.12.20 (in EUR)
-------------------------	-------------------------

AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING

I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	59.199.933,82	30.901.730,65
a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	6.421.079,32	3.829.458,12
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	46.850.332,30	25.987.417,75
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	5.928.522,20	1.084.854,78
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-46.146.110,06	-22.914.389,48
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies	-10.486.939,81	-6.421.079,32
IV. (Dividenduitkering)	-2.566.883,95	-1.566.261,85

1.6. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

1.6.1. Samenvatting van de regels

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

Kosten

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

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

Boeking van aan- en verkopen

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

Vorderingen en schulden

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

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

Effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten

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

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

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

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

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

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

De onderliggende waarde (optiecontracten en warrants) en de notionele bedragen (termijn- en swapcontracten) worden in de posten

buiten-balanstelling opgenomen onder de respectievelijke rubrieken.

Bij uitoefening van de optiecontracten en warrants worden de premies gevoegd bij of afgetrokken van de aankoop- of verkoopprijs van de onderliggende vermogensbestanddelen. Tussentijdse betalingen en ontvangsten in gevolge swapcontracten worden in resultaat opgenomen onder de subpost "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen - D. Swap-contracten".

Verrichtingen in deviezen

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

1.6.2. Wisselkoersen

	31.12.21		31.12.20	
1 EUR	1,5615	AUD	1,5896	AUD
	1,4393	CAD	1,5633	CAD
	1,0331	CHF	1,0802	CHF
	7,4364	DKK	7,4409	DKK
	0,8403	GBP	0,8990	GBP
	8,8333	HKD	9,5142	HKD
	3,5159	ILS	3,9447	ILS
	130,3800	JPY	126,4900	JPY
	9,9888	NOK	10,4703	NOK
	1,6579	NZD	1,6984	NZD
	4,5969	PLN	4,5597	PLN
	10,2503	SEK	10,0343	SEK
	1,5279	SGD	1,6218	SGD
	1,1326	USD	1,2271	USD

2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT LOCK-IN

2.1. BEHEERVERSLAG

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Datum van oprichting 9 maart 2015 met een initiële inschrijvingskoers van 100,00 EUR.

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

De doelstelling van het compartiment is beleggers de mogelijkheid bieden deel te nemen in de ontwikkeling van alle markten van het beleggersuniversum (alle soorten internationale aandelen-, obligatie- en geldmarkten, verspreid over alle geografische zones en alle sectoren) en daarbij te allen tijde het maximale verlies voor elk kalenderjaar te beperken tot 10%, ofwel van de hoogste nettoinventariswaarde ("NIW") (vóór kosten en belastingen) van het jaar, ofwel van de laatste in het voorgaande jaar geregistreerde NIW (vóór kosten en belastingen).

De voor het betreffende jaar van toepassing zijnde minimale netto-inventariswaarde wordt dan ook als volgt bepaald:

- Deze waarde bedraagt minimaal 90% van de in het voorgaande kalenderjaar geregistreerde netto-inventariswaarde de laatst geregistreerde NIW van het voorgaande kalenderjaar;

- Tijdens het lopende kalenderjaar wordt deze waarde gehewaardeerd op 90% van de hoogste tijdens het lopende kalenderjaar geregistreerde nettoinventariswaarde (waarbij deze waarde niet lager mag zijn dan 90% van de laatste in het de voorgaande kalenderjaar geregistreerde NIW).

Het compartiment biedt geen enkele bescherming of garantie.

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Toegestane activa categorieën

Om zijn doelstelling te bereiken, kunnen de beleggingen van het compartiment bestaan uit effecten en obligaties van alle aard (achtergestelde, niet-achtergestelde, hybride, covered bonds enz.), uit geldmarktinstrumenten, deelbewijzen in een instelling voor collectieve belegging die rechtstreeks door de beheerder dan wel door een andere beheervennootschap worden aangehouden en beheerd, alsmede uit reverse repo's, aandelen, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en elk ander instrument dat voldoet aan de van toepassing zijnde regelgeving en binnen de in punt 2.1 geformuleerde doelstelling valt.

In het algemeen kan het compartiment beleggen in elk soort instrument dat is goedgekeurd door het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan Richtlijn 2009/65/EG ('het Koninklijk Besluit 2012').

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

b) Beleggingsbeperkingen

Het beleggingsbeleid wordt binnen het kader van de regelgeving en van de in punt d) *Kenmerken van de obligaties en de andere in aanmerking komende schuldbewijzen* uitgevoerd.

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 de activa dat aangewend wordt voor operaties van effectenfinanciering en 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) Vastgestelde strategie

De beleggingsstrategie voorziet 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 doelstelling van het compartiment is deel te nemen in de ontwikkeling van de markten van het beleggersuniversum en daarbij te allen tijde het maximale verlies voor elk kalenderjaar te beperken tot 10%, ofwel de hoogste netto-inventariswaarde (vóór kosten en belastingen) van het jaar, ofwel de laatste in het voorgaande jaar geregistreerde NIW (vóór kosten en belastingen).

De voor het betreffende jaar van toepassing zijnde minimale NIW wordt dan ook als volgt bepaald :

- Deze waarde is bedraagt minimaal 90% van de in het voorgaande kalenderjaar geregistreerde netto-inventariswaarde;
- Tijdens het lopende kalenderjaar wordt deze waarde geherwaardeerd op 90% van de hoogste tijdens het lopende kalenderjaar geregistreerde netto-inventariswaarde (waarbij deze waarde niet lager mag zijn dan 90% van de laatste in het voorgaande kalenderjaar geregistreerde NIW).

Dit beschermingsmechanisme en de rendementsdoelstelling resulteren in een actief en gediversifieerd beheer met een strikte risicobeperking.

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

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.

Deze activa-allocatie wordt door het beleggingsteam bepaald op basis van het marktscenario van het team en het risiconiveau waarop de bodemkoers van de NIW niet wordt overschreden.

Als de NIW daalt in de richting van de bodemkoers zal het beheerteam ingrijpen door de risicovollere activa (bijv. aandelen en/of aandelen-ICB's) te vervangen door minder risicodragende activa (bijv. obligaties, obligatie-ICB's en/of geldmarktinstrumenten). Als de NIW de bodemkoers bereikt, zal het beheerteam alle activa in geldmarktinstrumenten beleggen.

Als daarentegen de NIW voldoende stijgt t.o.v. de bodemkoers, zal het beheerteam ingrijpen en de verdeling van de activa geleidelijk aanpassen door de eerdergenoemde minder risicodragende activa te vervangen door de eerdergenoemde risicovollere activa.

De algemene allocatie wordt voltooid met een gedetailleerde allocatie binnen de uit aandelen en obligaties opgebouwde portefeuille.

Obligatie-allocatie

- 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.

- 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.

Aandelen-allocatie

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 erin het niveau van de aandelenbeleggingen in de portefeuille te doen evolueren, alsmede de spreiding ervan per geografisch gebied, per land, per economische sector en per kapitalisatiegrootte.

Afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille kan de NIW een hoge volatiliteit hebben.

d) Kenmerken van de obligaties en de andere in aanmerking komende schuldbewijzen

De aandelen van de portefeuille worden geselecteerd op basis van het oordeel van het beheerteam en met inachtneming van het interne kredietrisicobeleid van de beheermaatschappij.

Het beheerteam maakt bij de aandelenselectie niet uitsluitend of automatisch gebruik van de door de ratingbureaus uitgebrachte ratings, maar baseert zijn overtuiging om een aandeel te kopen of te verkopen op intern uitgevoerde 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 direct beleggen of via ICB's die op hun beurt beleggen in:

- -staatsobligaties van de eurozone, in vast- of variabelrentende kortlopende obligaties die luiden of geconverteerd in euro, evenals in geldmarktinstrumenten (tot 100% van de activa);
- -internationale staatsobligaties buiten de eurozone en converteerbare obligaties (tot 50 % van de activa);
- -"Investment Grade"-obligaties met een rating van AAA tot BBB- op de schaal van Standard and Poor's en Fitch en/of een rating van Aaa tot Baa3 op de schaal van Moody's (tot 80% van de activa);
- -tot 50% van de activa in obligaties uit opkomende landen en hoogrentende obligaties ("high yield") in euro met een rating van BBB- tot D op de schaal van Standard and Poor's en Fitch en/of een rating van Baa3 tot C op de schaal van Moody's.

De geselecteerde emittenten kunnen dus afkomstig zijn uit zowel de privé- als de overheidssector (Staten, lagere overheden enz.). Het is mogelijk dat 100% van de schuldbewijzen uit de privésector afkomstig zijn.

e) Kenmerken van aandelen die voor selectie in aanmerking komen

De blootstelling aan de activaklasse aandelen kan schommelen van 0 % tot 80 % van het nettovermogen en de belegging in aandelen kan zowel direct als via een ICB gebeuren.

De geselecteerde aandelen staan genoteerd op een georganiseerde markt en kunnen afkomstig zijn uit alle geografische zones, met inbegrip van opkomende landen, en alle sectoren en beheerstijlen. De portefeuille kan worden blootgesteld aan small- en midcaps.

De blootstelling aan smallcaps en aandelen uit opkomende landen wordt beperkt tot 30% van de netto-activa.

De verdeling tussen large-, mid- en smallcaps wordt niet vooraf bepaald en komt tot stand op basis van de verwachtingen van de beheerder; hierbij gelden geen vooraf bepaalde limieten.

f) Afdekkingsstrategie van het wisselkoersrisico

Alle valuta's, zowel binnen als buiten de OESO, kunnen gebruikt worden.

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 beursgenoteerde of niet-beursgenoteerde afgeleide instrumenten om deze beleggingsdoelstellingen te realiseren: het kan gaan om termijncontracten, opties of effectenswaps, indexen, valuta's, of rentevoeten, 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.

h) Sociale, ethische en milieuaspecten

Behalve wanneer dit wordt opgelegd door de toepasselijke regelgeving, is het beleggingsbeleid van het compartiment in geen enkel opzicht gebonden aan een bepaald ethisch, sociaal of ecologisch beleid. Het compartiment promoot geen ecologische en/of sociale kenmerken en beoogt geen duurzame beleggingen.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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

2.1.5. Distributeur

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 compartiment Lock-In liet een positieve prestatie van 3,03% optekenen in 2021 na een sterk negatieve prestatie in 2020.

Dankzij de reset van het risicobudget aan het begin van het jaar convergeerde het compartiment naar een gediversifieerde en evenwichtige blootstelling aan risicoactiva (rond de 20% op aandelen) met behoud van een gevoeligheid in de buurt van 2. De aandelenpositie werd tijdens de eerste 2 maanden ingenomen. De aankopen van obligaties werden vanaf maart gedaan, na de sterke stijging van de rentevoeten op de obligatiemarkten tijdens de eerste twee maanden van het jaar.

Om rekening te houden met de volatiliteit van markten halfweg het jaar werd het gewicht van aandelen vanaf mei en juni verlaagd. Hun gewicht werd in het laatste kwartaal van 2021 opnieuw opgetrokken om te eindigen op 21%.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het risicobudget zal met het nieuwe jaar 2022 gereset worden.

Het ziet ernaar uit dat 2022 genuanceerder zal verlopen. De inflatie en het beheer ervan door de verschillende centrale banken in een context waarin de groeivolumes wellicht zullen normaliseren, zal de belangrijkste bezorgdheid van de markt blijven. Temeer daar de markt nu verschillende renteverhogingen verwacht. Het epidemische risico is niet geweken en eind 2021 stond in het teken van een oprukkende nieuwe variant (Omikron) en besmettingsrecords in de Europese landen. Toch blijven we belegd in aandelen. Ondanks dalende groeivolumes zullen die wellicht boven hun potentieel blijven presteren. En na een moeilijk jaar zijn ook China en de opkomende landen klaar voor een inhaalbeweging. We zijn vooral positief over de kwaliteitswaarden. Wij denken dat de capaciteit van deze bedrijven om de kostenstijging door te rekenen in de prijzen hen zal toelaten om de impact van de inflatiedruk op hun winstvooruitzichten te beperken.

2.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator

De risicoklasse bij de oprichting van het compartiment Lock-In is 4. De huidige risicoklasse is 4.

Een synthetische risico- en opbrengstindicator ("SRRI") wordt berekend conform de bepalingen van Verordening nr. 583/2010/UE van de Europese Commissie van 1 juli 2010.

De meest recente indicator is beschikbaar in de essentiële beleggersinformatie van elk compartiment.

De synthetische risico- en opbrengstindicator geeft een indicatie van het risico- en opbrengstprofiel van elk compartiment. Deze wordt bepaald op basis van historische gegevens. Historische gegevens vormen niet altijd een betrouwbare indicatie van het toekomstige rendements- en risicoprofiel. De indicator wordt regelmatig opnieuw geëvalueerd en dit cijfer kan dus zowel stijgen als dalen.

Het laagste cijfer betekent niet dat geen enkel risico verbonden is aan het compartiment, maar dat in vergelijking met hogere categorieën, dit product in principe een lager, maar ook meer voorspelbaar rendement oplevert. Dit cijfer geeft zowel een indicatie van het potentiële rendement van het compartiment als van het risico dat met dit rendement gepaard gaat. Hoe hoger het cijfer, hoe hoger het potentiële rendement, maar hoe moeilijker het ook is om dit rendement te voorspellen. Ook verliezen

zijn immers mogelijk. Het cijfer wordt voor de belegger berekend in euro. Het wordt weergegeven op een schaal gaande van een (lager risico, potentieel lagere opbrengsten) tot zeven (hoger risico, potentieel hogere opbrengsten).

2.2. BALANS

	Op 31.12.21 (in EUR)	Op 31.12.20 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	36.428.380,64	54.940.641,52
I. Vaste Activa		-5.525,38
A. Oprichtings- en organisatiekosten		-5.525,38
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	35.227.270,68	53.867.567,29
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	16.171.490,58	15.247.307,30
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	19.030.106,68	38.628.729,99
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten (+/-)	-31.927,64	-8.470,00
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-15.684,43	
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	73.285,49	
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-48.755,46	23.787,76
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen		118.178,11
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-48.755,46	-94.390,35
V. Deposito's en liquide middelen	1.354.656,44	1.199.897,11
A. Banktegoeden op zicht	874.322,38	1.131.054,92
C. Andere	480.334,06	68.842,19
VI. Overlopende rekeningen	-104.791,02	-145.085,26
B. Verkregen opbrengsten	101.540,87	106.072,31
C. Toe te rekenen kosten (-)	-206.331,89	-251.157,57
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	36.428.380,64	54.940.641,52
A. Kapitaal	35.358.796,21	58.456.344,32
B. Deelneming in het resultaat	-301.496,65	1.153.468,10
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	1.371.081,08	-4.669.170,90
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	498.050,91	60.372,19
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	498.050,91	60.372,19
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	20.560.680,92	8.348.795,00
A. Gekochte termijncontracten	13.372.504,35	786.555,00
B. Verkochte termijncontracten	7.188.176,57	7.562.240,00

2.3. RESULTATENREKENING

	Op 31.12.21 (in EUR)	Op 31.12.20 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	1.846.174,39	-3.965.377,76
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	-254.660,43	457.964,89
b. Andere schuldinstrumenten		
b.1. Met « embedded » financiële derivaten		500,00
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	552.815,86	-4.238.734,74
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten	301.915,80	172.471,45
I. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten	27.375,00	-386.240,92
ii. Termijncontracten	963.371,98	663.202,88
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	96.127,10	-1.092.926,69
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	159.229,08	458.385,37
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	217.018,87	278.970,90
A. Dividenden	22.079,52	
B. Interesten		
a. Effecten/geldmarktinstrumenten	201.155,01	297.014,71
b. Deposito's en liquide middelen	1.601,14	2.865,37
C. Interesten in gevolge ontleningen (-)	-7.816,80	-20.909,18
III. Andere opbrengsten	5.605,41	197,65
B. Andere	5.605,41	197,65
IV. Exploitatiekosten	-697.717,59	-982.961,69
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-11.799,79	-12.957,87
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-24.528,86	-27.650,12
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-210.617,68	-298.667,82
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-27.564,23	-37.731,47
c. Commerciële vergoeding	-366.774,20	-551.459,14
E. Administratiekosten (-)	-1.539,62	-1.529,84
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-4.246,90	-6.518,64
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-495,25	-1.104,71
H. Diensten en diverse goederen (-)	-11.070,59	-5.332,92
J. Taksen	-38.424,61	-39.417,60
K. Andere kosten (-)	-655,86	-591,56
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-475.093,31	-703.793,14
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1.371.081,08	-4.669.170,90
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	1.371.081,08	-4.669.170,90
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	1.069.584,43	-3.515.702,80
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	1.371.081,08	-4.669.170,90
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-301.496,65	1.153.468,10
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-1.069.584,43	3.515.702,80

2.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

2.4.1. Samenstelling van de activa op 31.12.21

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>							
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN</u>							
<u>GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE</u>							
<u>STELLEN MARKT</u>							
CBOT USUL 30A 0322	14,00	USD		-18.182,72		-0,05%	-0,05%
EUR BOBL MAR22	-48,00	EUR		52.800,00		0,14%	0,13%
EUR GBP MAR22	2,00	GBP		-4.767,76		-0,01%	-0,01%
EURJPY MAR22	-6,00	JPY		-14.227,64		-0,04%	-0,04%
EURO BTP MAR22	13,00	EUR		-41.860,00		-0,13%	-0,12%
EURO E-MINI /202203	8,00	USD		3.310,97		0,01%	0,01%
EURO SP MAR22	10,00	EUR		-25.680,00		-0,07%	-0,07%
EURO STOXX 50 0322	17,00	EUR		13.345,00		0,04%	0,04%
EUR-SCH MAR22	7,00	EUR		-1.295,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 FUT 0322	9,00	GBP		13.322,94		0,04%	0,04%
NIKKEI 225 (SGX)	3,00	JPY		2.473,54		0,01%	0,01%
SP 500 MINI 0322	13,00	USD		38.405,00		0,10%	0,10%
US 10YE MAR22	7,00	USD		2.290,08		0,01%	0,01%
ZTS MSCI EME /202203	10,00	USD		5.739,01		0,02%	0,02%
FUTURES				25.673,42		0,07%	0,07%
ISHARES IV ISHARES CHINA CNY BOND UCITS	165.000,00	EUR	4,96	817.674,00	0,01%	2,32%	2,25%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				817.674,00		2,32%	2,25%
OBLIGATIES-ICB'S				817.674,00		2,32%	2,25%
AMUNDI MSCI EUROPE VALUE FACTOR UCTS ACC	967,00	EUR	246,36	238.230,02	0,04%	0,68%	0,65%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				238.230,02		0,68%	0,65%
AANDELEN-ICB'S				238.230,02		0,68%	0,65%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				1.055.904,02		3,00%	2,90%
ALSTOM SA 0.125 21-27 27/07A	100.000,00	EUR	98,57%	98.568,00		0,28%	0,27%
ARGAN 1.011 21-26 17/11A	100.000,00	EUR	99,76%	99.761,00		0,28%	0,27%
ATOS SE 1 21-29 12/11A	100.000,00	EUR	99,04%	99.035,00		0,28%	0,27%
ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	100.000,00	EUR	104,04%	104.041,00		0,30%	0,29%
BFCM 3.00 15-25 11/09A	200.000,00	EUR	109,09%	218.172,00		0,63%	0,61%
BNP PARIBAS FL.R 19-26 04/12A	100.000,00	EUR	100,82%	100.816,00		0,29%	0,28%
BNP PARIBAS SA FL.R 20-28 19/02A	100.000,00	EUR	99,26%	99.260,00		0,28%	0,27%
BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	100.000,00	EUR	101,84%	101.844,00		0,29%	0,28%
BNP PARIBAS 2.375 15-25 17/02A	100.000,00	EUR	106,35%	106.346,00		0,30%	0,29%
BPCE 1.0 19-25 01/04A	100.000,00	EUR	102,59%	102.589,00		0,29%	0,28%
COMPAGNIE DE SAINT-G 2.375 20-27 03/04A	100.000,00	EUR	111,18%	111.175,00		0,32%	0,31%
COVIVIO HOTELS SCA 1.00 21-29 27/07A	100.000,00	EUR	99,53%	99.528,00		0,28%	0,27%
DANONE SA FL.R 21-XX XX/XXA	100.000,00	EUR	99,91%	99.909,00		0,28%	0,27%
EDF FL.R 18-99 04/10A	200.000,00	EUR	105,66%	211.328,00		0,60%	0,58%
ICADE SANTE SAS 0.875 19-29 04/11A	200.000,00	EUR	99,33%	198.664,00		0,56%	0,55%
KLEPIERRE (EX-COMPAG 0.875 20-31 17/11A	100.000,00	EUR	99,36%	99.358,00		0,28%	0,27%
LA POSTE 0.3750 19-27 17/09A	100.000,00	EUR	100,39%	100.385,00		0,28%	0,28%
ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	100.000,00	EUR	103,99%	103.985,00		0,30%	0,29%
ORANGE SA 0.00 19-26 04/09U	100.000,00	EUR	98,93%	98.933,00		0,28%	0,27%
PSA BANQUE FRAN 0.7500 18-23 19/04A	100.000,00	EUR	101,09%	101.087,00		0,29%	0,28%
RCI BANQUE SA 0.75 17-22 26/09A	50.000,00	EUR	100,45%	50.224,00		0,14%	0,14%
RCI BANQUE SA 1.00 16-23 17/05S	70.000,00	EUR	100,95%	70.667,10		0,20%	0,19%
SAFRAN SA 0.125 21-26 16/03A	100.000,00	EUR	98,99%	98.990,00		0,28%	0,27%
SOCIETE FONCIER 0.5000 21-28 21/04A	100.000,00	EUR	98,61%	98.608,00		0,28%	0,27%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	100.000,00	EUR	99,59%	99.593,00		0,28%	0,27%
SUEZ FL.R 19-XX XX/XXA	100.000,00	EUR	100,30%	100.298,00		0,28%	0,28%
TOTALENE FL.R 19-XX 04/04A	210.000,00	EUR	101,75%	213.672,90		0,61%	0,59%
VIVENDI SA 1.1250 19-28 11/12A	100.000,00	EUR	103,48%	103.482,00		0,29%	0,28%
Frankrijk				3.190.319,00		9,05%	8,77%
AT&T INC 1.80 18-26 05/09A	10.000,00	EUR	106,13%	10.612,90		0,03%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
BANK OF AMERICA FL.R 19-29 08/08A	10.000,00	EUR	99,04%	9.903,50		0,03%	0,03%
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-28 24/05A	148.000,00	EUR	99,77%	147.653,68		0,42%	0,41%
BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-26 09/05A	100.000,00	EUR	101,72%	101.720,00		0,29%	0,28%
BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	200.000,00	EUR	117,82%	235.642,00		0,66%	0,64%
CAPITAL ONE FIN 0.80 19-24 12/06A	100.000,00	EUR	101,66%	101.659,00		0,29%	0,28%
CITIGROUP FL.R 18-26 24/07A	200.000,00	EUR	104,21%	208.422,00		0,59%	0,57%
CITIGROUP INC FL.R 19-27 08/10A	100.000,00	EUR	99,91%	99.913,00		0,28%	0,27%
COMCAST CORP 0.25 20-27 20/05A	100.000,00	EUR	99,22%	99.221,00		0,28%	0,27%
DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	100.000,00	EUR	101,32%	101.318,00		0,29%	0,28%
DOW CHEMICAL CO 0.5 20-27 25/02A	100.000,00	EUR	99,56%	99.564,00		0,28%	0,27%
EXPEDIA GROUP 2.50 15-22 03/06A	50.000,00	EUR	100,38%	50.190,00		0,14%	0,14%
GENERAL MOTORS FIN 0.6000 21-27 20/05A	100.000,00	EUR	99,00%	99.003,00		0,28%	0,27%
GOLDMAN SACHS GROUP 1.375 17-24 15/05A	190.000,00	EUR	102,01%	193.813,30		0,55%	0,53%
GOLDMAN SACHS GROUP 1.25 16-25 01/05A	40.000,00	EUR	102,57%	41.026,40		0,12%	0,11%
GOLDMAN SACHS GROUP 0.25 21-28 26/01A	100.000,00	EUR	97,40%	97.398,00		0,28%	0,27%
IBM CORP 1.25 19-27 29/01A	100.000,00	EUR	104,75%	104.753,00		0,30%	0,29%
JEFFERIES GROUP 1.0000 19-24 19/07A	100.000,00	EUR	102,12%	102.115,00		0,29%	0,28%
JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-27 11/03A	140.000,00	EUR	102,83%	143.960,60		0,41%	0,40%
MMS USA INVESTMENTS 0.625 19-25 13/06A	200.000,00	EUR	100,99%	201.984,00		0,57%	0,55%
MORGAN STANLEY FL.R 17-26 23/10A	50.000,00	EUR	103,69%	51.846,00		0,15%	0,14%
MORGAN STANLEY FL.R 19-24 26/07A	100.000,00	EUR	101,11%	101.111,00		0,29%	0,28%
MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	100.000,00	EUR	99,31%	99.310,00		0,28%	0,27%
MORGAN STANLEY 1.375 16-26 27/10	10.000,00	EUR	104,83%	10.483,40		0,03%	0,03%
THERMO FISHER SCIENT 1.40 17-26 23/01A	100.000,00	EUR	104,57%	104.565,00		0,30%	0,29%
Verenigde Staten				2.617.187,78		7,43%	7,18%
AKELIUS RESIDENTIAL 0.75 21-30 22/02A	100.000,00	EUR	94,53%	94.528,00		0,27%	0,26%
ALLIANZ FINANCE 0.0000 21-26 22/11A	100.000,00	EUR	99,49%	99.486,00		0,28%	0,27%
ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	100.000,00	EUR	110,84%	110.844,00		0,31%	0,30%
IBERDROLA INTL BV 1.874 20-99 31/12A	100.000,00	EUR	101,72%	101.716,00		0,29%	0,28%
ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	100.000,00	EUR	99,85%	99.846,00		0,28%	0,27%
ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	100.000,00	EUR	100,32%	100.315,00		0,28%	0,28%
NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	200.000,00	EUR	108,84%	217.680,00		0,63%	0,61%
TECHNIP ENERGIES N.V. 1.125 21-28 28/05A	200.000,00	EUR	100,15%	200.304,00		0,57%	0,55%
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	100.000,00	EUR	108,42%	108.420,00		0,31%	0,30%
WPC EUROBOND BV 1.350 19-28 15/04A	210.000,00	EUR	101,34%	212.816,10		0,60%	0,58%
WPC EUROBOND BV 2.125 18-27 15/04A	200.000,00	EUR	106,22%	212.438,00		0,60%	0,58%
Nederland				1.558.393,10		4,42%	4,28%
ACEA SPA 1.50 18-27 08/06	100.000,00	EUR	105,35%	105.353,00		0,30%	0,29%
ENI SPA FL.R 20-49 31/12A	200.000,00	EUR	103,48%	206.956,00		0,59%	0,57%
FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	100.000,00	EUR	97,44%	97.443,00		0,28%	0,27%
FNM SPA 1.0 21-26 19/10U	100.000,00	EUR	99,94%	99.942,00		0,28%	0,27%
IREN SPA 0.8750 19-29 14/10A	100.000,00	EUR	100,52%	100.520,00		0,29%	0,28%
ITALY 1.65 15-32 01/03S	400.000,00	EUR	104,76%	419.044,00		1,18%	1,15%
MEDIOBANCA BCA CRE FIN FL.R 21-28 02/11A	250.000,00	EUR	98,10%	245.245,00		0,70%	0,67%
UNICREDIT SPA FL.R 20-27 22/07A	250.000,00	EUR	105,43%	263.570,00		0,75%	0,72%
Italië				1.538.073,00		4,37%	4,22%
ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	100.000,00	EUR	104,98%	104.975,00		0,30%	0,29%
BAYER AG 0.375 21-29 12/01A	100.000,00	EUR	97,65%	97.650,00		0,28%	0,27%
BAYER AG 2.375 19-79 12/05A	100.000,00	EUR	99,72%	99.724,00		0,28%	0,27%
COMMERZBANK AG 0.875 20-27 22/01A	100.000,00	EUR	100,52%	100.517,00		0,29%	0,28%
E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	50.000,00	EUR	99,08%	49.538,50		0,14%	0,14%
HAMBURG COMMERC FL.R 21-26 22/09A	100.000,00	EUR	99,63%	99.629,00		0,28%	0,27%
HANNOVER RUECK SE FL.R 14-XX 26/06A	200.000,00	EUR	109,55%	219.108,00		0,62%	0,60%
VANTAGE TOWERS 0.0000 21-25 31/03A	100.000,00	EUR	98,92%	98.919,00		0,28%	0,27%
VOLKSWAGEN LEASING 0.50 19-22 20/06A	70.000,00	EUR	100,35%	70.246,40		0,20%	0,19%
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	100.000,00	EUR	98,77%	98.774,00		0,28%	0,27%
Duitsland				1.039.080,90		2,95%	2,85%
BARCLAYS PLC FL.R 20-25 02/04A	100.000,00	EUR	107,19%	107.189,00		0,30%	0,29%
HSBC HOLDINGS PLC 0.309 20-26 13/11A	100.000,00	EUR	99,70%	99.696,00		0,28%	0,27%
LLOYDS BANKING GROUP 0.5 19-25 12/11A	100.000,00	EUR	100,98%	100.977,00		0,29%	0,28%
OMNICOM FINANCE HLDG 0.80 19-27 08/07A	100.000,00	EUR	100,99%	100.985,00		0,29%	0,28%
ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	100.000,00	EUR	103,70%	103.696,00		0,29%	0,28%
SANTANDER UK GROUP 1.125 16-23 08/09A	100.000,00	EUR	102,02%	102.019,00		0,29%	0,28%
TESCO CORPORATE 0.8750 19-26 29/05A	100.000,00	EUR	101,66%	101.661,00		0,29%	0,28%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A Verenigd Koninkrijk	200.000,00	EUR	101,70%	203.404,00 919.627,00		0,58% 2,61%	0,56% 2,52%
AROUNDTOWN SA 0.3750 21-27 15/04A	200.000,00	EUR	97,60%	195.202,00		0,55%	0,53%
DANFOSS FINANCE I B. 0.125 21-26 28/04A	100.000,00	EUR	99,10%	99.097,00		0,28%	0,27%
HEIDELBERGCEMENT 1.125 19-27 01/12A	50.000,00	EUR	103,46%	51.731,00		0,15%	0,14%
HEIDELBERGCEMENT FIN 0.5 18-22 09/08A	60.000,00	EUR	100,27%	60.162,00		0,17%	0,17%
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.125 19-27 07/03A	100.000,00	EUR	104,24%	104.239,00		0,30%	0,29%
TRATON FINANCE LUXEM 0.125 21-25 24/03A	100.000,00	EUR	99,36%	99.364,00		0,28%	0,27%
TRATON FINANCE LUXEM 0.75 21-29 24/03A Luxemburg	100.000,00	EUR	98,44%	98.439,00 708.234,00		0,28% 2,01%	0,27% 1,94%
ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	100.000,00	EUR	100,59%	100.593,00		0,29%	0,28%
BANK OF IRELAND GRP FL.R 19-24 08/07A	100.000,00	EUR	101,03%	101.034,00		0,29%	0,27%
DXC CAPITAL FUNDING LT0.45 21-27 15/09A	100.000,00	EUR	96,87%	96.869,00		0,27%	0,27%
FCA BANK S.P.A. - IR 0.125 20-23 16/11A	100.000,00	EUR	100,12%	100.124,00		0,28%	0,27%
FCA BANK SPA 0.50 19-24 13/09A	100.000,00	EUR	100,84%	100.838,00		0,29%	0,28%
LINDE PLC 0.00 21-26 30/09A Ierland	100.000,00	EUR	99,51%	99.505,00 598.963,00		0,28% 1,70%	0,27% 1,64%
CREDIT SUISSE FL.R 17-25 17/07A	130.000,00	EUR	102,15%	132.800,20		0,38%	0,36%
UBS AG 1.50 16-24 30/11A	200.000,00	EUR	102,93%	205.868,00		0,58%	0,57%
UBS GROUP SA FL.R 20-26 29/01A Zwitserland	200.000,00	EUR	100,08%	200.154,00 538.822,20		0,57% 1,53%	0,55% 1,48%
ANHEUSER-BUSCH INBEV FL.R 18-24 15/04Q	20.000,00	EUR	100,59%	20.118,00		0,06%	0,06%
BELFIUS BANK 0.3750 20-25 02/09A	100.000,00	EUR	100,51%	100.514,00		0,29%	0,28%
FLUVIUS SYSTEM 0.2500 21-28 14/06A	100.000,00	EUR	98,38%	98.382,00		0,28%	0,27%
KBC GROUP FL.R 19-29 03/12A	100.000,00	EUR	99,48%	99.477,00		0,28%	0,27%
KBC GROUPE FL.R 21-27 01/03A België	100.000,00	EUR	99,50%	99.496,00 417.987,00		0,28% 1,19%	0,27% 1,15%
ABERTIS INFRASTRUCT 1.25 20-28 07/02A	300.000,00	EUR	101,88%	305.631,00		0,87%	0,84%
FERROVIAL EMISIONES 0.54 20-28 12/11A Spanje	100.000,00	EUR	99,40%	99.399,00 405.030,00		0,28% 1,15%	0,27% 1,11%
ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	100.000,00	EUR	100,76%	100.760,00		0,29%	0,28%
NYKREDIT REALKREDIT 0.875 21-31 28/04A	100.000,00	EUR	98,98%	98.981,00		0,28%	0,27%
ORSTED FL.R 19-XX 09/12A Denemarken	100.000,00	EUR	102,11%	102.106,00 301.847,00		0,29% 0,86%	0,28% 0,83%
MITSUBISHI 0.872 17-24 07/09A	110.000,00	EUR	102,19%	112.404,60		0,32%	0,31%
SUMITOMO MITSUI FINL 0.303 20-27 28/10A Japan	100.000,00	EUR	98,57%	98.571,00 210.975,60		0,28% 0,60%	0,27% 0,58%
OMV AG FL.R 20-49 31/12A Oostenrijk	200.000,00	EUR	103,55%	207.090,00 207.090,00		0,59% 0,59%	0,57% 0,57%
AKELIUS RESIDENTIAL FL.R 20-81 17/05A	100.000,00	EUR	97,22%	97.217,00		0,28%	0,27%
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A Zweden	100.000,00	EUR	101,11%	101.105,00 198.322,00		0,28% 0,56%	0,27% 0,54%
CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	100.000,00	EUR	96,45%	96.448,00		0,27%	0,27%
SBB TREASURY OY 0.7500 20-28 14/12A Finland	100.000,00	EUR	95,43%	95.426,00 191.874,00		0,27% 0,54%	0,26% 0,53%
AMERICA MOVIL 0.75 19-27 26/06A Mexico	150.000,00	EUR	101,02%	151.534,50 151.534,50		0,43% 0,43%	0,42% 0,42%
SWISS LIFE FINANCE 0.5 21-31 15/09A Liechtenstein	100.000,00	EUR	97,17%	97.165,00 97.165,00		0,28% 0,28%	0,27% 0,27%
OBLIGATIES				14.890.525,08		42,27%	40,88%
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
AMUNDI ABS CAP Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA	22,22	EUR	248.441,25	5.520.175,76 5.520.175,76	0,64%	15,67% 15,67%	15,15% 15,15%
AF BD GLB EM HARD CUR IE CAP	11,50	EUR	46.121,51	530.397,37	0,07%	1,51%	1,46%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
AF EMG MARKETS LOCAL CCY BD I EUR H C Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA	600,00	EUR	938,18	562.908,00 1.093.305,37	0,07%	1,59% 3,10%	1,54% 3,00%
OBLIGATIES-ICB'S				6.613.481,13		18,77%	18,15%
AM IS M US VF UCIT ETF CAP	22.665,00	USD	88,09	1.762.795,09	1,86%	5,00%	4,84%
AMUNDI FUNDS SICAV CHINA EQUITY I2 CAP	10.000,00	EUR	21,51	215.100,00	0,04%	0,61%	0,59%
CPR INVEST - GLOBAL GOLD MINES I EUR A	4.350,00	EUR	81,39	354.046,50	0,06%	1,01%	0,97%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				2.331.941,59		6,62%	6,40%
AANDELEN-ICB'S				2.331.941,59		6,62%	6,40%
AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED SRI FCP I	4,20	EUR	1.041.752,	4.375.361,21	0,01%	12,42%	12,01%
AMUNDI 3-6 M I	46,04	EUR	101.069,97	4.652.958,19	0,06%	13,21%	12,77%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				9.028.319,40		25,63%	24,78%
AMUNDI TRESO EONIA ISR P	4,71	EUR	97,74	460,54	0,00%	0,00%	0,00%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				460,54		0,00%	0,00%
MONETAIRE-ICB'S				9.028.779,94		25,63%	24,78%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				17.974.202,66		51,02%	49,33%
BFCM BQUE FED CRED MUT 0.01 21-25 07/03A	100.000,00	EUR	99,71%	99.710,00		0,28%	0,27%
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.625 19-26 15/04A	100.000,00	EUR	105,25%	105.248,00		0,31%	0,29%
ENGIE SA 1.375 20-25 27/03A	100.000,00	EUR	103,91%	103.905,00		0,29%	0,29%
Frankrijk				308.863,00		0,88%	0,85%
ENEL FINANCE IN 0.00 21-26 28/05A	100.000,00	EUR	98,59%	98.587,00		0,28%	0,27%
HEIMSTADEN BOSTAD TREA 0.25 21-24 13/10A	100.000,00	EUR	100,14%	100.137,00		0,28%	0,27%
JAB HOLDINGS 1.25 17-24 22/05A	100.000,00	EUR	102,62%	102.619,00		0,30%	0,29%
Nederland				301.343,00		0,86%	0,83%
CELANESE US HOL 2.1250 18-27 01/03A	100.000,00	EUR	106,38%	106.376,00		0,30%	0,29%
Verenigde Staten				106.376,00		0,30%	0,29%
DANSKE BANK A/S FL.R 19-30 12/02A	100.000,00	EUR	101,34%	101.338,00		0,29%	0,28%
Denemarken				101.338,00		0,29%	0,28%
NTT FINANCE CORP 0.082 21-25 13/12A	100.000,00	EUR	99,71%	99.706,00		0,28%	0,27%
Japan				99.706,00		0,28%	0,27%
NORDEA BANK ABP 0.625 21-31 18/05A	100.000,00	EUR	99,12%	99.123,00		0,28%	0,27%
Finland				99.123,00		0,28%	0,27%
AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A	100.000,00	EUR	98,37%	98.372,00		0,28%	0,27%
Hong-Kong				98.372,00		0,28%	0,27%
TYCO ELECTRONICS GRO 0 21-29 16/02A	100.000,00	EUR	95,95%	95.950,00		0,27%	0,26%
Luxemburg				95.950,00		0,27%	0,26%
FRESENIUS FINANCE IR 0 21-25 01/04A	50.000,00	EUR	98,78%	49.388,50		0,14%	0,14%
Ierland				49.388,50		0,14%	0,14%
MACQUARIE GROUP FL.R 18-25 05/03A	20.000,00	EUR	102,53%	20.506,00		0,06%	0,06%
Australië				20.506,00		0,06%	0,06%
OBLIGATIES				1.280.965,50		3,64%	3,52%
TOTAAL PORTEFEUILLE				35.227.270,68		100,00%	96,70%
Société Générale		USD		212.190,96			0,59%
Société Générale		EUR		178.482,70			0,49%
Société Générale		GBP		52.538,14			0,14%
Société Générale		JPY		37.122,26			0,10%
Andere				480.334,06			1,32%
CACEIS		USD		507.346,25			1,39%
CACEIS		EUR		230.612,60			0,64%
CACEIS		JPY		46.050,61			0,13%
CACEIS		GBP		36.505,13			0,10%
CACEIS		CHF		21.069,62			0,06%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
CACEIS		HKD		12.658,46			0,03%
CACEIS		NOK		10.468,21			0,03%
CACEIS		SEK		4.807,28			0,01%
CACEIS		CAD		3.235,80			0,01%
CACEIS		NZD		1.568,42			0,00%
Banktegoeden op zicht				874.322,38			2,40%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				1.354.656,44			3,72%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-48.755,46			-0,13%
ANDERE				-104.791,02			-0,29%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				36.428.380,64			100,00%

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

ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING	54,02%
AANDELEN-ICB'S	7,30%
MONETAIRE-ICB'S	25,63%
OBLIGATIES-ICB'S	21,09%
OBLIGATIES	45,91%
Australië	0,06%
België	1,19%
Denemarken	1,14%
Duitsland	2,95%
Finland	0,83%
Frankrijk	9,93%
Hong-Kong	0,28%
Ierland	1,84%
Italië	4,37%
Japan	0,88%
Liechtenstein	0,28%
Luxemburg	2,28%
Mexico	0,43%
Nederland	5,28%
Oostenrijk	0,59%
Spanje	1,15%
Verenigd Koninkrijk	2,61%
Verenigde Staten	7,73%
Zweden	0,56%
Zwitserland	1,53%
FUTURES	0,07%
EUR	-0,01%
GBP	0,02%
JPY	-0,03%
USD	0,09%
TOTAAL PORTEFEUILLE	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR	2de HALFJAAR	VOLLEDIG BOEKJAAR
Aankopen	9.869.675,72	4.687.244,00	14.556.919,72
Verkopen	20.687.555,20	12.990.216,92	33.677.772,12
Totaal 1	30.557.230,92	17.677.460,92	48.234.691,84
Inschrijvingen	2.834.328,07	511.221,00	3.345.549,07
Terugbetalingen	14.161.528,07	9.067.362,96	23.228.891,03
Totaal 2	16.995.856,14	9.578.583,96	26.574.440,10
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	49.745.643,63	41.125.813,69	45.333.111,64
Omloopsnelheid	27,26%	19,69%	47,78%

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 Belgium N.V., Havenlaan 86C, b320 - 1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

2.4.4. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Verbintenissen op Futures

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
CBOT USUL 30A 0322	USD	2.780.343,75	2.454.832,91	1.000,00	26.11.21
EUR BOBL MAR22	EUR	-6.448.320,00	-6.448.320,00	1.000,00	03.12.21
EUR GBP MAR22	GBP	214.681,25	255.487,75	125.000,00	09.12.21
EURJPY MAR22	JPY	-96.462.500,00	-739.856,57	125.000,00	09.12.21
EURO BTP MAR22	EUR	1.952.990,00	1.952.990,00	1.000,00	06.12.21
EURO E-MINI /202203	USD	566.400,00	500.088,29	62.500,00	09.12.21
EURO SP MAR22	EUR	1.580.180,00	1.580.180,00	1.000,00	03.12.21
EURO STOXX 50 0322	EUR	715.530,00	715.530,00	10,00	13.12.21
EUR-SCH MAR22	EUR	785.505,00	785.505,00	1.000,00	02.12.21
FTSE 100 FUT 0322	GBP	647.965,00	771.129,86	10,00	13.12.21
NIKKEI 225 (SGX)	JPY	42.817.500,00	328.405,43	500,00	08.12.21
SP 500 MINI 0322	USD	3.049.527,50	2.692.501,77	50,00	13.12.21
US 10YE MAR22	USD	910.687,50	804.068,07	1.000,00	26.11.21
ZTS MSCI EME /202203	USD	602.300,00	531.785,27	100,00	14.12.21

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

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van het compartiment	van één aandeel
Jaar	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
2019	6.563,62	334.231,67	846.499,59	640.098,17	32.599.033,21	84.056.622,93	99,30
2020	28.947,61	286.728,89	588.718,31	2.694.753,55	27.141.564,06	54.940.641,52	93,32
2021	35.597,87	245.432,77	378.883,41	3.345.549,07	23.228.891,03	36.428.380,64	96,15

2.4.6. Rendementen

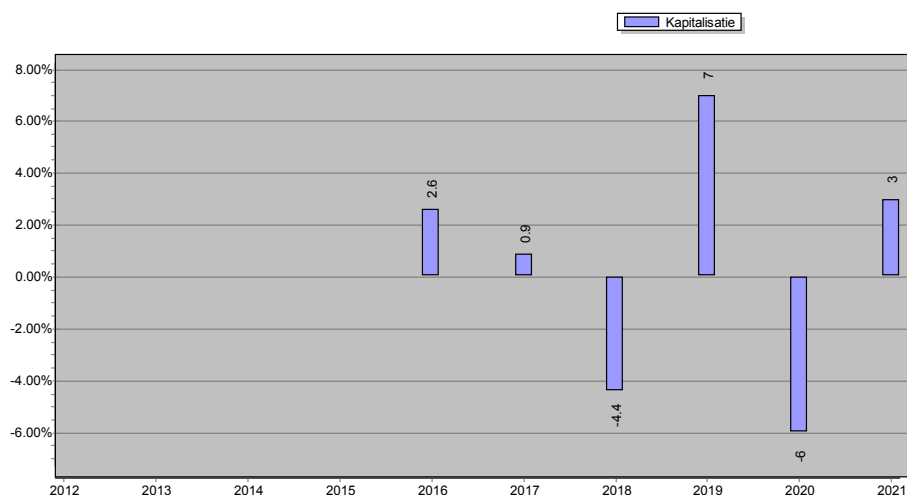
* Het betreft cijfers uit het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn. Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.

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

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

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

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
3,03% (in EUR)	1,19% (in EUR)	-0,01% (in EUR)

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

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

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

met

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

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

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

2.4.7. Kosten

Lopende kosten

- Kapitalisatie-aandeel (BE6275677688) : 1,65%

* Bovenstaand percentage wordt berekend op basis van de opgelopen kosten over de laatste 12 maanden.

* Het percentage kan van jaar tot jaar variëren. Het omvat niet de bemiddelingskosten, met uitzondering van de instap- en uitstapvergoedingen die het Fonds betaalt wanneer het rechten van deelneming van een ander Fonds koopt of verkoopt.

Bestaan van vergoedingen, provisies of niet-geldelijke voordelen zoals bedoeld in artikel 118§1, tweede lid, van het 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 - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten

De rubriek « II. A. a. Obligaties » van de balans bevat niet alleen obligaties op lange termijn maar ook obligaties op korte termijn die binnen de 397 dagen vervallen :

Isin Code	Benaming	Vervaldatum
XS1117297512	EXPEDIA GROUP 2.50 15-22 03/06A	03.06.22
FR0013283371	RCI BANQUE SA 0.75 17-22 26/09A	26.09.22
XS1863994981	HEIDELBERGCEMENT FIN 0.5 18-22 09/08A	09.08.22
XS2014292937	VOLKSWAGEN LEASING 0.50 19-22 20/06A	20.06.22

NOTA 2 - 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 3 - Andere opbrengsten

De rubriek « III. B. Andere » van de resultatenrekening bevat een annulatie van oprichtingskosten.

NOTA 4 - Andere kosten

De rubriek « IV. K. Andere kosten (-) » van de resultatenrekening bevat voornamelijk een factuur van Caceis in verband met kosten voor rechtsbijstand in 2020.

NOTA 5 - Bezoldigingen van de commissaris

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

Bezoldiging van de commissaris(sen): 3.850,00 EUR Excl. BTW.

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

NOTA 6 - SFDR

In het kader van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 inzake duurzaamheidsverslaglegging in de financiële sector (de "SFDR-verordening"), is het Subfonds onderworpen aan artikel 6 van de SFDR-verordening, zoals weergegeven in het prospectus van 03 september 2021. 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 OPPORTUNITIES

3.1. BEHEERVERSLAG

3.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

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

3.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

3.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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 van geen enkele bescherming noch waarborg.

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 van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG ('het Koninklijk Besluit 2012').

b) Beleggingsbeperkingen

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

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

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-rating 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 Amundi Asset Management een standaard fondsenportefeuille uitwerken die zal evolueren naargelang de verwachtingen van de beheerder en de marktomstandigheden, met naleving van de gebruikte selectiemethodiek.

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

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

Wat betreft de onderliggende obligaties, kunnen deze worden samengesteld uit Staatsobligaties en 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 zou eveneens kunnen beleggen in instrumenten in andere valuta dan de euro.

Het compartiment biedt geen gegarandeerd rendement, noch bescherming of waarborg van het kapitaal.

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

Bij het vastleggen van het beleggingsbeleid van het compartiment wordt geen rekening gehouden met sociale, ethische en milieuaspecten. Het compartiment promoot geen ecologische en/of sociale kenmerken en beoogt geen duurzame beleggingen.

3.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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

3.1.5. Distributeur

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

Cruciale punten die een invloed hadden op het compartiment

- Dankzij de massale uitrol van vaccinatie tegen Covid-19 in de ontwikkelde landen was 2021 een bijzonder positief jaar voor de aandelenmarkten.
- Onder het gecombineerde effect van de massale begrotingssteun van de staten en de heropening van de economieën kende de economische groei in 2021 een historisch herstel.
- Enerzijds zijn de rentevoeten in 2021 zeer laag gebleven dankzij de onvoorwaardelijke steun van de centrale banken, en dit ondanks het herstel van de economie.
- Anderzijds wogen de flessenhalzen in de wereldwijde toeleveringsketen en de energietransitie het hele jaar door op de prijzevolutie.
- In deze context wist het fonds bijna 7,6% te genereren over het jaar.
- Naarmate de indexen records bereikten, bouwden wij onze blootstelling aan aandelen geleidelijk af.
- We verlaagden ook de rentegevoeligheid van de portefeuille naar 0.

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

Bijdrage +

- Het fonds Alliance Bernstein US Select Equities blijft profiteren van het sterke Amerikaanse herstel, met een prestatie van bijna 40% eind 2021
- De thematische fondsen Pictet Security, Pictet Water en BNP Paribas Climate Impact boekten een mooie vooruitgang van ruim 20% in 2021
- Het fonds Flossbach Multiple Opportunities houdt goed stand met een prestatie van meer dan 11% eind december

Bijdrage -

- Het fonds Blackrock World Gold daalde in 2021 en had te lijden onder de duurdere dollar
- De fondsen met overwegend obligaties BGF Euro Bonds en Ostrum Euro Souverains hadden te lijden onder de rentestijging

3.1.8. Toekomstig beleid**Kernpunten voor het komende jaar**

- In 2022 zal de wereldeconomie naar verwachting sterk blijven groeien. Een belangrijk aandachtspunt blijft de evolutie van de flessenhalzen in de wereldwijde logistieke keten en de weerslag ervan op de inflatie.
- We richten ons op de beleggingsthema's die kunnen profiteren van de herstelplannen van de overheden en op de sectoren die in staat zijn om de prijsstijgingen door te rekenen.

3.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator

De risicoklasse bij de oprichting van het compartiment Opportunities is 4. De huidige risicoklasse is 4.

Een synthetische risico- en opbrengstindicator ("SRRI") wordt berekend conform de bepalingen van Verordening nr. 583/2010/UE van de Europese Commissie van 1 juli 2010.

De meest recente indicator is beschikbaar in de essentiële beleggersinformatie van elk compartiment.

De synthetische risico- en opbrengstindicator geeft een indicatie van het risico- en opbrengstprofiel van elk compartiment. Deze wordt bepaald op basis van historische gegevens. Historische gegevens vormen niet altijd een betrouwbare indicatie van het toekomstige rendements- en risicoprofiel. De indicator wordt regelmatig opnieuw geevalueerd en dit cijfer kan dus zowel stijgen als dalen.

Het laagste cijfer betekent niet dat geen enkel risico verbonden is aan het compartiment, maar dat in vergelijking met hogere categorieën, dit product in principe een lager, maar ook meer voorspelbaar rendement oplevert. Dit cijfer geeft zowel een indicatie van het potentiële rendement van het compartiment als van het risico dat met dit rendement gepaard gaat. Hoe hoger het cijfer, hoe hoger het potentiële rendement, maar hoe moeilijker het ook is om dit rendement te voorspellen. Ook verliezen zijn immers mogelijk. Het cijfer wordt voor de belegger berekend in euro. Het wordt weergegeven op een schaal gaande van een (lager risico, potentieel lagere opbrengsten) tot zeven (hoger risico, potentieel hogere opbrengsten).

3.2. BALANS

	Op 31.12.21 (in EUR)	Op 31.12.20 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	252.652.910,71	182.353.163,53
I. Vaste Activa		-5.142,98
A. Oprichtings- en organisatiekosten		-5.142,98
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	237.925.648,32	164.088.272,76
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	237.699.107,99	163.935.933,02
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten (+/-)	222.401,62	7.881,90
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	4.138,71	144.532,84
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)		-75,00
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-1.513.587,82	5.664.315,50
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	213.953,36	5.680.928,05
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-1.645.531,38	-16.612,55
c. Ontleningen (-)	-82.009,80	
V. Deposito's en liquide middelen	17.272.359,83	13.190.221,13
A. Banktegoeden op zicht	16.594.660,29	13.105.597,93
C. Andere	677.699,54	84.623,20
VI. Overlopende rekeningen	-1.031.509,62	-584.502,88
C. Toe te rekenen kosten (-)	-1.031.509,62	-584.502,88
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	252.652.910,71	182.353.163,53
A. Kapitaal	234.699.722,76	174.078.348,22
B. Deelneming in het resultaat	1.728.490,29	990.224,19
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	16.224.697,66	7.284.591,12
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	822.202,53	330.877,72
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	822.202,53	330.877,72
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	67.849.313,44	22.071.305,60
A. Gekochte termijncontracten	625.110,37	22.071.305,60
B. Verkochte termijncontracten	67.224.203,07	

3.3. RESULTATENREKENING

	Op 31.12.21 (in EUR)	Op 31.12.20 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	18.977.914,58	8.915.385,60
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	21.506.528,48	13.434.819,75
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten	262.688,47	2.181.412,13
I. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	-5.691.810,20	-3.740.871,84
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-349.551,06	200.613,47
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	3.250.058,89	-3.160.587,91
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	89.494,90	176.089,61
B. Interesten		
b. Deposito's en liquide middelen	3.778,42	3.904,81
C. Interesten in gevolge ontleningen (-)	-67.743,12	-61.465,65
F. Andere opbrengsten van beleggingen	153.459,60	233.650,45
III. Andere opbrengsten	626,13	667,39
B. Andere	626,13	667,39
IV. Exploitatiekosten	-2.843.337,95	-1.807.551,48
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-39.816,69	-20.034,11
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-69.276,24	-38.801,34
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-943.454,69	-566.286,71
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-72.868,46	-57.055,44
c. Commerciële vergoeding	-1.655.457,49	-1.061.885,73
E. Administratiekosten (-)	-1.539,63	-1.529,85
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-15.192,16	-12.496,78
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-2.550,25	-2.244,51
H. Diensten en diverse goederen (-)	-13.476,31	-5.702,84
J. Taksen	-13.606,37	-17.004,67
K. Andere kosten (-)	-16.099,66	-24.509,50
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-2.753.216,92	-1.630.794,48
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	16.224.697,66	7.284.591,12
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	16.224.697,66	7.284.591,12
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	17.953.187,95	8.274.815,31
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	16.224.697,66	7.284.591,12
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	1.728.490,29	990.224,19
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-17.953.187,95	-8.274.815,31

3.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

3.4.1. Samenstelling van de activa op 31.12.21

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>							
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>							
EUR FU MAR22	-110,00	EUR		360.800,00		0,16%	0,14%
EURO E-MINI /202203	10,00	USD		4.138,71		0,00%	0,00%
US 10YE MAR22	-418,00	USD		-138.398,38		-0,06%	-0,05%
FUTURES				226.540,33		0,10%	0,09%
HSBC GLB EUROPEAN HIGH YIELD BD -AC- CAP	65.061,87	EUR	46,16	3.002.995,58	0,19%	1,26%	1,19%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				3.002.995,58		1,26%	1,19%
OBLIGATIES-ICB'S				3.002.995,58		1,26%	1,19%
MFS MERIDIAN SICAV EUR RESEARCH -I1-	83.394,80	EUR	328,75	27.416.039,19	0,94%	11,52%	10,85%
PICTET SICAV SECURITY -I- CAP	33.892,27	USD	468,15	14.009.064,03	0,16%	5,89%	5,54%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				41.425.103,22		17,41%	16,39%
AANDELEN-ICB'S				41.425.103,22		17,41%	16,39%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				44.428.098,80		18,67%	17,58%
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
BRGF EURO BOND FD -D2- EUR CAP	1.236.938,01	EUR	31,88	39.433.583,76	1,03%	16,57%	15,61%
OSTRUM SOUVERAINS EUR VAR -IC- 4DEC CAP	195,31	EUR	173.915,19	33.967.932,29	11,80%	14,28%	13,44%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				73.401.516,05		30,85%	29,05%
OBLIGATIES-ICB'S				73.401.516,05		30,85%	29,05%
AB I SEL US EQ I SHS -I	561.226,48	USD	61,93	30.687.582,53	0,81%	12,90%	12,14%
BLACKROCK GLOBAL FDS-WORLD GOLD FD I2 C	372.548,81	USD	43,52	14.315.137,04	0,31%	6,02%	5,67%
BNP PARIBAS FUNDS CLIMATE IMPACT	76.284,39	EUR	376,51	28.721.836,06	0,75%	12,07%	11,37%
MIROVA EUROPE ENVIR EQ FD SI NPF EUR CAP	127.189,46	EUR	159,04	20.228.211,32	0,64%	8,50%	8,01%
PICTET VAR WATER -P- CAPITALISATION	11.231,13	EUR	532,41	5.979.566,99	0,06%	2,51%	2,37%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				99.932.333,94		42,00%	39,56%
AANDELEN-ICB'S				99.932.333,94		42,00%	39,56%
FVS MUL OPP II UNITS -IT- CAP	108.976,00	EUR	182,95	19.937.159,20	0,14%	8,38%	7,89%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				19.937.159,20		8,38%	7,89%
GEMENGDE-ICB'S				19.937.159,20		8,38%	7,89%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				193.271.009,19		81,23%	76,50%
TOTAAL PORTEFEUILLE				237.925.648,32		100,00%	94,17%
Société Générale		USD		677.699,54			0,27%
Andere				677.699,54			0,27%
CACEIS		EUR		9.490.635,13			3,75%
CACEIS		USD		5.850.625,83			2,32%
CACEIS		JPY		1.253.399,33			0,50%
Banktegoeden op zicht				16.594.660,29			6,57%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				17.272.359,83			6,84%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-1.513.587,82			-0,60%
ANDERE				-1.031.509,62			-0,41%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				252.652.910,71			100,00%

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

ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING	99,90%
AANDELEN-ICB'S	59,41%
GEMENGDE-ICB'S	8,38%
OBLIGATIES-ICB'S	32,11%
FUTURES	0,10%
EUR	0,15%
USD	-0,06%
TOTAAL PORTEFEUILLE	100,00%

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

	1ste HALFJAAR	2de HALFJAAR	VOLLEDIG BOEKJAAR
Aankopen	51.233.290,33	23.876.872,87	75.110.163,20
Verkopen	24.023.698,70	1.642.831,96	25.666.530,66
Totaal 1	75.256.989,03	25.519.704,83	100.776.693,86
Inschrijvingen	37.969.134,20	28.212.783,13	66.181.917,33
Terugbetalingen	5.978.595,79	6.128.272,02	12.106.867,81
Totaal 2	43.947.729,99	34.341.055,15	78.288.785,14
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	203.828.007,86	237.086.709,20	220.866.276,99
Omloopsnelheid	15,36%	-3,72%	10,18%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis schriftelijk aangevraagd worden bij CACEIS Belgium N.V., 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
EUR FU MAR22	EUR	-19.211.500,00	-19.211.500,00	1.000,00	06.12.21
EURO E-MINI /202203	USD	708.000,00	625.110,37	62.500,00	09.12.21
US 10YE MAR22	USD	-54.379.187,50	-48.012.703,07	1.000,00	26.11.21

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

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van het compartiment	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
2019	296.571,04	83.191,67	1.014.975,82	33.439.813,43	9.340.469,43	117.015.032,52	115,29
2020	576.278,76	81.317,70	1.509.936,88	67.486.750,53	9.433.210,64	182.353.163,53	120,77
2021	529.981,54	96.536,91	1.943.381,51	66.181.917,33	12.106.867,81	252.652.910,71	130,01

3.4.6. Rendementen

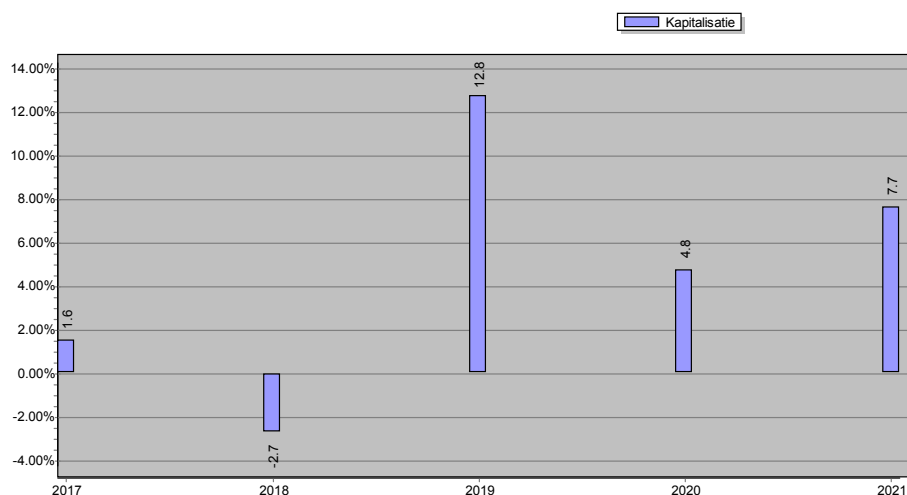
* Het betreft cijfers uit het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn. Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.

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

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

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

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
7,65% (in EUR)	8,34% (in EUR)	4,68% (in EUR)

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

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

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

met

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

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

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

3.4.7. Kosten

Lopende kosten

- Kapitalisatie-aandeel (BE6284594619) : 2,07%

* Bovenstaand percentage wordt berekend op basis van de opgelopen kosten over de laatste 12 maanden.

* Het percentage kan van jaar tot jaar variëren. Het omvat niet de bemiddelingskosten, met uitzondering van de instap- en uitstapvergoedingen die het Fonds betaalt wanneer het rechten van deelneming van een ander Fonds koopt of verkoopt.

Bestaan van vergoedingen, provisies of niet-geldelijke voordelen zoals bedoeld in artikel 118§1, tweede lid, van het 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 de terugbetaling van de FSMA voor het aanslagjaar 2019.

NOTA 3 - Andere kosten

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

NOTA 4 - Bezoldigingen van de commissaris

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

Bezoldiging van de commissaris(sen): 3.850,00 EUR Excl. BTW.

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

NOTA 5 - SFDR

In het kader van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 inzake duurzaamheidsverslaggeving in de financiële sector (de "SFDR-verordening"), is het Subfonds onderworpen aan artikel 6 van de SFDR-verordening, zoals weergegeven in het prospectus van 03 september 2021. 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").

4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT BALANCED

4.1. BEHEERVERSLAG

4.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

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

4.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

4.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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 subfonds beleggen in effecten, in obligaties van alle aard (senior obligaties – obligaties met een hoger 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; ABS (Asset Backed Securities) obligaties met onderliggende activa (vastgoed, bankkaarten, ...); enz.), in geldmarktinstrumenten, in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging, die direct aangehouden en beheerd worden door de beheerder of een andere beheermaatschappij, in 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 Doelstelling van het compartiment.

In het algemeen kan het compartiment beleggen in elk soort instrument dat is goedgekeurd door het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging voor de beleggingsinstellingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG ("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 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 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

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 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 compartiment direct beleggen of via ICB's die op hun beurt beleggen in :

- 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.
- 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 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 beleggen in small caps (met een minimum beurskapitalisatie van 150.000.000 EUR) en mid caps.

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) 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 75 % van het nettovermogen vertegenwoordigen.

f) 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.

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 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 Eonia, 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

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

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

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

Aard van de ESG-criteria :

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

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

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

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

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

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

Geselecteerde ESG-benaderingen:

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

Het compartiment voldoet aan de volgende ESG-regels:

- uitsluiting van de emittenten met scores E, F en G bij de aankoop;
- in geval van verlaging van de notering van de emittenten onder E of evenwaardig, zal de beheersmaatschappij beslissen om de effecten zo spoedig mogelijk en in het belang van de houders te verkopen;

- de gemiddelde ESG-rating van de portefeuille moet hoger zijn dan of gelijk zijn aan rating C om een minimale drempel te garanderen voor het in aanmerking nemen van de ESG-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 subfonds belegt niet in effecten van emittenten die gevoelig meer dan 50 % van hun omzet realiseren in de ontginning van steenkool. Het subfonds 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.

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.

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.

4.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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

4.1.5. Distributeur

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

4.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing.

4.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Op 31/12/2021 was het compartiment voor 43% blootgesteld aan de aandelenmarkten: ongeveer 17% aan de Amerikaanse markt, 17% aan de Europese markten en 9% aan de rest van de wereld, voornamelijk Japan en de opkomende markten. De blootstelling aan obligaties van de privésector vertegenwoordigde ongeveer 20% van de portefeuille. De rest bestond voornamelijk uit overheidsobligaties van de eurozone en de Verenigde Staten. We behouden een aanzienlijk cashgedeelte van ongeveer 7%.

De prestatie over het jaar is positief en aandelen droegen positief bij, in het bijzonder dankzij de goede prestatie van de Amerikaanse en Europese markten. Obligaties leverden een geringe bijdrage tot de prestatie over het jaar, waarbij de stijging van de rentevoeten van de overheidsobligaties zowel in Europa als in de Verenigde Staten de goede prestaties van de kredietspreads compenseerden.

4.1.8. Toekomstig beleid

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

Na een zeer positief jaar 2021 kiezen we op korte termijn voor een voorzichtige aanpak. Het opflakkerende epidemisch risico op het einde van het jaar, waarvan de gevolgen zich beginnen af te tekenen op de groei, gecombineerd met de onzekerheid van de reactie van de centrale banken op de inflatie en de geopolitieke instabiliteit, met name aan de grens met Oekraïne, zet ons ertoe aan waakzaam te blijven voor risicohoudende activa. Verwacht wordt dat op middellange termijn de groei in de meeste regio's van de wereld sterk zal blijven.

4.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator

De risicoklasse bij de oprichting van het compartiment Balanced is 4. De huidige risicoklasse is 4.

Een synthetische risico- en opbrengstindicator ("SRRI") wordt berekend conform de bepalingen van Verordening nr. 583/2010/UE van de Europese Commissie van 1 juli 2010.

De meest recente indicator is beschikbaar in de essentiële beleggersinformatie van elk compartiment.

De synthetische risico- en opbrengstindicator geeft een indicatie van het risico- en opbrengstprofiel van elk compartiment. Deze wordt bepaald op basis van historische gegevens. Historische gegevens vormen niet altijd een betrouwbare indicatie van het toekomstige rendements- en risicoprofiel. De indicator wordt regelmatig opnieuw geevalueerd en dit cijfer kan dus zowel stijgen als dalen.

Het laagste cijfer betekent niet dat geen enkel risico verbonden is aan het compartiment, maar dat in vergelijking met hogere categorieën, dit product in principe een lager, maar ook meer voorspelbaar rendement oplevert. Dit cijfer geeft zowel een indicatie van het potentiële rendement van het compartiment als van het risico dat met dit rendement gepaard gaat. Hoe hoger het cijfer, hoe hoger het potentiële rendement, maar hoe moeilijker het ook is om dit rendement te voorspellen. Ook verliezen zijn immers mogelijk. Het cijfer wordt voor de belegger berekend in euro. Het wordt weergegeven op een schaal gaande van een (lager risico, potentieel lagere opbrengsten) tot zeven (hoger risico, potentieel hogere opbrengsten).

4.1.10. Resultaatsverwerking

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

2,30 EUR bruto betaalbaar op 07.06.2022.

4.2. BALANS

	Op 31.12.21 (in EUR)	Op 31.12.20 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	396.059.801,06	254.155.976,59
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	355.015.231,17	234.649.366,47
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	158.014.490,71	103.209.655,17
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	178.437.617,71	113.447.690,06
D. Andere effecten	2.115,02	10.720,93
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	22.921.987,90	17.242.552,57
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten (+/-)	1.184.316,58	17.655,09
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-5.150.708,93	777.643,92
k. Op rente		
ii. Termijncontracten (+/-)		5.100,00
m. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten (+/-)	806.137,05	113.387,10
ii. Termijncontracten (+/-)	-1.200.724,87	-381.116,72
n. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)		10.543,15
o. Op andere onderliggende waarden		
iii. Swapcontracten (+/-)		195.535,20
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	5.120.676,71	-667.557,17
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	617.489,54	386.483,41
b. Fiscale tegoeden	61.454,17	9.931,10
c. Collateral	4.540.000,00	
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-26.517,76	-13.971,68
c. Ontleningen (-)	-71.749,24	
d. Collateral (-)		-1.050.000,00
V. Deposito's en liquide middelen	36.939.899,24	20.370.059,79
A. Banktegoeden op zicht	31.828.890,51	16.950.561,19
C. Andere	5.111.008,73	3.419.498,60
VI. Overlopende rekeningen	-1.016.006,06	-195.892,50
B. Verkregen opbrengsten	934.487,31	776.745,69
C. Toe te rekenen kosten (-)	-1.950.493,37	-972.638,19
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	396.059.801,06	254.155.976,59
A. Kapitaal	369.144.901,71	236.400.428,25
B. Deelneming in het resultaat	3.140.960,53	-364.202,97
C. Overgedragen resultaat	4.360.731,22	2.477.810,60
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	19.413.207,60	15.641.940,71
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	8.900.981,86	1.921.830,93
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	8.900.981,86	1.921.830,93
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	70.286.794,91	62.764.221,03
A. Gekochte optiecontracten en warrants	58.189.065,79	20.242.848,99
B. Verkochte optiecontracten en warrants	12.097.729,12	42.521.372,04
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	402.961.408,02	280.799.873,73
A. Gekochte termijncontracten	243.503.399,16	188.467.530,59
B. Verkochte termijncontracten	159.458.008,86	92.332.343,14
IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		7.415.858,53
A. Gekochte swapcontracten		7.415.858,53

4.3. RESULTATENREKENING

	Op 31.12.21 (in EUR)	Op 31.12.20 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	16.912.918,95	14.532.703,56
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	-1.423.248,17	4.386.967,22
b. Andere schuldinstrumenten		
b.1. Met « embedded » financiële derivaten		13.212,30
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	26.393.401,42	11.681.287,60
D. Andere effecten	49.718,37	10.782,98
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	419.191,25	3.941.575,55
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten	742.071,97	-816.356,81
j. Op rente		
ii. Termijncontracten	24.820,00	-76.110,00
iii. Swapcontracten	-195.535,20	
l. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten	-617.512,02	-83.780,25
ii. Termijncontracten	-8.524.774,94	-2.564.831,64
m. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten	-446.780,16	-15.921,35
n. Op andere onderliggende waarden		
iii. Swapcontracten		103.855,65
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-8.459.447,23	4.181.752,61
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	8.951.013,66	-6.229.730,30
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	7.345.693,17	3.945.664,86
A. Dividenden	4.598.748,95	1.945.643,56
B. Intresten		
a. Effecten/geldmarktinstrumenten	2.301.586,48	2.280.742,76
b. Deposito's en liquide middelen	3.107,51	6.406,59
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-132.641,59	-87.053,09
D. Swapcontracten (+/-)	885.015,16	
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-310.123,34	-200.074,96
III. Andere opbrengsten	905,68	2.692,12
B. Andere	905,68	2.692,12
IV. Exploitatiekosten	-4.846.310,20	-2.839.119,83
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-235.147,08	-129.052,92
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-160.544,33	-73.326,48
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-1.439.624,00	-825.821,25
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-95.712,69	-71.478,75
c. Commerciële vergoeding	-2.478.163,59	-1.467.351,63
E. Administratiekosten (-)	-1.539,63	-1.529,84
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-22.327,58	-18.613,10
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-3.819,75	-3.434,94
H. Diensten en diverse goederen (-)	-16.691,31	-6.007,76
J. Taksen	-344.866,31	-221.171,39
K. Andere kosten (-)	-47.873,93	-21.331,77
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	2.500.288,65	1.109.237,15
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	19.413.207,60	15.641.940,71
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	19.413.207,60	15.641.940,71

AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING

I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)

- a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar
- b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar
- c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)

Op 31.12.21 (in EUR)	Op 31.12.20 (in EUR)
-------------------------	-------------------------

26.914.899,35	17.755.548,34
4.360.731,22	2.477.810,60
19.413.207,60	15.641.940,71
3.140.960,53	-364.202,97

II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal

-17.972.456,58	-12.410.755,90
----------------	----------------

III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies

-7.275.326,77	-4.360.731,22
---------------	---------------

IV. (Dividenduitkering)

-1.667.116,00	-984.061,22
---------------	-------------

4.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

4.4.1. Samenstelling van de activa op 31.12.21

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>							
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN</u>							
<u>GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE</u>							
<u>STELLEN MARKT</u>							
ABBOTT LABORATORIES	2.504,00	USD	140,74	311.153,95		0,09%	0,08%
ABBVIE INC	9.272,00	USD	135,40	1.108.448,53		0,31%	0,28%
ADOBE INC	3.264,00	USD	567,06	1.634.190,22		0,46%	0,41%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	3.736,00	USD	143,90	474.669,26		0,13%	0,12%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	477,00	USD	304,26	128.140,58		0,04%	0,03%
ALLSTATE CORP	1.007,00	USD	117,65	104.603,17		0,03%	0,03%
AMERICAN TOWER CORP	4.817,00	USD	292,50	1.244.015,98		0,35%	0,31%
AMGEN INC	3.005,00	USD	224,97	596.887,56		0,17%	0,15%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	100.470,00	USD	7,82	693.691,86		0,20%	0,18%
ANTHEM INC	2.295,00	USD	463,54	939.276,27		0,26%	0,24%
APPLE INC	40.117,00	USD	177,57	6.289.577,69		1,76%	1,58%
APPLIED MATERIALS INC	1.632,00	USD	157,36	226.745,12		0,06%	0,06%
AT&T INC	10.379,00	USD	24,60	225.431,22		0,06%	0,06%
AUTODESK INC	3.050,00	USD	281,19	757.221,88		0,21%	0,19%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	2.642,00	USD	246,58	575.193,68		0,16%	0,15%
AVERY DENNISON CORP	556,00	USD	216,57	106.315,49		0,03%	0,03%
BANK OF AMERICA CORP	12.303,00	USD	44,49	483.277,83		0,14%	0,12%
BEST BUY CO INC	3.747,00	USD	101,60	336.125,02		0,09%	0,08%
BIOGEN IDEC INC	452,00	USD	239,92	95.747,70		0,03%	0,02%
BLACKROCK INC	128,00	USD	915,56	103.471,38		0,03%	0,03%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	24.158,00	USD	62,35	1.329.905,79		0,37%	0,34%
BURLINGTON STORES INC	434,00	USD	291,51	111.703,46		0,03%	0,03%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	709,00	USD	186,35	116.653,85		0,03%	0,03%
CATALENT	5.263,00	USD	128,03	594.933,68		0,17%	0,15%
CDW	644,00	USD	204,78	116.438,57		0,03%	0,03%
CERNER CORP	1.694,00	USD	92,87	138.903,21		0,04%	0,04%
CHURCH AND DWIGHT CO	5.060,00	USD	102,50	457.928,66		0,13%	0,12%
CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	2.333,00	USD	229,63	473.006,17		0,13%	0,12%
CISCO SYSTEMS INC	14.144,00	USD	63,37	791.369,66		0,22%	0,20%
CITIGROUP INC	3.763,00	USD	60,39	200.642,39		0,06%	0,05%
COCA-COLA CO	9.907,00	USD	59,21	517.917,60		0,15%	0,13%
COLGATE-PALMOLIVE CO	7.893,00	USD	85,34	594.727,72		0,17%	0,15%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	1.370,00	USD	204,75	247.666,87		0,07%	0,06%
CSX CORP	3.304,00	USD	37,60	109.686,03		0,03%	0,03%
CUMMINS - REGISTERED	3.293,00	USD	218,14	634.235,41		0,18%	0,16%
CVS HEALTH	6.204,00	USD	103,16	565.075,61		0,16%	0,14%
DANAHER CORP	1.222,00	USD	329,01	354.979,89		0,10%	0,09%
DELL TECHNOLOGIES-REGISTERED SHS C W/I	1.088,00	USD	56,17	53.958,11		0,02%	0,01%
DEXCOM INC	210,00	USD	536,95	99.558,10		0,03%	0,03%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	1.042,00	USD	115,56	106.316,02		0,03%	0,03%
DOLLAR TREE INC	1.116,00	USD	140,52	138.460,46		0,04%	0,03%
DOW - REGISTERED SHS	22.671,00	USD	56,72	1.135.351,51		0,32%	0,29%
EBAY INC	16.663,00	USD	66,50	978.359,09		0,28%	0,25%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	8.277,00	USD	129,55	946.746,73		0,27%	0,24%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	9.515,00	USD	131,90	1.108.095,09		0,31%	0,28%
ELI LILLY & CO	2.487,00	USD	276,22	606.532,88		0,17%	0,15%
EPAM SYSTEMS	1.998,00	USD	668,45	1.179.201,04		0,33%	0,30%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	498,00	USD	370,20	162.775,56		0,05%	0,04%
ETSY	493,00	USD	218,94	95.300,57		0,03%	0,02%
EVERSOURCE ENERGY	3.230,00	USD	90,98	259.460,89		0,07%	0,07%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	273,00	USD	486,01	117.147,03		0,03%	0,03%
FAIR ISAAC CORP	303,00	USD	433,67	116.018,02		0,03%	0,03%
GENERAL MILLS INC	18.732,00	USD	67,38	1.114.393,57		0,31%	0,28%
HERSHEY	667,00	USD	193,47	113.936,51		0,03%	0,03%
HOME DEPOT INC	5.643,00	USD	415,01	2.067.721,55		0,58%	0,52%
HP INC	18.566,00	USD	37,67	617.500,64		0,17%	0,16%
IDEXX LABS CORP	187,00	USD	658,46	108.716,25		0,03%	0,03%
ILLINOIS TOOL WORKS	635,00	USD	246,80	138.370,12		0,04%	0,03%
INCYTE CORP	1.821,00	USD	73,40	118.012,89		0,03%	0,03%
INTEL CORP	5.251,00	USD	51,50	238.766,11		0,07%	0,06%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	884,00	USD	136,77	106.749,67		0,03%	0,03%
INTUIT	864,00	USD	643,22	490.678,16		0,14%	0,12%
IRON MOUNTAIN INC REIT	8.835,00	USD	52,33	408.207,27		0,11%	0,10%
JPMORGAN CHASE CO	5.949,00	USD	158,35	831.735,96		0,23%	0,21%
KELLOGG CO	15.349,00	USD	64,42	873.020,11		0,25%	0,22%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	6.368,00	USD	206,51	1.161.094,54		0,33%	0,29%
KIMBERLY-CLARK CORP	921,00	USD	142,92	116.218,72		0,03%	0,03%
KKR & CO -REGISTERED SHS	1.511,00	USD	74,50	99.390,34		0,03%	0,03%
KROGER CO	3.509,00	USD	45,26	140.223,68		0,04%	0,04%
LAM RESEARCH CORP	297,00	USD	719,15	188.581,63		0,05%	0,05%
LOWE'S CO INC	6.650,00	USD	258,48	1.517.651,42		0,43%	0,38%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	270,00	USD	391,45	93.317,59		0,03%	0,02%
MARKETAXESS HOLDING INC	296,00	USD	411,27	107.483,60		0,03%	0,03%
MARSH MCLENNAN COS	1.099,00	USD	173,82	168.663,41		0,05%	0,04%
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	5.290,00	USD	87,49	408.636,85		0,12%	0,10%
MASIMO	413,00	USD	292,78	106.761,56		0,03%	0,03%
MASTERCARD INC -A-	3.082,00	USD	359,32	977.771,71		0,28%	0,25%
MCDONALD'S CORP	1.398,00	USD	268,07	330.886,33		0,09%	0,08%
MERCK & CO INC	20.860,00	USD	76,64	1.411.540,17		0,40%	0,36%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	543,00	USD	1.697,21	813.689,77		0,23%	0,21%
MICROSOFT CORP	17.303,00	USD	336,32	5.138.040,76		1,45%	1,29%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1.964,00	USD	66,31	114.985,73		0,03%	0,03%
MOODY S CORP	3.052,00	USD	390,58	1.052.489,99		0,30%	0,27%
MORGAN STANLEY	2.633,00	USD	98,16	228.196,43		0,06%	0,06%
NEWMONT CORPORATION	6.787,00	USD	62,02	371.649,07		0,10%	0,09%
NIKE INC	3.225,00	USD	166,67	474.581,27		0,13%	0,12%
NVIDIA CORP	10.170,00	USD	294,11	2.640.913,56		0,74%	0,67%
OKTA -A-	1.197,00	USD	224,17	236.916,38		0,07%	0,06%
ON SEMICONDUCTOR CORP	11.587,00	USD	67,92	694.851,70		0,20%	0,18%
ORACLE CORP	2.188,00	USD	87,21	168.475,61		0,05%	0,04%
OWENS CORNING SHS	10.308,00	USD	90,50	823.657,07		0,23%	0,21%
PAYPAL HOLDINGS	1.529,00	USD	188,58	254.581,33		0,07%	0,06%
PEPSICO INC	11.671,00	USD	173,71	1.790.013,61		0,50%	0,45%
PFIZER INC	10.567,00	USD	59,05	550.928,26		0,16%	0,14%
POOL CORP	236,00	USD	566,00	117.937,49		0,03%	0,03%
PROCTER & GAMBLE CO	6.870,00	USD	163,58	992.225,50		0,28%	0,25%
PROLOGIS	9.468,00	USD	168,36	1.407.409,92		0,40%	0,36%
QUALCOMM INC	3.019,00	USD	182,87	487.448,82		0,14%	0,12%
QUEST DIAGNOSTICS	2.098,00	USD	173,01	320.479,41		0,09%	0,08%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	192,00	USD	631,52	107.056,19		0,03%	0,03%
REGIONS FINANCIAL CORP	42.107,00	USD	21,80	810.464,95		0,23%	0,20%
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	1.065,00	USD	111,52	104.863,85		0,03%	0,03%
ROCKWELL AUTOMATION	376,00	USD	348,85	115.811,05		0,03%	0,03%
SALESFORCE.COM INC	1.828,00	USD	254,13	410.162,14		0,12%	0,10%
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	4.373,00	USD	112,98	436.218,91		0,12%	0,11%
SERVICENOW INC	367,00	USD	649,11	210.333,19		0,06%	0,05%
SNAP INC-A-	4.806,00	USD	47,03	199.563,99		0,06%	0,05%
S&P GLOBAL INC	2.368,00	USD	471,93	986.694,54		0,28%	0,25%
SYNCHRONY FINANCIAL	18.873,00	USD	46,39	773.016,48		0,22%	0,20%
T ROWE PRICE GROUP INC	6.718,00	USD	196,64	1.166.367,23		0,33%	0,29%
TARGET CORP	6.139,00	USD	231,44	1.254.467,74		0,35%	0,32%
TESLA MOTORS INC	1.585,00	USD	1.056,78	1.478.894,84		0,42%	0,37%
TEXAS INSTRUMENTS INC	2.873,00	USD	188,47	478.080,80		0,13%	0,12%
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	5.445,00	USD	69,04	331.911,35		0,09%	0,08%
THERMO FISHER SCIENT SHS	584,00	USD	667,24	344.047,47		0,10%	0,09%
TJX COS INC	1.836,00	USD	75,92	123.070,03		0,03%	0,03%
TRACTOR SUPPLY CO	570,00	USD	238,60	120.079,46		0,03%	0,03%
UNION PACIFIC CORP	494,00	USD	251,93	109.882,94		0,03%	0,03%
UNITED PARCEL SERVICE INC	980,00	USD	214,34	185.461,06		0,05%	0,05%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	6.422,00	USD	51,96	294.620,45		0,08%	0,07%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	658,00	USD	219,60	127.579,73		0,04%	0,03%
VISA INC -A-	2.887,00	USD	216,71	552.394,29		0,16%	0,14%
VMWARE INC -A-	479,00	USD	115,88	49.008,05		0,01%	0,01%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	2.576,00	USD	469,01	1.066.722,37		0,30%	0,27%
WEYERHAEUSER CO	28.749,00	USD	41,18	1.045.279,73		0,29%	0,26%
WORKDAY INC -A-	2.075,00	USD	273,18	500.484,28		0,14%	0,13%
WW GRAINGER INC	2.177,00	USD	518,24	996.122,62		0,28%	0,25%
ZENDESK INC	2.548,00	USD	104,29	234.620,27		0,07%	0,06%
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	433,00	USD	183,91	70.309,93		0,02%	0,02%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
3M CO	4.416,00	USD	177,63	692.578,21		0,20%	0,17%
Verenigde Staten				79.004.910,24		22,24%	19,96%
AIR LIQUIDE SA	3.281,00	EUR	153,32	503.042,92		0,14%	0,13%
ALSTOM SA	4.861,00	EUR	31,22	151.760,42		0,04%	0,04%
ARKEMA SA	1.296,00	EUR	123,85	160.509,60		0,05%	0,04%
ATOS SE	4.351,00	EUR	37,39	162.683,89		0,05%	0,04%
AXA SA	14.186,00	EUR	26,19	371.460,41		0,10%	0,09%
BNP PARIBAS SA	13.018,00	EUR	60,77	791.103,86		0,21%	0,20%
BOUYGUES SA	8.574,00	EUR	31,49	269.995,26		0,08%	0,07%
CAPGEMINI SE	2.515,00	EUR	215,50	541.982,50		0,15%	0,14%
CARREFOUR SA	5.100,00	EUR	16,11	82.135,50		0,02%	0,02%
CIE DE SAINT-GOBAIN	12.724,00	EUR	61,87	787.233,88		0,22%	0,20%
DANONE SA	4.481,00	EUR	54,59	244.617,79		0,07%	0,06%
EDF SA	9.283,00	EUR	10,33	95.893,39		0,03%	0,02%
EIFFAGE	2.332,00	EUR	90,46	210.952,72		0,06%	0,05%
ELIS SA	5.879,00	EUR	15,22	89.478,38		0,03%	0,02%
ESSILORLUXOTTICA SA	2.016,00	EUR	187,24	377.475,84		0,11%	0,10%
FAURECIA	183,00	EUR	41,83	7.654,89		0,00%	0,00%
HERMES INTERNATIONAL SA	207,00	EUR	1.536,00	317.952,00		0,09%	0,08%
KERING	509,00	EUR	706,90	359.812,10		0,10%	0,09%
LEGRAND SA	2.425,00	EUR	102,90	249.532,50		0,07%	0,06%
L'OREAL SA	1.707,00	EUR	416,95	711.733,65		0,20%	0,18%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3.304,00	EUR	727,00	2.402.008,00		0,67%	0,61%
NEXANS SA	3.546,00	EUR	85,85	304.424,10		0,09%	0,08%
ORANGE	62.520,00	EUR	9,41	588.500,76		0,17%	0,15%
PUBLICIS GROUPE	9.396,00	EUR	59,20	556.243,20		0,16%	0,14%
REXEL SA	14.405,00	EUR	17,83	256.841,15		0,07%	0,06%
SANOFI	7.831,00	EUR	88,58	693.669,98		0,20%	0,18%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	8.563,00	EUR	172,46	1.476.774,98		0,41%	0,37%
SOCIETE GENERALE SA	17.148,00	EUR	30,21	517.955,34		0,15%	0,13%
SUEZ ACT.	27.756,00	EUR	19,81	549.846,36		0,15%	0,14%
TOTALENERGIESSE	52.510,00	EUR	44,63	2.343.521,30		0,65%	0,59%
UNIBAIL RODAMCO	1.158,00	EUR	61,62	71.355,96		0,02%	0,02%
VALEO SA	6.709,00	EUR	26,58	178.325,22		0,05%	0,05%
VINCI SA	8.369,00	EUR	92,91	777.563,79		0,22%	0,20%
VIVENDI SA	25.430,00	EUR	11,89	302.362,70		0,09%	0,08%
WORLDLINE SA	3.299,00	EUR	49,01	161.683,99		0,05%	0,04%
Frankrijk				17.668.088,33		4,97%	4,47%
ADIDAS AG NAMEN AKT	1.612,00	EUR	253,20	408.158,40		0,11%	0,10%
ALLIANZ SE REG SHS	4.195,00	EUR	207,65	871.091,75		0,25%	0,22%
BASF SE REG SHS	9.480,00	EUR	61,78	585.674,40		0,16%	0,15%
BMW AG	9.785,00	EUR	88,49	865.874,65		0,24%	0,22%
BRENTAG - NAMEN AKT	1.765,00	EUR	79,58	140.458,70		0,04%	0,04%
COVESTRO AG	2.430,00	EUR	54,20	131.706,00		0,04%	0,03%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	7.485,00	EUR	64,36	481.734,60		0,14%	0,12%
DAIMLER AG NAMEN-AKT	11.928,00	EUR	67,59	806.213,52		0,23%	0,20%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	5.964,00	EUR	32,29	192.577,56		0,05%	0,05%
DELIVERY HERO	151,00	EUR	98,00	14.798,00		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	1.307,00	EUR	147,10	192.259,70		0,05%	0,05%
DEUTSCHE POST NAMEN	6.711,00	EUR	56,54	379.439,94		0,11%	0,10%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	47.600,00	EUR	16,30	775.880,00		0,22%	0,20%
E.ON SE	58.370,00	EUR	12,19	711.647,04		0,20%	0,18%
GEA GROUP AG	6.192,00	EUR	48,09	297.773,28		0,08%	0,08%
HEIDELBERGCEMENT AG	5.365,00	EUR	59,52	319.324,80		0,09%	0,08%
HENKEL AG & CO KGAA	1.172,00	EUR	69,05	80.926,60		0,02%	0,02%
HOCHTIEF AG	882,00	EUR	71,00	62.622,00		0,02%	0,02%
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	1.817,00	EUR	86,90	157.897,30		0,04%	0,04%
MERCK KGAA	1.404,00	EUR	227,00	318.708,00		0,09%	0,08%
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	1.346,00	EUR	179,40	241.472,40		0,07%	0,06%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	964,00	EUR	260,50	251.122,00		0,07%	0,06%
NORDEX AG NACH KAPITALHERABSETZUNG	19.234,00	EUR	13,91	267.544,94		0,08%	0,07%
PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	5.289,00	EUR	14,01	74.098,89		0,02%	0,02%
PUMA AG	8.586,00	EUR	107,50	922.995,00		0,26%	0,23%
SAP AG	9.012,00	EUR	124,90	1.125.598,80		0,32%	0,28%
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	653,00	EUR	595,20	388.665,60		0,11%	0,10%
SIEMENS AG REG	7.920,00	EUR	152,68	1.209.225,60		0,35%	0,30%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
WACKER CHEMIE AG	2.113,00	EUR	131,60	278.070,80		0,08%	0,07%
Duitsland				12.553.560,27		3,54%	3,17%
AKZO NOBEL NV	1.620,00	EUR	96,50	156.330,00		0,04%	0,04%
ASML HOLDING NV	6.828,00	EUR	706,70	4.825.347,60		1,37%	1,23%
ASR NEDERLAND NV	7.120,00	EUR	40,50	288.360,00		0,08%	0,07%
CNH INDUSTRIAL NV	34.704,00	EUR	17,07	592.397,28		0,17%	0,15%
DSM KONINKLIJKE	1.660,00	EUR	198,00	328.680,00		0,09%	0,08%
ING GROUP NV	26.909,00	EUR	12,24	329.419,98		0,09%	0,08%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	7.574,00	EUR	30,14	228.242,49		0,06%	0,06%
KONINKLIJKE KPN NV	88.231,00	EUR	2,73	240.870,63		0,07%	0,06%
NN GROUP NV	7.461,00	EUR	47,61	355.218,21		0,10%	0,09%
NXP SEMICONDUCTORS	3.803,00	USD	227,78	764.830,78		0,22%	0,19%
ROYAL PHILIPS	6.080,00	EUR	32,77	199.211,20		0,06%	0,05%
SIGNIFY NV	6.088,00	EUR	40,78	248.268,64		0,07%	0,06%
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	42.928,00	EUR	16,69	716.296,61		0,20%	0,18%
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	4.996,00	EUR	16,68	83.323,29		0,02%	0,02%
STMICROELECTRONICS	10.551,00	EUR	43,76	461.711,76		0,13%	0,12%
Nederland				9.818.508,47		2,77%	2,48%
ANGLO AMERICAN PLC	22.807,00	GBP	30,16	818.607,04		0,22%	0,22%
ANTOFAGASTA PLC	5.619,00	GBP	13,39	89.506,26		0,03%	0,02%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	4.092,00	GBP	20,08	97.785,69		0,03%	0,02%
AUTO TRADER GROUP PLC	32.595,00	GBP	7,40	287.050,74		0,08%	0,07%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	29.944,00	GBP	7,48	266.555,34		0,08%	0,07%
BELLWAY PLC	2.307,00	GBP	33,36	91.590,33		0,03%	0,02%
BP PLC	112.979,00	GBP	3,31	444.370,45		0,13%	0,11%
BT GROUP PLC	106.861,00	GBP	1,70	215.621,97		0,06%	0,05%
BURBERRY GROUP PLC	1.104,00	GBP	18,18	23.879,18		0,01%	0,01%
CENTRICA	138.349,00	GBP	0,72	117.722,12		0,03%	0,03%
CRODA INTL - REGISTERED SHS	1.057,00	GBP	101,20	127.300,90		0,04%	0,03%
DIAGEO PLC	9.386,00	GBP	40,36	450.824,68		0,13%	0,11%
EASYJET PLC	35.572,00	GBP	5,56	235.374,30		0,07%	0,06%
GLAXOSMITHKLINE PLC	38.008,00	GBP	16,07	726.706,01		0,20%	0,19%
HSBC HOLDINGS PLC	62.147,00	GBP	4,49	331.820,96		0,09%	0,08%
INCHCAPE	10.716,00	GBP	9,10	115.987,55		0,03%	0,03%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	7.197,00	GBP	47,81	409.492,75		0,12%	0,10%
INTERTEK GROUP PLC	215,00	GBP	56,30	14.405,32		0,00%	0,00%
INVESTEC	27.818,00	GBP	4,03	133.250,17		0,04%	0,03%
J SAINSBURY PLC	28.953,00	GBP	2,76	95.030,67		0,03%	0,02%
KINGFISHER PLC	96.454,00	GBP	3,38	388.327,56		0,11%	0,10%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	639.707,00	GBP	0,48	363.902,45		0,10%	0,09%
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	51.731,00	GBP	2,31	142.459,10		0,04%	0,04%
NINETY ONE PLC	13.909,00	GBP	2,77	45.884,41		0,01%	0,01%
PEARSON PLC	10.288,00	GBP	6,13	75.077,38		0,02%	0,02%
RIO TINTO PLC	7.868,00	GBP	48,92	458.064,65		0,13%	0,12%
SMITH AND NEPHEW PLC	6.366,00	GBP	12,94	97.996,16		0,03%	0,02%
SPIRAX-SARCO ENGIN	129,00	GBP	160,50	24.640,00		0,01%	0,01%
STANDARD CHARTERED PLC	12.081,00	GBP	4,48	64.468,03		0,02%	0,02%
TESCO --- REGISTERED SHS	60.426,00	GBP	2,90	208.472,14		0,06%	0,05%
UNILEVER	9.426,00	GBP	39,46	442.593,93		0,12%	0,11%
VODAFONE GROUP PLC	176.531,00	GBP	1,12	235.842,46		0,07%	0,06%
WHITBREAD	3.397,00	GBP	29,95	121.078,87		0,03%	0,03%
3I GROUP PLC	58.505,00	GBP	14,49	1.008.874,96		0,27%	0,26%
Verenigd Koninkrijk				8.770.564,53		2,47%	2,21%
ACCENTURE - SHS CLASS A	4.924,00	USD	414,55	1.802.263,99		0,52%	0,46%
ALLEGION PLC WI	936,00	USD	132,44	109.450,68		0,03%	0,03%
AON - REGISTERED SHS (USD)	434,00	USD	300,56	115.171,32		0,03%	0,03%
CRH PLC	10.901,00	GBP	39,00	505.949,21		0,14%	0,13%
JOHNSON CONTROLS INTL	10.487,00	USD	81,31	752.867,71		0,21%	0,19%
KINGSPAN GROUP	3.024,00	EUR	105,00	317.520,00		0,09%	0,08%
LINDE PLC	5.219,00	USD	346,43	1.596.343,08		0,45%	0,40%
LINDE PLC	3.754,00	EUR	306,00	1.148.724,00		0,32%	0,29%
MEDTRONIC HLD	9.711,00	USD	103,45	886.988,30		0,25%	0,22%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	2.675,00	USD	202,03	477.158,97		0,13%	0,12%
Ierland				7.712.437,26		2,17%	1,95%
ABB LTD REG SHS	7.902,00	CHF	34,90	266.943,96		0,08%	0,07%
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	10.461,00	CHF	136,95	1.386.733,08		0,39%	0,35%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
CLARIANT NAMEN AKT	10.563,00	CHF	19,00	194.266,77		0,05%	0,05%
COCA COLA HBC NAMEN	5.610,00	GBP	25,55	170.580,64		0,05%	0,04%
GEBERIT AG	737,00	CHF	745,20	531.615,91		0,15%	0,13%
GEORG FISCHER REG.	202,00	CHF	1.385,00	270.806,31		0,08%	0,07%
GIVAUDAN SA REG.SHS	143,00	CHF	4.792,00	663.300,75		0,19%	0,17%
NESTLE SA REG SHS	4.732,00	CHF	127,44	583.724,79		0,16%	0,15%
NOVARTIS AG REG SHS	3.077,00	CHF	80,28	239.107,11		0,07%	0,06%
SCHINDLER HOLDING SA	824,00	CHF	245,50	195.810,67		0,06%	0,05%
SIKA - REGISTERED SHS	914,00	CHF	380,20	336.368,99		0,09%	0,08%
STRAUMANN HOLDING REG	847,00	CHF	1.937,00	1.588.073,76		0,44%	0,40%
SWISSCOM SHS NOM	830,00	CHF	514,60	413.433,36		0,12%	0,10%
TEMENOS AG NAM.AKT	324,00	CHF	126,05	39.531,70		0,01%	0,01%
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	1.589,00	CHF	400,40	615.850,93		0,17%	0,16%
Zwitserland				7.496.148,73		2,11%	1,89%
AJINOMOTO CO INC	16.800,00	JPY	3.497,00	450.602,85		0,13%	0,11%
BRIDGESTONE CORP	10.300,00	JPY	4.949,00	390.970,24		0,11%	0,10%
CHUGAI PHARMACEUTICAL	11.246,00	JPY	3.735,00	322.164,52		0,09%	0,08%
CYBER AGENT	34.600,00	JPY	1.914,00	507.933,73		0,14%	0,13%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	14.700,00	JPY	2.893,00	326.178,09		0,09%	0,08%
DENSO CORP	5.700,00	JPY	9.529,00	416.592,27		0,12%	0,11%
KDDI CORP	14.275,00	JPY	3.362,00	368.097,48		0,10%	0,09%
KUBOTA CORP	17.000,00	JPY	2.553,50	332.946,00		0,09%	0,08%
mitsui chemicals	8.700,00	JPY	3.090,00	206.189,60		0,06%	0,05%
NABTESCO CORP	24.300,00	JPY	3.405,00	634.618,04		0,17%	0,15%
NGK INSULATORS LTD	28.000,00	JPY	1.944,00	417.487,34		0,12%	0,11%
NINTENDO CO LTD	1.000,00	JPY	53.650,00	411.489,49		0,12%	0,10%
SEKISUI HOUSE LTD	22.132,00	JPY	2.469,00	419.112,66		0,12%	0,11%
SOFTBANK	37.500,00	JPY	1.454,50	418.344,45		0,12%	0,11%
SONY CORP	5.038,00	JPY	14.475,00	559.326,97		0,15%	0,14%
TOYOTA MOTOR CORP	21.000,00	JPY	2.105,50	339.127,93		0,10%	0,09%
YAMAHA MOTOR CO LTD	16.100,00	JPY	2.759,00	340.695,66		0,10%	0,09%
Japan				6.861.877,32		1,93%	1,73%
AMPLIFON SPA	8.305,00	EUR	47,45	394.072,25		0,11%	0,10%
BANCO BPM REGISTERED	210.206,00	EUR	2,64	554.943,84		0,16%	0,14%
ENEL SPA	42.855,00	EUR	7,05	301.956,33		0,09%	0,08%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	34.444,00	EUR	10,68	367.861,92		0,10%	0,09%
INTESA SANPAOLO	263.461,00	EUR	2,27	599.110,31		0,17%	0,15%
MEDIOBANCA	59.236,00	EUR	10,11	598.875,96		0,17%	0,15%
NEXI SPA	18.319,00	EUR	13,99	256.282,81		0,07%	0,06%
PIAGGIO AND C SPA	109.295,00	EUR	2,87	314.113,83		0,09%	0,08%
PIRELLI & C.SPA	68.736,00	EUR	6,11	419.839,49		0,12%	0,11%
POSTE ITALIANE SPA	30.693,00	EUR	11,54	354.197,22		0,10%	0,09%
PRYSMIAN SPA	18.932,00	EUR	33,11	626.838,52		0,17%	0,16%
SNAM SPA	117.496,00	EUR	5,30	622.728,80		0,18%	0,16%
TELECOM ITALIA	201.391,00	EUR	0,43	87.443,97		0,02%	0,02%
Italië				5.498.265,25		1,55%	1,39%
BANK OF MONTREAL	4.600,00	CAD	136,19	435.262,98		0,12%	0,11%
BCE INC	14.200,00	CAD	65,81	649.275,34		0,18%	0,16%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	2.700,00	CAD	147,45	276.603,21		0,08%	0,07%
ENBRIDGE INC	6.620,00	CAD	49,41	227.259,22		0,06%	0,06%
GILDAN ACTIVEWEAR	11.700,00	CAD	53,63	435.955,67		0,12%	0,11%
HYDRO ONE LTD	11.708,00	CAD	32,91	267.706,72		0,08%	0,07%
LOBLAW COMPANIES	1.592,00	CAD	103,64	114.635,50		0,03%	0,03%
NUTRIEN - REGISTERED	8.100,00	CAD	95,08	535.085,11		0,15%	0,14%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	2.792,00	CAD	151,27	293.438,37		0,08%	0,07%
TORONTO DOMINION BANK	14.115,00	CAD	96,98	951.068,37		0,28%	0,23%
WSP GLOBAL	4.900,00	CAD	183,63	625.155,98		0,18%	0,16%
Canada				4.811.446,47		1,36%	1,21%
ACCIONA SA	1.918,00	EUR	168,10	322.415,80		0,09%	0,08%
AENA SME SA	2.970,00	EUR	138,80	412.236,00		0,12%	0,10%
AMADEUS IT GROUP SA -A-	10.167,00	EUR	59,64	606.359,88		0,17%	0,16%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	46.666,00	EUR	5,25	244.996,50		0,07%	0,06%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	119.485,00	EUR	2,94	351.345,64		0,10%	0,09%
FERROVIAL SA	6.255,00	EUR	27,56	172.387,80		0,05%	0,04%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	19.750,00	EUR	28,53	563.467,50		0,16%	0,14%
INTL CONS AIRLINES GROUP	171.306,00	GBP	1,42	290.470,78		0,08%	0,07%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
MAPFRE REG-SHS	289.981,00	EUR	1,81	523.560,70		0,15%	0,13%
MELIA HOTELS	20.315,00	EUR	6,00	121.930,63		0,03%	0,03%
TELEFONICA SA	180.544,00	EUR	3,85	695.455,49		0,19%	0,19%
Spanje				4.304.626,72		1,21%	1,09%
AMS AG	4.162,00	CHF	16,60	66.855,47		0,02%	0,02%
OMV AG	17.627,00	EUR	49,95	880.468,65		0,25%	0,22%
RAIFFEISEN BANK	46.349,00	EUR	25,88	1.199.512,12		0,33%	0,30%
VERBUND AG	2.418,00	EUR	98,90	239.140,20		0,07%	0,06%
Oostenrijk				2.385.976,44		0,67%	0,60%
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	66,00	DKK	23.450,00	208.124,90		0,06%	0,05%
CARLSBERG AS -B-	6.029,00	DKK	1.129,50	915.732,81		0,25%	0,24%
DSV A/S	3.106,00	DKK	1.527,50	637.998,90		0,18%	0,16%
NOVO NORDISK	3.208,00	DKK	735,00	317.072,78		0,09%	0,08%
NOVOZYMES -B-	1.263,00	DKK	537,20	91.238,18		0,03%	0,02%
ORSTED	839,00	DKK	835,20	94.230,11		0,03%	0,02%
Denemarken				2.264.397,68		0,64%	0,57%
ASSA ABLOY -B- NEW I	9.070,00	SEK	276,20	244.396,16		0,07%	0,06%
INVESTOR --- REGISTERED SHS -B-	28.994,00	SEK	227,75	644.213,68		0,18%	0,16%
SANDVIK AB	11.285,00	SEK	252,60	278.098,30		0,08%	0,07%
SKANSKA -B- FREE	8.985,00	SEK	234,20	205.290,28		0,06%	0,05%
TELE2 AB	18.901,00	SEK	129,10	238.053,43		0,07%	0,06%
TRELLEBERG -B- FREE	16.485,00	SEK	237,80	382.440,81		0,11%	0,10%
VOLVO AB -B-	12.916,00	SEK	209,65	264.171,72		0,07%	0,07%
Zweden				2.256.664,38		0,64%	0,57%
ANZ BANKING GROUP LTD	19.477,00	AUD	27,51	343.139,46		0,09%	0,09%
RIO TINTO	5.273,00	AUD	100,11	338.059,58		0,10%	0,09%
SONIC HEALTHCARE LTD	9.631,00	AUD	46,63	287.603,93		0,08%	0,07%
STOCKLAND	88.009,00	AUD	4,24	238.974,17		0,07%	0,06%
WESFARMERS	6.437,00	AUD	59,30	244.453,47		0,07%	0,06%
WOODSIDE PETROLEUM	20.438,00	AUD	21,93	287.035,12		0,08%	0,07%
Australië				1.739.265,73		0,49%	0,44%
METSO OUTOTEC OYJ	30.147,00	EUR	9,35	281.814,16		0,08%	0,07%
NELES - REGISTERED SHS	7.011,00	EUR	13,69	95.980,59		0,03%	0,02%
NOKIA OYJ	38.219,00	EUR	5,57	213.032,71		0,06%	0,05%
NORDEA BANK	35.324,00	SEK	110,50	380.798,81		0,11%	0,10%
VALMET CORPORATION	7.012,00	EUR	37,72	264.492,64		0,07%	0,07%
WARTSILA CORPORATION -B-	8.030,00	EUR	12,36	99.250,80		0,03%	0,03%
Finland				1.335.369,71		0,38%	0,34%
FERGUSON NEWCO PLC	3.197,00	GBP	131,05	498.603,86		0,14%	0,13%
WPP PLC	50.029,00	GBP	11,20	666.533,37		0,19%	0,16%
Jersey				1.165.137,23		0,33%	0,29%
MOWI ASA	2.665,00	NOK	208,70	55.680,91		0,02%	0,01%
NORSK HYDRO ASA	13.547,00	NOK	69,52	94.284,34		0,03%	0,02%
TELENOR ASA	31.989,00	NOK	138,60	443.864,67		0,12%	0,12%
YARA INTERNATIONAL ASA	4.641,00	NOK	445,00	206.756,07		0,06%	0,05%
Noorwegen				800.585,99		0,23%	0,20%
ARCELORMITTAL SA	21.609,00	EUR	28,15	608.185,31		0,17%	0,15%
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	2.510,00	SEK	257,30	63.005,28		0,02%	0,02%
Luxemburg				671.190,59		0,19%	0,17%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	5.729,00	EUR	53,17	304.610,93		0,09%	0,07%
SOLVAY	1.805,00	EUR	102,20	184.471,00		0,05%	0,05%
België				489.081,93		0,14%	0,12%
CHOW TAI FOO JEWELLERY GROUP LTD	134.800,00	HKD	14,02	213.951,30		0,06%	0,05%
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO LTD	57.000,00	HKD	28,20	181.970,50		0,05%	0,05%
Kaaiman Eilanden				395.921,80		0,11%	0,10%
ENTAIN PLC	8.748,00	GBP	16,83	175.214,02		0,05%	0,04%
Man Eiland				175.214,02		0,05%	0,04%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
EVEREST REINSURANCE GROUP Bermuda-eilanden	448,00	USD	273,92	108.349,07 108.349,07		0,03% 0,03%	0,03% 0,03%
JERONIMO MARTINS SGPS SA Portugal	5.008,00	EUR	20,10	100.660,80 100.660,80		0,03% 0,03%	0,03% 0,03%
KGHM POLSKA MIEDZ SA (PLN) Polen	1.628,00	PLN	139,40	49.368,75 49.368,75		0,01% 0,01%	0,01% 0,01%
AANDELEN				178.437.617,71		50,26%	45,06%
COMPAGNIE FINANCIERE RICHE 22.11.23 WAR Zwitserland	2.002,00	CHF	1,00	1.937,86 1.937,86		0,00% 0,00%	0,00% 0,00%
MAPLETREE LOG TRUST 14.12.21 RIGHT Singapore	6.767,00	SGD	0,04	177,16 177,16		0,00% 0,00%	0,00% 0,00%
ANDERE EFFECTEN				2.115,02		0,00%	0,00%
DJ EURO STOXX MAR 3600.0 18.03.22 PUT	-167,00	EUR	24,90	-41.583,00		-0,01%	-0,01%
EURO STOXX 50 JAN 3800.0 21.01.22 PUT	234,00	EUR	5,90	13.806,00		0,00%	0,00%
EURO STOXX 50 JAN 4350.0 21.01.22 CALL	702,00	EUR	33,70	236.574,00		0,07%	0,06%
NKY MAR 29500 11.03.22 CALL	27,00	JPY	550,00	113.897,84		0,03%	0,03%
SP 500 JAN 4350.0 21.01.22 PUT	24,00	USD	5,90	12.502,21		0,00%	0,00%
SX5E FEB 4300.0 18.02.22 CALL	501,00	EUR	94,00	470.940,00		0,14%	0,12%
FINANCIËLE DERIVATEN - Op financiële indexen - Optiecontracten				806.137,05		0,23%	0,20%
CBOT USUL 30A 0322	58,00	USD		-75.317,58		-0,02%	-0,02%
EUR BOBL MAR22	-108,00	EUR		119.880,00		0,03%	0,03%
EUR CHF MAR22	23,00	CHF		-12.801,28		0,00%	0,00%
EUR FU MAR22	-158,00	EUR		518.240,00		0,14%	0,13%
EUR GBP MAR22	66,00	GBP		-162.853,45		-0,05%	-0,04%
EURJPY MAR22	-100,00	JPY		-237.483,70		-0,07%	-0,06%
EURO BUXL 30YR MAR22	-12,00	EUR		137.240,00		0,04%	0,03%
EURO E-MINI /202203	-266,00	USD		-109.990,29		-0,03%	-0,03%
EURO OAT MAR22	-89,00	EUR		274.120,00		0,08%	0,07%
EURO STOXX BANK MAR2	782,00	EUR		152.490,00		0,04%	0,04%
EURO STOXX 50 0322	-203,00	EUR		-174.385,00		-0,05%	-0,04%
EUR-SCH MAR22	-27,00	EUR		5.095,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 FUT 0322	-56,00	GBP		-82.889,04		-0,02%	-0,02%
JPN YEN MAR22	74,00	USD		-109.245,32		-0,03%	-0,03%
MSCI EMERGIN /202203	59,00	USD		19.378,42		0,01%	0,00%
MSCI EMGMKT MAR22	15,00	USD		-6.628,55		0,00%	0,00%
MSCI EUROPE /202203	-167,00	EUR		-143.286,00		-0,04%	-0,04%
MSCI WLD IDX /202203	-313,00	USD		-694.342,66		-0,21%	-0,18%
NASDAQ 100 MAR22	-31,00	USD		39.838,42		0,01%	0,01%
NIKKEI 225 (/202203	105,00	JPY		22.911,87		0,01%	0,01%
OMXS30 INDEX /202201	-48,00	SEK		-47.413,25		-0,01%	-0,01%
SP 500 MINI 0322	22,00	USD		65.000,88		0,02%	0,02%
STOXX EUR 60 /202203	-261,00	EUR		-227.985,00		-0,06%	-0,06%
TU CBOT UST 2 0322	-22,00	USD		2.883,30		0,00%	0,00%
US LONG MAR22	117,00	USD		205.797,23		0,06%	0,05%
US 10Y ULT 0322	160,00	USD		-55.624,23		-0,02%	-0,01%
US 10YE MAR22	230,00	USD		20.776,31		0,01%	0,01%
US 5YR MAR22	55,00	USD		31.226,55		0,01%	0,01%
XEUR FSMI SWI 0322	-25,00	CHF		-123.414,96		-0,03%	-0,03%
FUTURES				-648.782,33		-0,18%	-0,16%
ISHARES IV-ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF	2.101.022,00	USD	8,32	15.439.154,07	0,47%	4,35%	3,90%
ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A	488.612,00	EUR	6,47	3.163.322,95	0,34%	0,89%	0,80%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				18.602.477,02		5,24%	4,70%
AANDELEN-ICB'S				18.602.477,02		5,24%	4,70%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				18.602.477,02		5,24%	4,70%
AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/04A	200.000,00	EUR	108,00%	215.992,00		0,06%	0,05%
AXA SA FL.R 18-49 28/05A	500.000,00	EUR	111,99%	559.930,00		0,16%	0,14%
BNP PARIBAS FL.R 4.032 14-XX 25	500.000,00	EUR	111,70%	558.505,00		0,16%	0,14%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
BNP PARIBAS REGS SUB FL.R 17-XX 15/11S	1.000.000,00	USD	103,51%	913.897,23		0,26%	0,23%
BNP PARIBAS SA FL.R 20-28 19/02A	400.000,00	EUR	99,26%	397.040,00		0,11%	0,10%
BNP PARIBAS SA FL.R 20-32 15/01A	500.000,00	EUR	99,99%	499.935,00		0,14%	0,13%
BNP PARIBAS 1.125 20-29 17/04A	300.000,00	EUR	102,03%	306.075,00		0,09%	0,08%
BNP PARIBAS 2.819 19-25 19/11S	500.000,00	USD	102,88%	454.176,23		0,13%	0,11%
COVIVIO HOTELS SCA 1.00 21-29 27/07A	1.000.000,00	EUR	99,53%	995.280,00		0,28%	0,25%
CREDIT AGRICOLE FL.R 15-XX 13/01A	900.000,00	EUR	109,57%	986.157,00		0,28%	0,25%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-49 31/12Q	1.000.000,00	EUR	108,35%	1.083.510,00		0,31%	0,27%
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	600.000,00	EUR	103,14%	618.828,00		0,17%	0,16%
CROWN EUROPEAN HOLD 2.875 18-26 01/02S	400.000,00	EUR	105,58%	422.300,00		0,12%	0,11%
DANONE SA FL.R 21-XX XX/XXA	300.000,00	EUR	99,91%	299.727,00		0,08%	0,08%
ELIS SA 1.625 19-28 03/04A	200.000,00	EUR	99,37%	198.748,00		0,06%	0,05%
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	400.000,00	EUR	101,84%	407.356,00		0,11%	0,10%
FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	600.000,00	EUR	102,39%	614.358,00		0,17%	0,16%
FAURECIA 3.75 20-28 31/07S	500.000,00	EUR	104,36%	521.780,00		0,15%	0,13%
FRANCE 0.0000 20-30 25/11A	5.960.985,00	EUR	99,02%	5.902.805,79		1,66%	1,49%
FRANCE 0.10 19-29 01/03A	13.700.000,00	EUR	114,82%	16.476.300,33		4,63%	4,16%
JC DECAUX SA 2.625 20-28 24/04A	600.000,00	EUR	109,49%	656.964,00		0,19%	0,17%
KLEPIERRE (EX-COMPAG 2 20-29 12/05A	500.000,00	EUR	108,72%	543.610,00		0,15%	0,14%
LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/02A	300.000,00	EUR	96,66%	289.965,00		0,08%	0,07%
LA BANQUE POSTALE 3.00 21-99 31/12S	600.000,00	EUR	93,59%	561.552,00		0,16%	0,14%
ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	1.200.000,00	EUR	102,01%	1.224.084,00		0,34%	0,31%
RENAULT SA 1.2500 19-25 24/06A	500.000,00	EUR	98,08%	490.415,00		0,14%	0,12%
SOCIETE FONCIER 0.5000 21-28 21/04A	300.000,00	EUR	98,61%	295.824,00		0,08%	0,07%
SOCIETE GENERALE FL.R 21-99 31/12S	400.000,00	USD	101,36%	357.976,34		0,10%	0,09%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	300.000,00	EUR	99,59%	298.779,00		0,08%	0,08%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-30 24/11A	200.000,00	EUR	99,85%	199.708,00		0,06%	0,05%
SOCIETE GENERALE 0.875 20-28 22/09A	100.000,00	EUR	100,75%	100.747,00		0,03%	0,03%
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	400.000,00	EUR	103,59%	414.348,00		0,12%	0,10%
SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	400.000,00	EUR	104,10%	416.384,00		0,12%	0,11%
TOTAL SE FL.R 21-XX XX/XXA	1.100.000,00	EUR	98,99%	1.088.868,00		0,31%	0,27%
UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	800.000,00	EUR	100,20%	801.632,00		0,23%	0,20%
UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	700.000,00	EUR	98,69%	690.816,00		0,19%	0,17%
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.625 20-27 04/12A	700.000,00	EUR	100,29%	702.016,00		0,20%	0,18%
WENDEL 2.50 15-27 09/02A	400.000,00	EUR	110,32%	441.296,00		0,12%	0,11%
Frankrijk				42.007.684,92		11,83%	10,60%
ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	550.000,00	EUR	121,25%	666.864,00		0,19%	0,17%
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	600.000,00	EUR	140,31%	841.866,00		0,24%	0,21%
BUONI POLIENNALI TES 2.45 20-50 01/09S	4.200.000,00	EUR	109,93%	4.616.976,00		1,30%	1,17%
FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	300.000,00	EUR	97,44%	292.329,00		0,08%	0,07%
INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S	600.000,00	EUR	98,65%	591.888,00		0,17%	0,15%
ITALY 0.25 21-28 15/03S	7.150.000,00	EUR	97,54%	6.973.752,50		1,96%	1,76%
ITALY 0.90 20-31 01/04S	8.200.000,00	EUR	98,39%	8.067.816,00		2,27%	2,03%
ITALY 1.35 19-30 01/04S	3.300.000,00	EUR	103,30%	3.408.768,00		0,96%	0,86%
ITALY 3.45 17-48 01/03S	400.000,00	EUR	131,26%	525.020,00		0,15%	0,13%
MEDIOBANCA BCA CRE FIN FL.R 21-28 02/11A	800.000,00	EUR	98,10%	784.784,00		0,22%	0,20%
POSTE ITALIANE 2.6250 21-49 31/12A	300.000,00	EUR	95,94%	287.829,00		0,08%	0,07%
TELECOM ITALIA 2.50 17-23 19/07A	300.000,00	EUR	102,23%	306.699,00		0,09%	0,08%
TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	800.000,00	EUR	102,73%	821.864,00		0,23%	0,21%
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	900.000,00	EUR	101,95%	917.577,00		0,26%	0,23%
UNICREDIT SPA 2.569 20-26 22/09S	700.000,00	USD	100,05%	618.356,00		0,17%	0,16%
UNICREDIT SPA 6.572 19-22 15/01S	350.000,00	USD	100,16%	309.502,47		0,09%	0,08%
Italië				30.031.890,97		8,46%	7,58%
AMERICAN TOWER 0.4000 21-27 15/02A	600.000,00	EUR	98,38%	590.256,00		0,17%	0,15%
AMGEN INC 2.2 20-27 21/02S	350.000,00	USD	102,03%	315.296,66		0,09%	0,08%
ANHEUSER BUSCH 4.00 18-28 13/04S	500.000,00	USD	110,96%	489.855,20		0,14%	0,12%
ANHEUSER BUSCH INBEV 3.5 20-30 03/04S	400.000,00	USD	109,36%	386.208,73		0,11%	0,10%
BALL CORP 1.5000 19-27 15/03S	400.000,00	EUR	101,14%	404.540,00		0,11%	0,10%
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-28 24/05A	748.000,00	EUR	99,77%	746.249,68		0,21%	0,19%
CITIGROUP FL.R 18-26 24/07A	600.000,00	EUR	104,21%	625.266,00		0,18%	0,16%
EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	200.000,00	EUR	98,09%	196.182,00		0,06%	0,05%
FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	910.000,00	EUR	101,53%	923.959,40		0,26%	0,23%
GENERAL MOTORS FIN 0.6000 21-27 20/05A	1.100.000,00	EUR	99,00%	1.089.033,00		0,31%	0,27%
KRAFT HEINZ FOODS CO 3.875 21-27 15/05S	90.000,00	USD	107,81%	85.666,08		0,02%	0,02%
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	300.000,00	EUR	102,00%	306.000,00		0,09%	0,08%
MARRIOTT INTERN 3.6000 19-24 15/04S	400.000,00	USD	104,59%	369.362,53		0,10%	0,09%
MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	500.000,00	EUR	99,31%	496.550,00		0,14%	0,13%
PERNOD RICARD INTER 1.25 20-28 01/04S	800.000,00	USD	94,63%	668.401,91		0,19%	0,17%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
UNITED STATES 2.75 18-28 15/02S	2.842.300,00	USD	108,09%	2.712.651,12		0,76%	0,68%
UNITED STATES 0.125 21-31 15/01S	5.200.000,00	USD	111,84%	5.457.710,35		1,53%	1,38%
UNITED STATES 1.00 19-49 15/02S	2.925.000,00	USD	141,59%	4.020.615,85		1,13%	1,02%
UNITED STATES -30 15/11U	3.260.000,00	USD	95,09%	2.737.114,83		0,77%	0,69%
VF CORP 2.8 20-27 23/04S	300.000,00	USD	104,35%	276.399,44		0,08%	0,07%
Verenigde Staten				22.897.318,78		6,45%	5,78%
ABN AMRO BANK FL.R 17-28 27/03S	600.000,00	USD	103,22%	546.817,94		0,15%	0,14%
ABN AMRO BANK 4.375 20-XX 22/09S	1.000.000,00	EUR	107,02%	1.070.200,00		0,31%	0,27%
ABN AMRO BANK NV FL.R 21-29 13/12S	800.000,00	USD	99,79%	704.834,89		0,20%	0,18%
ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	700.000,00	EUR	108,60%	760.179,00		0,21%	0,19%
AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	500.000,00	USD	103,25%	455.814,06		0,13%	0,12%
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	1.000.000,00	EUR	102,43%	1.024.280,00		0,30%	0,26%
EASYJET FINCO B.V. 1.875 21-28 03/03A	850.000,00	EUR	100,26%	852.167,50		0,24%	0,22%
ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	800.000,00	EUR	105,92%	847.336,00		0,24%	0,21%
ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	400.000,00	EUR	99,85%	399.384,00		0,11%	0,10%
KPN NV FL.R 13-73 28/03S	500.000,00	USD	104,55%	461.561,90		0,13%	0,12%
LEASEPLAN CORPORATION 0.25 21-26 23/02A	800.000,00	EUR	99,17%	793.392,00		0,22%	0,20%
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX XX/XXA	500.000,00	EUR	105,77%	528.855,00		0,15%	0,13%
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	1.000.000,00	EUR	100,51%	1.005.070,00		0,28%	0,25%
TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A	700.000,00	EUR	103,69%	725.823,00		0,20%	0,18%
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	825.000,00	EUR	111,65%	921.087,75		0,26%	0,23%
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	900.000,00	EUR	108,42%	975.780,00		0,27%	0,25%
Nederland				12.072.583,04		3,40%	3,05%
ABANCA CORP BAN FL.R 21-27 08/09A	200.000,00	EUR	97,98%	195.960,00		0,06%	0,05%
BANCO BILBAO FL.R 19-XX XX/XXQ	400.000,00	EUR	107,08%	428.300,00		0,12%	0,11%
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	200.000,00	EUR	103,84%	207.680,00		0,06%	0,05%
BANCO SANTANDER FL.R 18-XX XX/XXQ	600.000,00	EUR	103,31%	619.836,00		0,17%	0,16%
BANCO SANTANDER SA 2.746 20-25 28/05S	600.000,00	USD	103,36%	547.554,30		0,15%	0,14%
CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q	400.000,00	EUR	105,81%	423.228,00		0,12%	0,11%
CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	700.000,00	EUR	103,78%	726.474,00		0,20%	0,18%
CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	800.000,00	EUR	98,05%	784.400,00		0,22%	0,20%
CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A	300.000,00	EUR	103,73%	311.178,00		0,09%	0,08%
FERROVIAL EMISIONES 0.54 20-28 12/11A	800.000,00	EUR	99,40%	795.192,00		0,22%	0,20%
SPAIN 1.45 19-29 29/01A	2.260.000,00	EUR	108,89%	2.460.936,60		0,70%	0,61%
SPAIN 2.70 18-48 31/10A	1.329.000,00	EUR	131,14%	1.742.837,31		0,49%	0,44%
Spanje				9.243.576,21		2,60%	2,33%
BARCLAYS PLC FL.R 17-28 07/02A	450.000,00	EUR	101,77%	457.947,00		0,13%	0,12%
BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	600.000,00	EUR	97,57%	585.408,00		0,16%	0,15%
BARCLAYS PLC 1.125 21-31 22/03A	750.000,00	EUR	99,79%	748.425,00		0,21%	0,19%
BP CAPITAL MARKETS 3.25 20-XX 22/06A	1.300.000,00	EUR	105,79%	1.375.244,00		0,39%	0,35%
BP CAPITAL MARKETS 3.625 20-XX 22/06A	600.000,00	EUR	107,27%	643.626,00		0,18%	0,16%
COCA-COLA EUROPEAN 1.125 19-29 12/04A	200.000,00	EUR	103,10%	206.208,00		0,06%	0,05%
HSBC HOLDINGS PLC 4.00 21-99 31/12S	200.000,00	USD	99,66%	175.984,46		0,05%	0,04%
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5 18-24 15/07S	400.000,00	EUR	104,73%	418.912,00		0,12%	0,11%
NATWEST GROUP PLC 1.043 21-32 14/09A	600.000,00	EUR	98,45%	590.688,00		0,17%	0,15%
NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	500.000,00	EUR	100,62%	503.075,00		0,14%	0,13%
STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	600.000,00	EUR	99,70%	598.176,00		0,17%	0,15%
VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	400.000,00	EUR	109,91%	439.640,00		0,12%	0,11%
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	750.000,00	EUR	101,70%	762.765,00		0,21%	0,19%
Verenigd Koninkrijk				7.506.098,46		2,11%	1,90%
COMMERZBANK AG FL.R 21-31 29/12A	500.000,00	EUR	97,85%	489.260,00		0,14%	0,12%
COMMERZBANK AG 0.875 20-27 22/01A	300.000,00	EUR	100,52%	301.551,00		0,08%	0,08%
COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A	800.000,00	EUR	108,81%	870.464,00		0,25%	0,23%
GERMANY 0.10 15-26 15/04A	650.000,00	EUR	110,75%	789.494,47		0,22%	0,20%
LANXESS AG FL.R 16-76 06/12A	500.000,00	EUR	104,87%	524.370,00		0,15%	0,13%
TECHEM VERWALTUNGSGE 2 20-25 29/01S	100.000,00	EUR	98,79%	98.789,00		0,03%	0,02%
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	700.000,00	EUR	98,77%	691.418,00		0,19%	0,17%
Duitsland				3.765.346,47		1,06%	0,95%
AROUNDTOWN SA 0.3750 21-27 15/04A	900.000,00	EUR	97,60%	878.409,00		0,26%	0,22%
AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	300.000,00	EUR	99,68%	299.034,00		0,08%	0,08%
CPI PROPERTY GROUP 1.625 19-27 23/04A	200.000,00	EUR	101,77%	203.532,00		0,06%	0,05%
GRAND CITY PROPERTIES 1.50 -49 31/12A	600.000,00	EUR	96,87%	581.208,00		0,16%	0,15%
HEIDELBERGCEMENT 1.125 19-27 01/12A	420.000,00	EUR	103,46%	434.540,40		0,12%	0,11%
Luxemburg				2.396.723,40		0,68%	0,61%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	400.000,00	EUR	101,77%	407.060,00		0,11%	0,10%
DXC CAPITAL FUNDING LT0.45 21-27 15/09A	600.000,00	EUR	96,87%	581.214,00		0,17%	0,14%
JOHNSON CONTROLS INT 0.375 20-27 15/09A	200.000,00	EUR	98,94%	197.882,00		0,06%	0,05%
LINDE PLC 0.00 21-26 30/09A	500.000,00	EUR	99,51%	497.525,00		0,14%	0,13%
SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	500.000,00	EUR	109,22%	546.085,00		0,15%	0,14%
Ierland				2.229.766,00		0,63%	0,56%
BELFIUS BANK 0.3750 20-25 02/09A	400.000,00	EUR	100,51%	402.056,00		0,11%	0,10%
KBC GROUP NV FL.R 21-31 07/12A	800.000,00	EUR	98,20%	785.584,00		0,23%	0,20%
KBC GROUPE FL.R 21-27 01/03A	300.000,00	EUR	99,50%	298.488,00		0,08%	0,08%
SOLVAY 2.5 20-49 31/12A	700.000,00	EUR	101,79%	712.551,00		0,20%	0,18%
België				2.198.679,00		0,62%	0,56%
DANSKE BANK A/S 1.5 20-30 02/09A	1.000.000,00	EUR	101,56%	1.015.600,00		0,29%	0,26%
ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	400.000,00	EUR	100,76%	403.040,00		0,11%	0,10%
Denemarken				1.418.640,00		0,40%	0,36%
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.7 20-80 20/01A	1.100.000,00	EUR	99,03%	1.089.308,00		0,31%	0,27%
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.625 20-27 15/04A	100.000,00	EUR	106,08%	106.083,00		0,03%	0,03%
Portugal				1.195.391,00		0,34%	0,30%
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	1.020.000,00	EUR	101,11%	1.031.271,00		0,29%	0,26%
Zweden				1.031.271,00		0,29%	0,26%
OMV AG FL.R 20-49 31/12A	800.000,00	EUR	103,55%	828.360,00		0,23%	0,21%
Oostenrijk				828.360,00		0,23%	0,21%
CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	300.000,00	EUR	96,45%	289.344,00		0,08%	0,07%
SBB TREASURY OY 0.7500 20-28 14/12A	500.000,00	EUR	95,43%	477.130,00		0,14%	0,12%
Finland				766.474,00		0,22%	0,19%
NISSAN MOTOR CO 3.2010 20-28 17/09A	500.000,00	EUR	111,27%	556.355,00		0,16%	0,14%
Japan				556.355,00		0,16%	0,14%
NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	500.000,00	EUR	102,29%	511.430,00		0,14%	0,13%
Noorwegen				511.430,00		0,14%	0,13%
UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	490.000,00	USD	107,43%	464.773,18		0,13%	0,12%
Zwitserland				464.773,18		0,13%	0,12%
AMERICA MOVIL 2.875 20-30 07/05S	400.000,00	USD	103,24%	364.619,46		0,10%	0,09%
Mexico				364.619,46		0,10%	0,09%
OBLIGATIES				141.486.980,89		39,85%	35,72%
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI - I (C)	20,00	EUR	215.975,54	4.319.510,88	0,03%	1,22%	1,09%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				4.319.510,88		1,22%	1,09%
MONETAIRE-ICB'S				4.319.510,88		1,22%	1,09%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				4.319.510,88		1,22%	1,09%
IBERDROLA FINANZA SAU FL.R 21-99 31/12A	400.000,00	EUR	99,43%	397.736,00		0,11%	0,10%
SPAIN 0.50 20-30 30/04A	10.500.000,00	EUR	101,35%	10.641.225,00		3,00%	2,68%
Spanje				11.038.961,00		3,11%	2,78%
ADECCO INT FINA FL.R 21-82 21/03A	300.000,00	EUR	98,48%	295.431,00		0,08%	0,07%
HEIMSTADEN BOSTAD TREA 0.25 21-24 13/10A	600.000,00	EUR	100,14%	600.822,00		0,16%	0,16%
INTERTRUST GROUP BV 3.375 18-25 15/11S	300.000,00	EUR	101,44%	304.305,00		0,09%	0,08%
STELLANTIS N.V. 0.625 21-27 30/03A	450.000,00	EUR	99,34%	447.048,00		0,13%	0,11%
Nederland				1.647.606,00		0,46%	0,42%
NTT FINANCE CORP 0.082 21-25 13/12A	800.000,00	EUR	99,71%	797.648,00		0,22%	0,20%
Japan				797.648,00		0,22%	0,20%
NORDEA BANK ABP FL.R 19-XX XX/XXS	600.000,00	USD	113,50%	601.260,82		0,17%	0,15%
Finland				601.260,82		0,17%	0,15%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
BFCM BQUE FED CRED MUT 0.01 21-25 07/03A Frankrijk	500.000,00	EUR	99,71%	498.550,00 498.550,00		0,14% 0,14%	0,13% 0,13%
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-99 31/12S Oostenrijk	400.000,00	EUR	108,71%	434.844,00 434.844,00		0,12% 0,12%	0,11% 0,11%
INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A Verenigde Staten	400.000,00	EUR	105,87%	423.476,00 423.476,00		0,12% 0,12%	0,11% 0,11%
UPCB FINANCE VII 3.625 17-29 15/06S Kaaiman Eilanden	400.000,00	EUR	102,07%	408.268,00 408.268,00		0,12% 0,12%	0,10% 0,10%
CASTELLUM AB FL.R 21-99 31/12A Zweden	400.000,00	EUR	95,45%	381.780,00 381.780,00		0,11% 0,11%	0,10% 0,10%
AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A Hong-Kong	300.000,00	EUR	98,37%	295.116,00 295.116,00		0,08% 0,08%	0,07% 0,07%
OBLIGATIES				16.527.509,82		4,65%	4,17%
A/EUR/AUD/20220318				-114.562,92		-0,03%	-0,03%
A/EUR/CAD/20220318				-35.843,32		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CHF/20220318				-12.370,34		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20220318				-58.759,61		-0,02%	-0,01%
A/EUR/HKD/20220318				388,03		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20220318				95.986,83		0,03%	0,02%
A/EUR/SEK/20220318				-2.410,11		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20220114				-4.140.081,45		-1,17%	-1,05%
A/EUR/USD/20220209				39,16		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20220209				1.674,48		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20220209				-250.870,45		-0,07%	-0,06%
A/GBP/EUR/20220209				137,33		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20220209				-1.166,46		0,00%	0,00%
OACT 220209 EURGBP				-496,06		0,00%	0,00%
FORWARD EXCHANGES				-4.518.334,89		-1,27%	-1,14%
TOTAAL PORTEFEUILLE				355.015.231,17		100,00%	89,64%
Société Générale		USD		3.100.792,98			0,78%
Société Générale		GBP		851.453,02			0,21%
Société Générale		JPY		534.789,65			0,14%
Société Générale		EUR		278.296,19			0,07%
Société Générale		CHF		201.948,02			0,05%
Société Générale		SEK		143.728,87			0,04%
Andere				5.111.008,73			1,29%
CACEIS		EUR		27.913.405,40			7,05%
CACEIS		AUD		1.097.464,21			0,28%
CACEIS		JPY		678.794,73			0,17%
CACEIS		CAD		572.043,44			0,14%
CACEIS		GBP		376.362,14			0,10%
CACEIS		ILS		336.944,53			0,09%
CACEIS		HKD		285.338,02			0,07%
CACEIS		SGD		243.722,43			0,06%
CACEIS		CHF		158.635,21			0,04%
CACEIS		NOK		149.078,29			0,04%
CACEIS		DKK		14.411,14			0,00%
CACEIS		PLN		2.690,97			0,00%
Banktegoeden op zicht				31.828.890,51			8,04%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				36.939.899,24			9,33%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				5.120.676,71			1,29%
ANDERE				-1.016.006,06			-0,26%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				396.059.801,06			100,00%

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

AANDELEN	50,26%
Australië	0,49%
België	0,14%
Bermuda-eilanden	0,03%
Canada	1,36%
Denemarken	0,64%
Duitsland	3,54%
Finland	0,38%
Frankrijk	4,98%
Ierland	2,17%
Italië	1,55%
Japan	1,93%
Jersey	0,33%
Kaaiman Eilanden	0,11%
Luxemburg	0,19%
Man Eiland	0,05%
Nederland	2,77%
Noorwegen	0,23%
Oostenrijk	0,67%
Polen	0,01%
Portugal	0,03%
Spanje	1,21%
Verenigd Koninkrijk	2,47%
Verenigde Staten	22,25%
Zweden	0,64%
Zwitserland	2,11%
OBLIGATIES	44,51%
België	0,62%
Denemarken	0,40%
Duitsland	1,06%
Finland	0,39%
Frankrijk	11,97%
Hong-Kong	0,08%
Ierland	0,63%
Italië	8,46%
Japan	0,38%
Kaaiman Eilanden	0,12%
Luxemburg	0,68%
Mexico	0,10%
Nederland	3,86%
Noorwegen	0,14%
Oostenrijk	0,36%
Portugal	0,34%
Spanje	5,71%
Verenigd Koninkrijk	2,11%
Verenigde Staten	6,57%
Zweden	0,40%
Zwitserland	0,13%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING	6,46%
AANDELEN-ICB'S	5,24%
MONETAIRE-ICB'S	1,22%
FINANCIËLE DERIVATEN - Op financiële indexen - Optiecontracten	0,23%
EUR	0,19%
JPY	0,03%
USD	0,00%

ANDERE EFFECTEN	0,00%
Singapore	0,00%
Zwitserland	0,00%
FUTURES	-0,18%
CHF	-0,04%
EUR	0,19%
GBP	-0,07%
JPY	-0,06%
SEK	-0,01%
USD	-0,19%
FORWARD EXCHANGES	-1,27%
EUR	-1,27%
TOTAAL PORTEFEUILLE	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR	2de HALFJAAR	VOLLEDIG BOEKJAAR
Aankopen	77.903.512,23	182.957.945,19	260.861.457,42
Verkopen	27.667.376,55	142.165.339,48	169.832.716,03
Totaal 1	105.570.888,78	325.123.284,67	430.694.173,45
Inschrijvingen	78.667.340,82	65.190.481,35	143.857.822,17
Terugbetalingen	10.421.712,78	9.672.742,45	20.094.455,23
Totaal 2	89.089.053,60	74.863.223,80	163.952.277,40
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	293.836.723,22	362.930.223,99	328.945.209,38
Omloopsnelheid	5,61%	68,96%	81,09%

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 Belgium N.V., Havenlaan 86C, b320 - 1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

4.4.4. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Verbintenissen op Opties

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie	Realisatiedatum van de transactie
DJ EURO STOXX MAR 3600.0 18.03.22 PUT	6.012.000,00	-41.583,00	20.12.21
EURO STOXX 50 JAN 3800.0 21.01.22 PUT	-8.892.000,00	13.806,00	29.11.21
EURO STOXX 50 JAN 4350.0 21.01.22 CALL	30.537.000,00	236.574,00	22.12.21
NKY MAR 29500 11.03.22 CALL	6.109.065,79	113.897,84	15.12.21
SP 500 JAN 4350.0 21.01.22 PUT	-9.217.729,12	12.502,21	30.11.21
SX5E FEB 4300.0 18.02.22 CALL	21.543.000,00	470.940,00	20.12.21

Verbintenissen op Futures

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
CBOT USUL 30A 0322	USD	11.518.554,69	10.170.011,20	1.000,00	26.11.21
EUR BOBL MAR22	EUR	-14.509.800,00	-14.509.800,00	1.000,00	02.12.21
EUR CHF MAR22	CHF	2.995.462,50	2.899.489,40	125.000,00	09.12.21
EUR FU MAR22	EUR	-27.594.700,00	-27.594.700,00	1.000,00	06.12.21
EUR GBP MAR22	GBP	7.089.117,50	8.436.613,39	125.000,00	09.12.21
EURJPY MAR22	JPY	-1.607.661.875,00	-12.330.586,55	125.000,00	09.12.21
EURO BUXL 30YR MAR22	EUR	-2.618.120,00	-2.618.120,00	1.000,00	03.12.21
EURO E-MINI /202203	USD	-18.832.912,55	-16.628.035,10	62.500,00	09.12.21
EURO OAT MAR22	EUR	-14.794.470,00	-14.794.470,00	1.000,00	06.12.21
EURO STOXX BANK MAR2	EUR	3.777.060,00	3.777.060,00	50,00	14.12.21
EURO STOXX 50 0322	EUR	-8.529.240,00	-8.529.240,00	10,00	13.12.21
EUR-SCH MAR22	EUR	-3.029.905,00	-3.029.905,00	1.000,00	02.12.21
FTSE 100 FUT 0322	GBP	-4.031.790,00	-4.798.150,62	10,00	13.12.21
JPN YEN MAR22	USD	8.169.381,25	7.212.944,77	1.250,00	09.12.21
MSCI EMERGIN /202203	USD	4.216.612,00	3.722.948,97	100,00	14.12.21
MSCI EMGMKT MAR22	USD	927.232,50	818.676,06	50,00	10.12.21
MSCI EUROPE /202203	EUR	-4.794.904,00	-4.794.904,00	100,00	13.12.21
MSCI WLD IDX /202203	USD	-29.940.797,50	-26.435.456,03	10,00	13.12.21
NASDAQ 100 MAR22	USD	-10.163.986,00	-8.974.029,67	20,00	09.12.21
NIKKEI 225 (/202203	JPY	299.832.750,00	2.299.683,62	100,00	08.12.21
OMXS30 INDEX /202201	SEK	-11.126.400,00	-1.085.470,67	100,00	14.12.21
SP 500 MINI 0322	USD	5.160.730,00	4.556.533,64	50,00	13.12.21
STOXX EUR 60 /202203	EUR	-6.120.840,00	-6.120.840,00	50,00	14.12.21
TU CBOT UST 2 0322	USD	-4.803.046,88	-4.240.726,54	2.000,00	24.11.21
US LONG MAR22	USD	18.538.101,56	16.367.739,33	1.000,00	26.11.21
US 10Y ULT 0322	USD	23.493.000,00	20.742.539,29	1.000,00	26.11.21
US 10YE MAR22	USD	29.984.281,25	26.473.848,89	1.000,00	26.11.21
US 5YR MAR22	USD	6.618.343,75	5.843.496,16	1.000,00	24.11.21
XEUR FSMI SWI 0322	CHF	-3.072.000,00	-2.973.574,68	10,00	14.12.21

Verbintenissen op Forward Exchanges

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/USD/20220114	94.157.831,54	-4.140.081,45	01.09.21
A/EUR/USD/20220209	185.414,09	39,16	02.12.21
A/EUR/USD/20220209	706.339,40	1.674,48	09.12.21
A/EUR/USD/20220209	10.118.311,85	-250.870,45	09.11.21
A/GBP/EUR/20220209	27.212,04	137,33	16.11.21
A/USD/EUR/20220209	301.144,71	-1.166,46	29.11.21
A/EUR/CAD/20220318	4.042.645,73	-35.843,32	15.12.21
A/EUR/JPY/20220318	6.409.775,73	95.986,83	14.12.21
A/EUR/CHF/20220318	1.511.744,60	-12.370,34	15.12.21
OACT 220209 EURGBP	27.371,83	-496,06	08.11.21
A/EUR/HKD/20220318	700.577,64	388,03	14.12.21
A/EUR/GBP/20220318	5.067.923,79	-58.759,61	15.12.21
A/EUR/AUD/20220318	6.122.393,85	-114.562,92	14.12.21
A/EUR/SEK/20220318	803.127,64	-2.410,11	15.12.21

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		
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode			Inschrijvingen		Terugbetalingen		van de klasse	van één aandeel	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.		Kap.	Dis.
2019	629.237,24	161.050,89	37.422,24	11.465,57	1.194.607,77	325.447,52	1.520.055,29	64.753.008,60	16.644.567,98	3.844.879,12	1.180.544,71	162.399.824,85	106,84	106,84
2020	686.080,90	157.711,74	88.556,50	32.457,96	1.792.132,17	450.701,30	2.242.833,47	73.017.901,32	16.657.690,05	9.386.345,37	3.408.287,13	254.155.976,59	113,77	111,51
2021	931.881,63	306.253,97	140.368,60	32.122,22	2.583.645,20	724.833,05	3.308.478,25	109.078.036,23	34.779.785,94	16.443.867,33	3.650.587,90	396.059.801,06	120,73	116,08

4.4.6. Rendementen

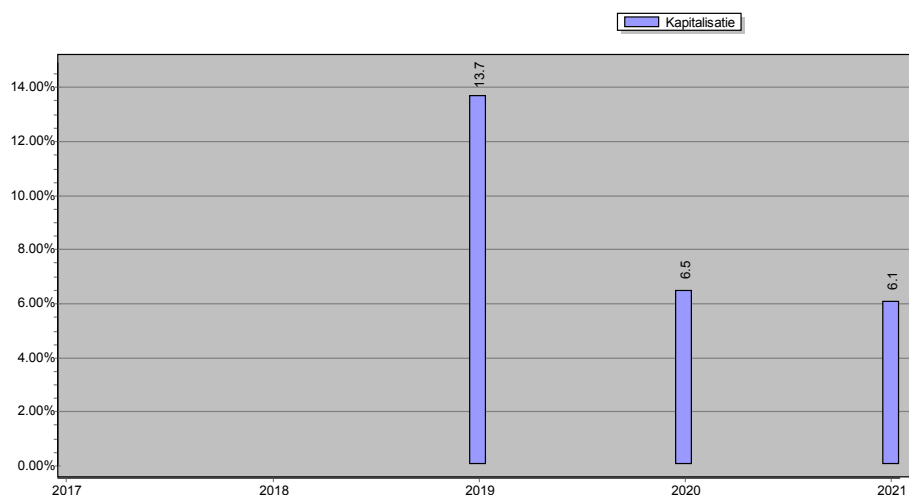
* Het betreft cijfers uit het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn. Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.

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

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

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

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	3 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs
6,12% (in EUR)	8,72% (in EUR)

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

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

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

met

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

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

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

4.4.7. Kosten

Lopende kosten

- Kapitalisatie-aandeel (BE6302836679) : 1,42%
- Distributie-aandeel (BE6302837685) : 1,42%

* Bovenstaand percentage wordt berekend op basis van de opgelopen kosten over de laatste 12 maanden.

* Het percentage kan van jaar tot jaar variëren. Het omvat niet de bemiddelingskosten, met uitzondering van de instap- en uitstapvergoedingen die het Fonds betaalt wanneer het rechten van deelneming van een ander Fonds koopt of verkoopt.

Bestaan van vergoedingen, provisies of niet-geldelijke voordelen zoals bedoeld in artikel 118§1, tweede lid, van het 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 - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**

De rubriek « II. A. a. Obligaties » van de balans bevat niet alleen obligaties op lange termijn maar ook obligaties op korte termijn die binnen de 397 dagen vervallen :

Isin Code	Benaming	Vervaldatum
XS1935310166	UNICREDIT SPA 6.572 19-22 15/01S	15.01.22

NOTA 2 - 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 3 - Andere opbrengsten

De rubriek « III. B. Andere » van de resultatenrekening bevat de terugbetaling van de FSMA voor het aanslagjaar 2019.

NOTA 4 - Andere kosten

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

NOTA 5 - Bezoldigingen van de commissaris

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

Bezoldiging van de commissaris(sen): 3.850,00 EUR Excl. BTW.

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

NOTA 6 - SFDR

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 03 september 2021 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 CONSERVATIVE

5.1. BEHEERVERSLAG

5.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

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

5.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

5.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

Het beheer van het subfonds 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 subfonds geniet geen enkele bescherming of garantie.

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

Om zijn doelstelling te behalen, kan het subfonds beleggen in effecten, in obligaties van alle aard (senior obligaties – obligaties met een hoger 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; ABS (Asset Backed Securities) obligaties met onderliggende activa (vastgoed, bankkaarten, ...); enz.), in geldmarktinstrumenten, in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging, die direct aangehouden en beheerd worden door de beheerder of een andere beheermaatschappij, in 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 subfonds beleggen in elk soort instrument dat is goedgekeurd door het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging voor de beleggingsinstellingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG ("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 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 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 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 compartiment rechtstreeks beleggen of via ICB's die op hun beurt beleggen in:

- 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
- binnen de limiet van 30% van de activa in obligaties van opkomende landen en hoogrentende ("high yield") in euro met een rating van BBB- tot D binnen de ratingschalen van Standard & Poor's, van Fitch en/of van Baa3 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 beleggen in small caps (met een minimum beurskapitalisatie van 150.000.000 EUR) en mid caps.

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 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 beursgenoteerde of niet-beursgenoteerde afgeleide instrumenten om deze beleggingsdoelstellingen te realiseren: het kan gaan om termijncontracten, opties of effectenswapsoptiecontracten 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 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 Eonia, 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

Het compartiment is een financieel product dat ecologische of sociale kenmerken promoot in de zin van artikel 8 van de SFD-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 wege 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 werk en 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 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-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 subfonds belegt niet in effecten van emittenten die gevoelig meer dan 50% van hun omzet realiseren in de ontginning van steenkool. Het subfonds sluit ook landen uit die systematisch en moedwillig de mensenrechten schenden en zich schuldig maken aan de zwaarste misdrijven (oorlogsmisdaden en misdrijven tegen de menselijkheid).

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

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

Etappes in het beleggingsproces:

Het beleggingsproces verloopt in twee opeenvolgende etappes :

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

5.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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

5.1.5. Distributeur

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

5.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing.

5.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Op 31/12/2021 was het compartiment voor 22% blootgesteld aan de aandelenmarkten: ongeveer 9% aan de Amerikaanse markt, 7% aan de Europese markten en 6% aan de rest van de wereld, voornamelijk Japan en de opkomende markten. De blootstelling aan obligaties van de privésector vertegenwoordigde ongeveer 30% van de portefeuille. De rest bestond voornamelijk uit overheidsobligaties van de eurozone en de Verenigde Staten. We behouden een aanzienlijk cashgedeelte van ongeveer 9%.

De prestatie over het jaar is positief en aandelen droegen positief bij, in het bijzonder dankzij de goede prestatie van de Amerikaanse en Europese markten. Obligaties leverden een geringe bijdrage tot de prestatie over het jaar, waarbij de stijging van de rentevoeten van de overheidsobligaties zowel in Europa als in de Verenigde Staten de goede prestaties van de kredietspreads compenseerden.

5.1.8. Toekomstig beleid

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

Na een zeer positief jaar 2021 kiezen we op korte termijn voor een voorzichtige aanpak. Het opflakkerende epidemisch risico op het einde van het jaar, waarvan de gevolgen zich beginnen af te tekenen op de groei, gecombineerd met de onzekerheid van de reactie van de centrale banken op de inflatie en de geopolitieke instabiliteit, met name aan de grens met Oekraïne, zet ons ertoe aan waakzaam te blijven voor risicohoudende activa. Verwacht wordt dat op middellange termijn de groei in de meeste regio's van de wereld sterk zal blijven.

5.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator

De risicoklasse bij de oprichting van het compartiment Conservative is 3. De huidige risicoklasse is 4.

Een synthetische risico- en opbrengstindicator ("SRRI") wordt berekend conform de bepalingen van Verordening nr. 583/2010/UE van de Europese Commissie van 1 juli 2010.

De meest recente indicator is beschikbaar in de essentiële beleggersinformatie van elk compartiment.

De synthetische risico- en opbrengstindicator geeft een indicatie van het risico- en opbrengstprofiel van elk compartiment. Deze wordt bepaald op basis van historische gegevens. Historische gegevens vormen niet altijd een betrouwbare indicatie van het toekomstige rendements- en risicoprofiel. De indicator wordt regelmatig opnieuw geëvalueerd en dit cijfer kan dus zowel stijgen als dalen.

Het laagste cijfer betekent niet dat geen enkel risico verbonden is aan het compartiment, maar dat in vergelijking met hogere categorieën, dit product in principe een lager, maar ook meer voorspelbaar rendement oplevert. Dit cijfer geeft zowel een indicatie van het potentiële rendement van het compartiment als van het risico dat met dit rendement gepaard gaat. Hoe hoger het cijfer, hoe hoger het potentiële rendement, maar hoe moeilijker het ook is om dit rendement te voorspellen. Ook verliezen zijn immers mogelijk. Het cijfer wordt voor de belegger berekend in euro. Het wordt weergegeven op een schaal gaande van een (lager risico, potentieel lagere opbrengsten) tot zeven (hoger risico, potentieel hogere opbrengsten).

5.1.10. Resultaatsverwerking

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

2,15 EUR betaalbaar op 07.06.2022.

5.2. BALANS

	Op 31.12.21 (in EUR)	Op 31.12.20 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	90.097.119,90	60.283.680,01
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	81.122.987,54	55.618.107,27
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	53.284.463,12	38.555.748,48
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	19.827.288,29	690.784,64
D. Andere effecten		482,20
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	8.606.746,01	16.142.653,91
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten (+/-)	452.543,87	-20.930,72
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-1.020.739,67	47.788,54
k. Op rente		
ii. Termijncontracten (+/-)		1.735,00
m. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten (+/-)	35.197,53	12.700,03
ii. Termijncontracten (+/-)	-62.511,61	161.668,21
n. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)		2.597,59
o. Op andere onderliggende waarden		
iii. Swapcontracten (+/-)		22.879,39
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	975.770,82	-6.681,69
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	92.716,21	24.922,95
b. Fiscale tegoeden	7.083,88	407,69
c. Collateral	1.050.000,00	
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-131.399,56	-32.012,33
c. Ontleningen (-)	-42.629,71	
V. Deposito's en liquide middelen	8.116.750,10	4.630.678,82
A. Banktegoeden op zicht	7.425.661,02	3.647.523,95
C. Andere	691.089,08	983.154,87
VI. Overlopende rekeningen	-118.388,56	41.575,61
B. Verkregen opbrengsten	289.834,09	269.107,19
C. Toe te rekenen kosten (-)	-408.222,65	-227.531,58
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	90.097.119,90	60.283.680,01
A. Kapitaal	86.537.560,35	57.845.235,99
B. Deelneming in het resultaat	450.690,49	-92.983,98
C. Overgedragen resultaat	751.216,42	543.798,29
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	2.357.652,64	1.987.629,71
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	1.996.084,22	1.129.441,89
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	1.996.084,22	1.129.441,89
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	5.051.262,92	9.676.026,08
A. Gekochte optiecontracten en warrants	3.515.046,78	4.987.368,59
B. Verkochte optiecontracten en warrants	1.536.216,14	4.688.657,49
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	78.465.448,88	50.711.180,94
A. Gekochte termijncontracten	41.348.883,38	29.375.649,76
B. Verkochte termijncontracten	37.116.565,50	21.335.531,18
IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		896.422,46
A. Gekochte swapcontracten		896.422,46

5.3. RESULTATENREKENING

	Op 31.12.21 (in EUR)	Op 31.12.20 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	2.305.610,27	1.967.375,78
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	-802.116,04	990.499,48
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	2.525.603,25	-27.736,88
D. Andere effecten	4.201,00	616,17
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	328.600,41	150.528,07
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten	289.331,05	-170.756,62
j. Op rente		
ii. Termijncontracten	7.060,00	-23.500,00
iii. Swapcontracten	-22.879,39	
l. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten	-75.765,96	171.133,87
ii. Termijncontracten	181.870,81	993.363,07
m. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten	-109.761,81	-4.814,80
n. Op andere onderliggende waarden		
iii. Swapcontracten		12.565,12
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-1.581.528,74	336.550,05
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	1.560.995,69	-461.071,75
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	1.083.942,12	662.181,34
A. Dividenden	284.250,22	17.753,23
B. Intresten		
a. Effecten/geldmarktinstrumenten	745.583,81	676.511,83
b. Deposito's en liquide middelen	3.030,07	3.423,84
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-29.217,91	-34.002,36
D. Swapcontracten (+/-)	106.773,37	
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-26.477,44	-1.505,20
III. Andere opbrengsten	208,52	326,37
B. Andere	208,52	326,37
IV. Exploitatiekosten	-1.032.108,27	-642.253,78
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-61.144,42	-32.842,23
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-36.546,71	-18.063,27
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-284.555,66	-171.967,04
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-41.182,97	-29.080,34
c. Commerciële vergoeding	-495.730,52	-316.879,91
E. Administratiekosten (-)	-1.539,63	-1.529,84
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-5.656,89	-4.488,31
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-878,77	-836,00
H. Diensten en diverse goederen (-)	-13.174,13	-5.236,10
J. Taksen	-80.815,14	-55.676,47
K. Andere kosten (-)	-10.883,43	-5.654,27
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	52.042,37	20.253,93
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	2.357.652,64	1.987.629,71
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	2.357.652,64	1.987.629,71

AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING

- I. **Te bestemmen winst (te verwerken verlies)**
- a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar
- b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar
- c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)
- II. **(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal**
- III. **(Over te dragen winst) over te dragen verlies**
- IV. **(Dividenduitkering)**

Op 31.12.21 (in EUR)	Op 31.12.20 (in EUR)
3.559.559,55	2.438.444,02
751.216,42	543.798,29
2.357.652,64	1.987.629,71
450.690,49	-92.983,98
-2.108.877,43	-1.354.795,55
-984.206,53	-751.216,42
-466.475,59	-332.432,05

5.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

5.4.1. Samenstelling van de activa op 31.12.21

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>							
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN</u>							
<u>GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE</u>							
<u>STELLEN MARKT</u>							
ABBOTT LABORATORIES	340,00	USD	140,74	42.249,34	0,05%	0,05%	
ABBVIE INC	1.472,00	USD	135,40	175.974,57	0,22%	0,20%	
ADOBE INC	500,00	USD	567,06	250.335,51	0,30%	0,27%	
ADVANCED MICRO DEVICES INC	553,00	USD	143,90	70.260,20	0,09%	0,08%	
ALLSTATE CORP	133,00	USD	117,65	13.815,51	0,02%	0,02%	
AMERICAN TOWER CORP	744,00	USD	292,50	192.141,97	0,24%	0,21%	
AMGEN INC	451,00	USD	224,97	89.582,79	0,11%	0,10%	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	15.947,00	USD	7,82	110.105,54	0,14%	0,12%	
ANTHEM INC	361,00	USD	463,54	147.746,72	0,18%	0,16%	
APPLE INC	6.128,00	USD	177,57	960.753,10	1,17%	1,06%	
APPLIED MATERIALS INC	215,00	USD	157,36	29.871,45	0,04%	0,03%	
AT&T INC	1.598,00	USD	24,60	34.708,46	0,04%	0,04%	
AUTODESK INC	468,00	USD	281,19	116.190,11	0,14%	0,13%	
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	419,00	USD	246,58	91.221,10	0,11%	0,10%	
AVERY DENNISON CORP	73,00	USD	216,57	13.958,69	0,02%	0,02%	
BANK OF AMERICA CORP	1.953,00	USD	44,49	76.716,38	0,09%	0,09%	
BEST BUY CO INC	568,00	USD	101,60	50.952,50	0,06%	0,06%	
BIOGEN IDEC INC	60,00	USD	239,92	12.709,87	0,02%	0,01%	
BLACKROCK INC	17,00	USD	915,56	13.742,29	0,02%	0,02%	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3.834,00	USD	62,35	211.062,95	0,26%	0,23%	
BURLINGTON STORES INC	57,00	USD	291,51	14.670,73	0,02%	0,02%	
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	94,00	USD	186,35	15.466,10	0,02%	0,02%	
CATALENT	831,00	USD	128,03	93.936,90	0,12%	0,10%	
CDW	85,00	USD	204,78	15.368,44	0,02%	0,02%	
CERNER CORP	224,00	USD	92,87	18.367,37	0,02%	0,02%	
CHURCH AND DWIGHT CO	792,00	USD	102,50	71.675,79	0,09%	0,08%	
CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	366,00	USD	229,63	74.205,00	0,09%	0,08%	
CISCO SYSTEMS INC	2.113,00	USD	63,37	118.224,27	0,15%	0,13%	
CITIGROUP INC	686,00	USD	60,39	36.577,38	0,05%	0,04%	
COCA-COLA CO	1.503,00	USD	59,21	78.573,75	0,10%	0,09%	
COLGATE-PALMOLIVE CO	1.200,00	USD	85,34	90.418,51	0,11%	0,10%	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	217,00	USD	204,75	39.228,99	0,05%	0,04%	
CSX CORP	436,00	USD	37,60	14.474,31	0,02%	0,02%	
CUMMINS - REGISTERED	518,00	USD	218,14	99.767,37	0,12%	0,11%	
CVS HEALTH	962,00	USD	103,16	87.621,33	0,11%	0,10%	
DANAHER CORP	194,00	USD	329,01	56.355,24	0,07%	0,06%	
DELL TECHNOLOGIES-REGISTERED SHS C W/I	144,00	USD	56,17	7.141,52	0,01%	0,01%	
DEXCOM INC	28,00	USD	536,95	13.274,41	0,02%	0,01%	
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS W/I	138,00	USD	115,56	14.080,24	0,02%	0,02%	
DOLLAR TREE INC	147,00	USD	140,52	18.238,07	0,02%	0,02%	
DOW - REGISTERED SHS	3.598,00	USD	56,72	180.185,91	0,22%	0,20%	
EBAY INC	2.590,00	USD	66,50	152.070,46	0,19%	0,17%	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1.260,00	USD	129,55	144.122,37	0,18%	0,16%	
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	1.510,00	USD	131,90	175.851,14	0,22%	0,20%	
ELI LILLY & CO	370,00	USD	276,22	90.236,09	0,11%	0,10%	
EPAM SYSTEMS	317,00	USD	668,45	187.090,46	0,23%	0,21%	
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	63,00	USD	370,20	20.592,09	0,03%	0,02%	
ETSY	65,00	USD	218,94	12.564,98	0,02%	0,01%	
EVERSOURCE ENERGY	502,00	USD	90,98	40.324,88	0,05%	0,04%	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	36,00	USD	486,01	15.447,96	0,02%	0,02%	
FAIR ISAAC CORP	40,00	USD	433,67	15.315,91	0,02%	0,02%	
GENERAL MILLS INC	2.973,00	USD	67,38	176.868,04	0,22%	0,20%	
HERSHEY	86,00	USD	193,47	14.690,46	0,02%	0,02%	
HOME DEPOT INC	872,00	USD	415,01	319.520,32	0,38%	0,34%	
HP INC	2.755,00	USD	37,67	91.630,63	0,11%	0,10%	
IDEXX LABS CORP	25,00	USD	658,46	14.534,26	0,02%	0,02%	
ILLINOIS TOOL WORKS	84,00	USD	246,80	18.304,08	0,02%	0,02%	
INCYTE CORP	240,00	USD	73,40	15.553,59	0,02%	0,02%	
INTEL CORP	833,00	USD	51,50	37.877,01	0,05%	0,04%	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	117,00	USD	136,77	14.128,63	0,02%	0,02%	

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
INTUIT	128,00	USD	643,22	72.693,06		0,09%	0,08%
IRON MOUNTAIN INC REIT	1.488,00	USD	52,33	68.750,70		0,08%	0,08%
JPMORGAN CHASE CO	916,00	USD	158,35	128.066,93		0,16%	0,14%
KELLOGG CO	2.436,00	USD	64,42	138.554,76		0,17%	0,15%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	993,00	USD	206,51	181.056,36		0,22%	0,20%
KIMBERLY-CLARK CORP	122,00	USD	142,92	15.394,88		0,02%	0,02%
KKR & CO -REGISTERED SHS	199,00	USD	74,50	13.089,79		0,02%	0,01%
KROGER CO	463,00	USD	45,26	18.502,01		0,02%	0,02%
LAM RESEARCH CORP	39,00	USD	719,15	24.763,24		0,03%	0,03%
LOWE'S CO INC	1.034,00	USD	258,48	235.977,68		0,28%	0,25%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	36,00	USD	391,45	12.442,35		0,02%	0,01%
MARKETAXESS HOLDING INC	39,00	USD	411,27	14.161,69		0,02%	0,02%
MARSH MCLENNAN COS	145,00	USD	173,82	22.253,13		0,03%	0,02%
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	833,00	USD	87,49	64.346,79		0,08%	0,07%
MASIMO	55,00	USD	292,78	14.217,64		0,02%	0,02%
MASTERCARD INC -A-	482,00	USD	359,32	152.915,63		0,19%	0,17%
MCDONALD'S CORP	241,00	USD	268,07	57.041,21		0,07%	0,06%
MERCK & CO INC	3.229,00	USD	76,64	218.497,76		0,27%	0,24%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	83,00	USD	1.697,21	124.376,15		0,15%	0,14%
MICROSOFT CORP	2.644,00	USD	336,32	785.122,80		0,96%	0,86%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	259,00	USD	66,31	15.163,60		0,02%	0,02%
MOODY S CORP	471,00	USD	390,58	162.425,55		0,20%	0,18%
MORGAN STANLEY	418,00	USD	98,16	36.227,16		0,04%	0,04%
NEWMONT CORPORATION	1.077,00	USD	62,02	58.975,40		0,07%	0,07%
NIKE INC	473,00	USD	166,67	69.605,25		0,09%	0,08%
NVIDIA CORP	1.567,00	USD	294,11	406.913,62		0,49%	0,44%
OKTA -A-	191,00	USD	224,17	37.803,70		0,05%	0,04%
ON SEMICONDUCTOR CORP	1.839,00	USD	67,92	110.281,55		0,14%	0,12%
ORACLE CORP	289,00	USD	87,21	22.252,95		0,03%	0,02%
OWENS CORNING SHS	1.636,00	USD	90,50	130.724,00		0,16%	0,15%
PAYPAL HOLDINGS	248,00	USD	188,58	41.292,46		0,05%	0,05%
PEPSICO INC	1.792,00	USD	173,71	274.844,00		0,33%	0,30%
PFIZER INC	1.677,00	USD	59,05	87.433,21		0,11%	0,10%
POOL CORP	31,00	USD	566,00	15.491,79		0,02%	0,02%
PROCTER & GAMBLE CO	998,00	USD	163,58	144.139,89		0,18%	0,16%
PROLOGIS	1.481,00	USD	168,36	220.149,36		0,26%	0,23%
QUALCOMM INC	440,00	USD	182,87	71.042,56		0,09%	0,08%
QUEST DIAGNOSTICS	330,00	USD	173,01	50.409,06		0,06%	0,06%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	25,00	USD	631,52	13.939,61		0,02%	0,02%
REGIONS FINANCIAL CORP	6.601,00	USD	21,80	127.054,39		0,16%	0,14%
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	141,00	USD	111,52	13.883,38		0,02%	0,02%
ROCKWELL AUTOMATION	50,00	USD	348,85	15.400,41		0,02%	0,02%
SALESFORCE.COM INC	290,00	USD	254,13	65.069,49		0,08%	0,07%
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	694,00	USD	112,98	69.228,43		0,09%	0,08%
SERVICENOW INC	58,00	USD	649,11	33.240,67		0,04%	0,04%
SNAP INC-A-	763,00	USD	47,03	31.682,76		0,04%	0,04%
S&P GLOBAL INC	361,00	USD	471,93	150.420,92		0,19%	0,17%
SYNCHRONY FINANCIAL	2.995,00	USD	46,39	122.671,77		0,15%	0,14%
T ROWE PRICE GROUP INC	1.051,00	USD	196,64	182.472,75		0,22%	0,20%
TARGET CORP	956,00	USD	231,44	195.352,85		0,24%	0,22%
TESLA MOTORS INC	252,00	USD	1.056,78	235.130,28		0,28%	0,25%
TEXAS INSTRUMENTS INC	457,00	USD	188,47	76.046,96		0,09%	0,08%
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	914,00	USD	69,04	55.714,78		0,07%	0,06%
THERMO FISHER SCIENT SHS	93,00	USD	667,24	54.788,38		0,07%	0,06%
TJX COS INC	242,00	USD	75,92	16.221,65		0,02%	0,02%
TRACTOR SUPPLY CO	75,00	USD	238,60	15.799,93		0,02%	0,02%
UNION PACIFIC CORP	65,00	USD	251,93	14.458,28		0,02%	0,02%
UNITED PARCEL SERVICE INC	129,00	USD	214,34	24.412,73		0,03%	0,03%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1.018,00	USD	51,96	46.702,53		0,06%	0,05%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	87,00	USD	219,60	16.868,44		0,02%	0,02%
VISA INC -A-	455,00	USD	216,71	87.059,02		0,11%	0,10%
VMWARE INC -A-	63,00	USD	115,88	6.445,74		0,01%	0,01%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	412,00	USD	469,01	170.609,32		0,21%	0,19%
WEYERHAEUSER CO	4.563,00	USD	41,18	165.905,30		0,20%	0,18%
WORKDAY INC -A-	328,00	USD	273,18	79.112,70		0,10%	0,09%
WW GRAINGER INC	338,00	USD	518,24	154.657,53		0,19%	0,17%
ZENDESK INC	405,00	USD	104,29	37.292,47		0,05%	0,04%
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	55,00	USD	183,91	8.930,82		0,01%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
3M CO	665,00	USD	177,63	104.294,50		0,13%	0,12%
Verenigde Staten				12.126.942,50		14,95%	13,45%
AJINOMOTO CO INC	2.600,00	JPY	3.497,00	69.736,16		0,09%	0,08%
BRIDGESTONE CORP	1.600,00	JPY	4.949,00	60.733,24		0,07%	0,07%
CHUGAI PHARMACEUTICAL	2.000,00	JPY	3.735,00	57.294,06		0,07%	0,06%
CYBER AGENT	5.500,00	JPY	1.914,00	80.740,91		0,10%	0,09%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	2.400,00	JPY	2.893,00	53.253,57		0,07%	0,06%
DENSO CORP	900,00	JPY	9.529,00	65.777,73		0,08%	0,07%
KDDI CORP	2.200,00	JPY	3.362,00	56.729,56		0,07%	0,06%
KUBOTA CORP	2.600,00	JPY	2.553,50	50.921,15		0,06%	0,06%
MITSUI CHEMICALS	1.400,00	JPY	3.090,00	33.179,94		0,04%	0,04%
NABTESCO CORP	3.900,00	JPY	3.405,00	101.852,28		0,13%	0,11%
NGK INSULATORS LTD	4.400,00	JPY	1.944,00	65.605,15		0,08%	0,07%
NINTENDO CO LTD	200,00	JPY	53.650,00	82.297,90		0,10%	0,09%
SEKISUI HOUSE LTD	3.500,00	JPY	2.469,00	66.279,34		0,08%	0,07%
SOFTBANK	6.000,00	JPY	1.454,50	66.935,11		0,08%	0,07%
SONY CORP	800,00	JPY	14.475,00	88.817,30		0,11%	0,10%
TOYOTA MOTOR CORP	3.200,00	JPY	2.105,50	51.676,64		0,06%	0,06%
YAMAHA MOTOR CO LTD	2.600,00	JPY	2.759,00	55.019,17		0,07%	0,06%
Japan				1.106.849,21		1,36%	1,22%
ACCENTURE - SHS CLASS A	748,00	USD	414,55	273.780,15		0,34%	0,30%
ALLEGION PLC WI	124,00	USD	132,44	14.499,88		0,02%	0,02%
AON - REGISTERED SHS (USD)	57,00	USD	300,56	15.126,19		0,02%	0,02%
CRH PLC	314,00	GBP	39,00	14.573,71		0,02%	0,02%
JOHNSON CONTROLS INTL	1.649,00	USD	81,31	118.382,65		0,15%	0,13%
LINDE PLC	729,00	USD	346,43	222.980,28		0,27%	0,25%
MEDTRONIC HLD	1.520,00	USD	103,45	138.834,54		0,17%	0,15%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	415,00	USD	202,03	74.026,53		0,09%	0,08%
Ierland				872.203,93		1,08%	0,97%
ATOS SE	196,00	EUR	37,39	7.328,44		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS SA	789,00	EUR	60,77	47.947,53		0,06%	0,05%
BOUYGUES SA	284,00	EUR	31,49	8.943,16		0,01%	0,01%
CIE DE SAINT-GOBAIN	1.112,00	EUR	61,87	68.799,44		0,08%	0,08%
EDF SA	2.586,00	EUR	10,33	26.713,38		0,03%	0,03%
EIFFAGE	103,00	EUR	90,46	9.317,38		0,01%	0,01%
FAURECIA	25,00	EUR	41,83	1.045,75		0,00%	0,00%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	148,00	EUR	727,00	107.596,00		0,13%	0,12%
ORANGE	6.863,00	EUR	9,41	64.601,42		0,08%	0,07%
PUBLICIS GROUPE	1.178,00	EUR	59,20	69.737,60		0,09%	0,08%
SOCIETE GENERALE SA	1.786,00	EUR	30,21	53.946,13		0,07%	0,06%
SUEZ ACT.	4.405,00	EUR	19,81	87.263,05		0,11%	0,10%
TOTALENERGIESSE	3.838,00	EUR	44,63	171.289,94		0,22%	0,18%
VIVENDI SA	3.742,00	EUR	11,89	44.492,38		0,05%	0,05%
Frankrijk				769.021,60		0,95%	0,85%
BANK OF MONTREAL	748,00	CAD	136,19	70.777,54		0,09%	0,08%
BCE INC	2.226,00	CAD	65,81	101.780,77		0,13%	0,11%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	400,00	CAD	147,45	40.978,25		0,05%	0,05%
ENBRIDGE INC	1.000,00	CAD	49,41	34.329,19		0,04%	0,04%
GILDAN ACTIVEWEAR	1.900,00	CAD	53,63	70.796,22		0,09%	0,08%
HYDRO ONE LTD	1.800,00	CAD	32,91	41.157,51		0,05%	0,05%
LOBLAW COMPANIES	211,00	CAD	103,64	15.193,52		0,02%	0,02%
NUTRIEN - REGISTERED	1.300,00	CAD	95,08	85.877,86		0,11%	0,10%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	400,00	CAD	151,27	42.039,88		0,05%	0,05%
TORONTO DOMINION BANK	2.242,00	CAD	96,98	151.065,91		0,18%	0,16%
WSP GLOBAL	800,00	CAD	183,63	102.066,28		0,12%	0,10%
Canada				756.062,93		0,93%	0,84%
AMPLIFON SPA	1.055,00	EUR	47,45	50.059,75		0,06%	0,06%
BANCO BPM REGISTERED	29.191,00	EUR	2,64	77.064,24		0,09%	0,09%
ENEL SPA	6.908,00	EUR	7,05	48.673,77		0,06%	0,05%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	4.377,00	EUR	10,68	46.746,36		0,06%	0,05%
INTESA SANPAOLO	19.255,00	EUR	2,27	43.785,87		0,05%	0,05%
MEDIOBANCA	8.273,00	EUR	10,11	83.640,03		0,10%	0,09%
NEXI SPA	2.328,00	EUR	13,99	32.568,72		0,04%	0,04%
PIAGGIO AND C SPA	13.889,00	EUR	2,87	39.916,99		0,05%	0,04%
PIRELLI & C.SPA	8.735,00	EUR	6,11	53.353,38		0,07%	0,06%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
POSTE ITALIANE SPA	3.900,00	EUR	11,54	45.006,00		0,06%	0,05%
PRYSMIAN SPA	1.443,00	EUR	33,11	47.777,73		0,06%	0,05%
SNAM SPA	16.345,00	EUR	5,30	86.628,50		0,11%	0,10%
Italië				655.221,34		0,81%	0,73%
ANGLO AMERICAN PLC	2.035,00	GBP	30,16	73.041,84		0,09%	0,08%
AUTO TRADER GROUP PLC	5.089,00	GBP	7,40	44.816,73		0,06%	0,05%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	4.690,00	GBP	7,48	41.749,42		0,05%	0,05%
DIAGEO PLC	911,00	GBP	40,36	43.756,80		0,05%	0,05%
EASYJET PLC	3.009,00	GBP	5,56	19.910,08		0,02%	0,02%
GLAXOSMITHKLINE PLC	2.285,00	GBP	16,07	43.688,78		0,05%	0,05%
HSBC HOLDINGS PLC	9.728,00	GBP	4,49	51.940,63		0,06%	0,06%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	629,00	GBP	47,81	35.788,65		0,04%	0,04%
KINGFISHER PLC	11.161,00	GBP	3,38	44.934,62		0,06%	0,05%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	101.534,00	GBP	0,48	57.758,43		0,07%	0,06%
VODAFONE GROUP PLC	28.096,00	GBP	1,12	37.535,79		0,05%	0,04%
3I GROUP PLC	9.286,00	GBP	14,49	160.130,12		0,21%	0,18%
Verenigd Koninkrijk				655.051,89		0,81%	0,73%
ALLIANZ SE REG SHS	208,00	EUR	207,65	43.191,20		0,05%	0,05%
BMW AG	995,00	EUR	88,49	88.047,55		0,11%	0,10%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	633,00	EUR	64,36	40.739,88		0,05%	0,05%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	4.508,00	EUR	16,30	73.480,40		0,09%	0,08%
E.ON SE	7.758,00	EUR	12,19	94.585,54		0,12%	0,09%
HEIDELBERGCEMENT AG	143,00	EUR	59,52	8.511,36		0,01%	0,01%
HOCHTIEF AG	94,00	EUR	71,00	6.674,00		0,01%	0,01%
KION GROUP AG	296,00	EUR	96,48	28.558,08		0,04%	0,03%
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	146,00	EUR	86,90	12.687,40		0,02%	0,01%
LANXESS AG	166,00	EUR	54,50	9.047,00		0,01%	0,01%
MERCK KGAA	222,00	EUR	227,00	50.394,00		0,06%	0,06%
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	173,00	EUR	179,40	31.036,20		0,04%	0,03%
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	102,00	EUR	595,20	60.710,40		0,07%	0,07%
SIEMENS AG REG	443,00	EUR	152,68	67.637,24		0,08%	0,08%
Duitsland				615.300,25		0,76%	0,68%
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	1.142,00	CHF	136,95	151.386,02		0,19%	0,17%
GEBERIT AG	57,00	CHF	745,20	41.115,48		0,05%	0,05%
NESTLE SA REG SHS	751,00	CHF	127,44	92.641,02		0,11%	0,10%
NOVARTIS AG REG SHS	494,00	CHF	80,28	38.387,69		0,05%	0,04%
SWISSCOM SHS NOM	130,00	CHF	514,60	64.754,62		0,08%	0,07%
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	249,00	CHF	400,40	96.505,28		0,12%	0,11%
Zwitserland				484.790,11		0,60%	0,54%
ASML HOLDING NV	63,00	EUR	706,70	44.522,10		0,05%	0,05%
ASR NEDERLAND NV	1.116,00	EUR	40,50	45.198,00		0,06%	0,05%
CNH INDUSTRIAL NV	3.825,00	EUR	17,07	65.292,75		0,08%	0,07%
KONINKLIJKE KPN NV	13.550,00	EUR	2,73	36.991,50		0,05%	0,04%
NN GROUP NV	1.130,00	EUR	47,61	53.799,30		0,07%	0,06%
NXP SEMICONDUCTORS	330,00	USD	227,78	66.367,12		0,08%	0,07%
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	5.946,00	EUR	16,69	99.214,96		0,12%	0,12%
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	728,00	EUR	16,68	12.141,58		0,01%	0,01%
STMICROELECTRONICS	1.341,00	EUR	43,76	58.682,16		0,07%	0,07%
Nederland				482.209,47		0,59%	0,54%
ANZ BANKING GROUP LTD	3.091,00	AUD	27,51	54.456,23		0,06%	0,06%
RIO TINTO	837,00	AUD	100,11	53.661,27		0,07%	0,06%
SONIC HEALTHCARE LTD	1.484,00	AUD	46,63	44.315,67		0,05%	0,05%
STOCKLAND	13.549,00	AUD	4,24	36.790,11		0,05%	0,04%
WESFARMERS	990,00	AUD	59,30	37.596,54		0,05%	0,04%
WOODSIDE PETROLEUM	3.060,00	AUD	21,93	42.975,22		0,05%	0,05%
Australië				269.795,04		0,33%	0,30%
ACS	285,00	EUR	23,57	6.717,45		0,01%	0,01%
AENA SME SA	255,00	EUR	138,80	35.394,00		0,04%	0,04%
AMADEUS IT GROUP SA -A-	598,00	EUR	59,64	35.664,72		0,04%	0,04%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	1.876,00	EUR	28,53	53.522,28		0,07%	0,06%
INTL CONS AIRLINES GROUP	14.452,00	GBP	1,42	24.505,18		0,03%	0,03%
TELEFONICA SA	14.665,00	EUR	3,85	56.489,58		0,07%	0,06%
Spanje				212.293,21		0,26%	0,24%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
INVESTOR --- REGISTERED SHS -B-	4.546,00	SEK	227,75	101.006,95		0,12%	0,12%
TELE2 AB	2.938,00	SEK	129,10	37.003,39		0,05%	0,04%
VOLVO AB -B-	1.978,00	SEK	209,65	40.456,15		0,05%	0,04%
Zweden				178.466,49		0,22%	0,20%
DSV A/S	493,00	DKK	1.527,50	101.266,41		0,13%	0,11%
NOVO NORDISK	502,00	DKK	735,00	49.616,75		0,06%	0,06%
Denemarken				150.883,16		0,19%	0,17%
OMV AG	2.667,00	EUR	49,95	133.216,65		0,16%	0,15%
Oostenrijk				133.216,65		0,16%	0,15%
FERGUSON NEWCO PLC	499,00	GBP	131,05	77.824,00		0,10%	0,08%
WPP PLC	3.925,00	GBP	11,20	52.292,55		0,06%	0,06%
Jersey				130.116,55		0,16%	0,14%
CHOW TAI FOO JEWELLERY GROUP LTD	22.000,00	HKD	14,02	34.917,87		0,04%	0,04%
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO LTD	9.000,00	HKD	28,20	28.732,18		0,04%	0,03%
Kaaiman Eilanden				63.650,05		0,08%	0,07%
NORDEA BANK	5.607,00	SEK	110,50	60.444,43		0,07%	0,07%
Finland				60.444,43		0,07%	0,07%
ARCELORMITTAL SA	1.457,00	EUR	28,15	41.007,27		0,05%	0,04%
SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	909,00	EUR	6,97	6.337,55		0,01%	0,01%
Luxemburg				47.344,82		0,06%	0,05%
YARA INTERNATIONAL ASA	737,00	NOK	445,00	32.833,27		0,04%	0,04%
Noorwegen				32.833,27		0,04%	0,04%
EVEREST REINSURANCE GROUP	59,00	USD	273,92	14.269,19		0,02%	0,02%
Bermuda-eilanden				14.269,19		0,02%	0,02%
SOLVAY	101,00	EUR	102,20	10.322,20		0,01%	0,01%
België				10.322,20		0,01%	0,01%
AANDELEN				19.827.288,29		24,44%	22,01%
DJ EURO STOXX MAR 3600.0 18.03.22 PUT	-21,00	EUR	24,90	-5.229,00		-0,01%	-0,01%
EURO STOXX 50 JAN 3800.0 21.01.22 PUT	30,00	EUR	5,90	1.770,00		0,00%	0,00%
EURO STOXX 50 JAN 4350.0 21.01.22 CALL	60,00	EUR	33,70	20.220,00		0,03%	0,03%
NKY MAR 29500 11.03.22 CALL	4,00	JPY	550,00	16.873,75		0,02%	0,02%
SP 500 JAN 4350.0 21.01.22 PUT	3,00	USD	5,90	1.562,78		0,00%	0,00%
FINANCIËLE DERIVATEN - Op financiële indexen -				35.197,53		0,04%	0,04%
Optiecontracten							
CBOT USUL 30A 0322	6,00	USD		-7.794,57		-0,01%	-0,01%
EUR BOBL MAR22	-50,00	EUR		55.500,00		0,07%	0,06%
EUR FU MAR22	-45,00	EUR		147.600,00		0,19%	0,17%
EUR GBP MAR22	9,00	GBP		-22.374,98		-0,03%	-0,02%
EURJPY MAR22	-13,00	JPY		-30.823,36		-0,04%	-0,03%
EURO BTP MAR22	-18,00	EUR		58.020,00		0,07%	0,06%
EURO BUXL 30YR MAR22	-1,00	EUR		11.520,00		0,01%	0,01%
EURO E-MINI /202203	-13,00	USD		-6.025,96		-0,01%	-0,01%
EURO OAT MAR22	-44,00	EUR		135.520,00		0,17%	0,16%
EURO STOXX BANK MAR2	100,00	EUR		19.500,00		0,02%	0,02%
EURO STOXX 50 0322	11,00	EUR		8.635,00		0,01%	0,01%
EUR-SCH MAR22	-9,00	EUR		1.700,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 FUT 0322	-5,00	GBP		-7.402,29		-0,01%	-0,01%
JPN YEN MAR22	5,00	USD		-7.366,90		-0,01%	-0,01%
MSCI EMERGIN /202203	13,00	USD		4.269,82		0,01%	0,00%
MSCI EMGMKT MAR22	2,00	USD		-781,39		0,00%	0,00%
MSCI WLD IDX /202203	-10,00	USD		-22.183,47		-0,03%	-0,02%
NIKKEI 225 (/202203	8,00	JPY		1.745,67		0,00%	0,00%
OMXS30 INDEX /202201	1,00	SEK		997,53		0,00%	0,00%
OSFT TOPIX IN 0322	2,00	JPY		0,00		0,00%	0,00%
SNP TSX 60 MAR22	-1,00	CAD		-2.915,31		0,00%	0,00%
SP 500 MINI 0322	-21,00	USD		-62.263,82		-0,08%	-0,07%
SPI 200 FUT 0322	-2,00	AUD		-2.113,35		0,00%	0,00%
TU CBOT UST 2 0322	-8,00	USD		1.041,58		0,00%	0,00%
US LONG MAR22	17,00	USD		29.902,16		0,04%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
US 10Y ULT 0322	-10,00	USD		12.829,99		0,02%	0,01%
US 10YE MAR22	29,00	USD		-6.918,54		-0,01%	-0,01%
US 5YR MAR22	24,00	USD		13.623,25		0,02%	0,02%
FUTURES				323.441,06		0,40%	0,36%
ISHARES IV-ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF	238.000,00	USD	8,32	1.748.919,65	0,05%	2,15%	1,94%
ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A	58.473,00	EUR	6,47	378.560,05	0,04%	0,47%	0,42%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				2.127.479,70		2,62%	2,36%
AANDELEN-ICB'S				2.127.479,70		2,62%	2,36%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				2.127.479,70		2,62%	2,36%
AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/04A	100.000,00	EUR	108,00%	107.996,00		0,13%	0,12%
BNP PARIBAS FL.R 19-99 31/12S	200.000,00	USD	107,32%	189.509,10		0,23%	0,21%
BNP PARIBAS SA FL.R 20-32 15/01A	300.000,00	EUR	99,99%	299.961,00		0,37%	0,33%
BNP PARIBAS 1.125 20-29 17/04A	300.000,00	EUR	102,03%	306.075,00		0,38%	0,34%
COVIVIO HOTELS SCA 1.00 21-29 27/07A	200.000,00	EUR	99,53%	199.056,00		0,25%	0,22%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	300.000,00	EUR	102,97%	308.904,00		0,38%	0,34%
CREDIT AGRICOLE FL.R 15-XX 13/01A	100.000,00	EUR	109,57%	109.573,00		0,14%	0,12%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-49 31/12Q	100.000,00	EUR	108,35%	108.351,00		0,13%	0,12%
DANONE SA FL.R 21-XX XX/XXA	100.000,00	EUR	99,91%	99.909,00		0,12%	0,11%
EDF FL.R 14-XX 22/01A	200.000,00	EUR	110,45%	220.906,00		0,27%	0,25%
EDF FL.R 18-99 04/10A	300.000,00	EUR	105,66%	316.992,00		0,39%	0,35%
EDF FL.R 20-XX XX/XXA	200.000,00	EUR	102,35%	204.694,00		0,25%	0,23%
FAURECIA 3.75 20-28 31/07S	100.000,00	EUR	104,36%	104.356,00		0,13%	0,12%
FRANCE 0.0000 19-29 25/11A	2.200.000,00	EUR	100,06%	2.201.408,00		2,72%	2,45%
FRANCE 0.0000 20-30 25/11A	2.395.341,00	EUR	99,02%	2.371.962,47		2,93%	2,64%
FRANCE 0.10 19-29 01/03A	2.550.000,00	EUR	114,82%	3.066.756,63		3,79%	3,41%
FRANCE 0.75 17-28 25/05A	310.000,00	EUR	105,96%	328.472,90		0,40%	0,36%
FRANCE 2.50 13-30 25/05A	1.000.000,00	EUR	120,97%	1.209.710,00		1,50%	1,35%
JC DECAUX SA 2.625 20-28 24/04A	100.000,00	EUR	109,49%	109.494,00		0,13%	0,12%
LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/02A	100.000,00	EUR	96,66%	96.655,00		0,12%	0,11%
LA BANQUE POSTALE 3.00 21-99 31/12S	400.000,00	EUR	93,59%	374.368,00		0,46%	0,42%
ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	300.000,00	EUR	102,01%	306.021,00		0,38%	0,34%
SOCIETE FONCIER 0.5000 21-28 21/04A	100.000,00	EUR	98,61%	98.608,00		0,12%	0,11%
SOCIETE GENERALE FL.R 21-99 31/12S	200.000,00	USD	101,36%	178.988,17		0,22%	0,20%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	100.000,00	EUR	99,59%	99.593,00		0,12%	0,11%
SOCIETE GENERALE 0.875 20-28 22/09A	200.000,00	EUR	100,75%	201.494,00		0,25%	0,22%
TOTAL SE FL.R 21-XX XX/XXA	350.000,00	EUR	98,99%	346.458,00		0,43%	0,38%
UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	200.000,00	EUR	98,69%	197.376,00		0,24%	0,22%
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.625 20-27 04/12A	300.000,00	EUR	100,29%	300.864,00		0,37%	0,33%
WENDEL 2.50 15-27 09/02A	200.000,00	EUR	110,32%	220.648,00		0,27%	0,24%
Frankrijk				14.285.159,27		17,62%	15,87%
ACEA SPA 1.50 18-27 08/06	300.000,00	EUR	105,35%	316.059,00		0,39%	0,35%
BUONI POLIENNALI TES 2.45 20-50 01/09S	780.000,00	EUR	109,93%	857.438,40		1,06%	0,95%
ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	400.000,00	EUR	108,82%	435.272,00		0,54%	0,48%
FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	100.000,00	EUR	97,44%	97.443,00		0,12%	0,11%
ITALY 0.25 21-28 15/03S	3.250.000,00	EUR	97,54%	3.169.887,50		3,90%	3,53%
ITALY 0.90 20-31 01/04S	550.000,00	EUR	98,39%	541.134,00		0,67%	0,60%
ITALY 1.35 19-30 01/04S	1.500.000,00	EUR	103,30%	1.549.440,00		1,91%	1,72%
ITALY 1.65 20-30 01/12S	1.500.000,00	EUR	105,18%	1.577.715,00		1,93%	1,75%
ITALY 3.00 19-29 01/02S	500.000,00	EUR	116,08%	580.405,00		0,72%	0,64%
ITALY 3.45 17-48 01/03S	60.000,00	EUR	131,26%	78.753,00		0,10%	0,09%
ITALY 3.50 14-30 01/03S	1.000.000,00	EUR	120,65%	1.206.460,00		1,49%	1,34%
MEDIOBANCA BCA CRE FIN FL.R 21-28 02/11A	250.000,00	EUR	98,10%	245.245,00		0,30%	0,27%
TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	100.000,00	EUR	102,73%	102.733,00		0,13%	0,11%
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	300.000,00	EUR	101,95%	305.859,00		0,38%	0,34%
Italië				11.063.843,90		13,64%	12,28%
AMERICAN TOWER 0.4000 21-27 15/02A	300.000,00	EUR	98,38%	295.128,00		0,36%	0,33%
AMGEN INC 2.2 20-27 21/02S	310.000,00	USD	102,03%	279.262,76		0,34%	0,31%
ANHEUSER BUSCH 4.00 18-28 13/04S	300.000,00	USD	110,96%	293.913,12		0,36%	0,33%
ANHEUSER BUSCH INBEV 3.5 20-30 03/04S	150.000,00	USD	109,36%	144.828,27		0,18%	0,16%
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-28 24/05A	248.000,00	EUR	99,77%	247.419,68		0,30%	0,27%
CITIGROUP INC FL.R 20-26 08/04S	110.000,00	USD	104,71%	101.699,98		0,13%	0,11%
DOW CHEMICAL CO 0.5 20-27 25/02A	200.000,00	EUR	99,56%	199.128,00		0,25%	0,22%
EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	100.000,00	EUR	98,09%	98.091,00		0,12%	0,11%
FORD MOTOR CREDIT 4.125 20-27 17/08S	200.000,00	USD	107,32%	189.502,03		0,23%	0,21%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
FORD MOTOR CREDIT CO 5.584 19-24 18/03S	200.000,00	USD	107,50%	189.821,65		0,23%	0,21%
GENERAL MOTORS FIN 0.6000 21-27 20/05A	100.000,00	EUR	99,00%	99.003,00		0,12%	0,11%
GENERAL MOTORS FIN 5.25 16-26 01/03S	300.000,00	USD	112,10%	296.919,48		0,37%	0,33%
JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-27 11/03A	100.000,00	EUR	102,83%	102.829,00		0,13%	0,11%
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	200.000,00	EUR	102,00%	204.000,00		0,25%	0,23%
MARSH & MCLENNANN COS 3.50 14-25 10/03S	100.000,00	USD	105,94%	93.537,88		0,12%	0,10%
MCKESSON CORP 0.9 20-25 03/12S	300.000,00	USD	96,88%	256.613,10		0,32%	0,28%
MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	200.000,00	EUR	99,31%	198.620,00		0,24%	0,22%
PROLOGIS LP 2.1250 20-27 15/04S	150.000,00	USD	101,64%	134.609,31		0,17%	0,15%
SOLVAY FIN AMER REGS 4.45 15-25 03/12S	200.000,00	USD	109,03%	192.525,17		0,24%	0,21%
UNITED STATES 2.75 18-28 15/02S	710.300,00	USD	108,09%	677.900,33		0,84%	0,75%
UNITED STATES 0.125 21-31 15/01S	1.600.000,00	USD	111,84%	1.679.295,49		2,07%	1,87%
UNITED STATES 0.625 20-30 15/05S	1.500.000,00	USD	93,52%	1.238.508,19		1,53%	1,38%
UNITED STATES 1.00 19-49 15/02S	520.000,00	USD	141,59%	714.776,15		0,88%	0,79%
UNITED STATES 2.25 17-27 15/11S	1.000.000,00	USD	105,02%	927.277,39		1,14%	1,04%
UNITED STATES -30 15/11U	775.000,00	USD	95,09%	650.694,49		0,80%	0,72%
VF CORP 2.8 20-27 23/04S	90.000,00	USD	104,35%	82.919,83		0,10%	0,09%
Verenigde Staten				9.588.823,30		11,82%	10,64%
ABN AMRO BANK 4.375 20-XX 22/09S	200.000,00	EUR	107,02%	214.040,00		0,26%	0,24%
ABN AMRO BANK NV FL.R 21-29 13/12S	400.000,00	USD	99,79%	352.417,44		0,44%	0,39%
ALLIANZ FINANCE 0.0000 21-26 22/11A	200.000,00	EUR	99,49%	198.972,00		0,25%	0,22%
AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	250.000,00	USD	103,25%	227.907,02		0,28%	0,25%
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	200.000,00	EUR	102,43%	204.856,00		0,25%	0,23%
EASYJET FINCO B.V. 1.875 21-28 03/03A	250.000,00	EUR	100,26%	250.637,50		0,31%	0,28%
ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	300.000,00	EUR	105,92%	317.751,00		0,40%	0,35%
ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	100.000,00	EUR	99,85%	99.846,00		0,12%	0,11%
ING GROEP NV 3.875 21-99 31/12S	227.000,00	USD	94,42%	189.230,14		0,23%	0,21%
ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	300.000,00	EUR	100,32%	300.945,00		0,37%	0,33%
LEASEPLAN CORPORATION 0.25 21-26 23/02A	200.000,00	EUR	99,17%	198.348,00		0,24%	0,22%
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX XX/XXA	200.000,00	EUR	105,77%	211.542,00		0,26%	0,23%
TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A	300.000,00	EUR	103,69%	311.067,00		0,38%	0,35%
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	400.000,00	EUR	108,42%	433.680,00		0,54%	0,48%
WINTERSHALL DEA FINA 0.8400 19-25 25/09A	300.000,00	EUR	101,39%	304.170,00		0,37%	0,34%
Nederland				3.815.409,10		4,70%	4,23%
ABANCA CORP BAN FL.R 21-27 08/09A	300.000,00	EUR	97,98%	293.940,00		0,37%	0,33%
BANCO BILBAO FL.R 19-XX XX/XXQ	200.000,00	EUR	107,08%	214.150,00		0,26%	0,24%
BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	100.000,00	EUR	99,09%	99.093,00		0,12%	0,11%
CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	100.000,00	EUR	98,05%	98.050,00		0,12%	0,11%
FERROVIAL EMISIONES 0.54 20-28 12/11A	100.000,00	EUR	99,40%	99.399,00		0,12%	0,11%
GRIFOLS SA 2.25 19-27 15/11S	100.000,00	EUR	99,76%	99.764,00		0,12%	0,11%
INMOB COLONIAL 2.00 18-26 17/04A	100.000,00	EUR	105,96%	105.958,00		0,13%	0,12%
SPAIN 1.45 19-29 29/01A	540.000,00	EUR	108,89%	588.011,40		0,73%	0,64%
SPAIN 2.70 18-48 31/10A	134.000,00	EUR	131,14%	175.726,26		0,22%	0,20%
TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	200.000,00	EUR	108,74%	217.478,00		0,27%	0,24%
Spanje				1.991.569,66		2,46%	2,21%
BARCLAYS PLC FL.R 17-28 07/02A	50.000,00	EUR	101,77%	50.883,00		0,06%	0,06%
BARCLAYS PLC FL.R 20-25 02/04A	300.000,00	EUR	107,19%	321.567,00		0,40%	0,36%
BARCLAYS PLC 1.125 21-31 22/03A	100.000,00	EUR	99,79%	99.790,00		0,12%	0,11%
BP CAPITAL MARKETS 3.25 20-XX 22/06A	400.000,00	EUR	105,79%	423.152,00		0,53%	0,46%
HSBC HOLDINGS PLC 4.00 21-99 31/12S	200.000,00	USD	99,66%	175.984,46		0,22%	0,20%
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5 18-24 15/07S	200.000,00	EUR	104,73%	209.456,00		0,26%	0,23%
NATWEST GROUP PLC 1.043 21-32 14/09A	100.000,00	EUR	98,45%	98.448,00		0,12%	0,11%
SANTANDER UK GROUP FL.R 20-25 28/02A	100.000,00	EUR	100,61%	100.606,00		0,12%	0,11%
STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	100.000,00	EUR	99,70%	99.696,00		0,12%	0,11%
Verenigd Koninkrijk				1.579.582,46		1,95%	1,75%
BERTELSMANN SUB FL.R 15-75 23/04A	100.000,00	EUR	106,55%	106.546,00		0,13%	0,12%
COMMERZBANK AG FL.R 21-31 29/12A	100.000,00	EUR	97,85%	97.852,00		0,12%	0,11%
COMMERZBANK AG 0.875 20-27 22/01A	200.000,00	EUR	100,52%	201.034,00		0,25%	0,22%
ENBW ENERGIE FL.R 19-79 05/11A	100.000,00	EUR	100,34%	100.339,00		0,12%	0,11%
GERMANY 0.10 15-26 15/04A	240.000,00	EUR	110,75%	291.505,65		0,36%	0,32%
GEWOBA WOHNUNGSBAU- 0.125 21-27 24/06A	100.000,00	EUR	98,82%	98.818,00		0,12%	0,11%
LANXESS AG FL.R 16-76 06/12A	200.000,00	EUR	104,87%	209.748,00		0,26%	0,23%
MUNICH RE FL.R 18-49 26/05A	100.000,00	EUR	112,99%	112.989,00		0,14%	0,13%
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	300.000,00	EUR	98,77%	296.322,00		0,37%	0,33%
Duitsland				1.515.153,65		1,87%	1,68%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
AROUNDTOWN SA 0.3750 21-27 15/04A	200.000,00	EUR	97,60%	195.202,00		0,24%	0,22%
AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	100.000,00	EUR	99,68%	99.678,00		0,12%	0,11%
CPI PROPERTY GROUP 1.625 19-27 23/04A	200.000,00	EUR	101,77%	203.532,00		0,25%	0,23%
GRAND CITY PROPERTIES 1.50 -49 31/12A	100.000,00	EUR	96,87%	96.868,00		0,12%	0,11%
HEIDELBERGCEMENT 1.125 19-27 01/12A	200.000,00	EUR	103,46%	206.924,00		0,27%	0,22%
TRATON FINANCE LUXEM 0.125 21-25 24/03A	200.000,00	EUR	99,36%	198.728,00		0,24%	0,22%
WHIRLPOOL EMEA FINAN 0.5 20-28 21/02A	100.000,00	EUR	98,99%	98.985,00		0,12%	0,11%
Luxemburg				1.099.917,00		1,36%	1,22%
DXC CAPITAL FUNDING LT0.45 21-27 15/09A	300.000,00	EUR	96,87%	290.607,00		0,35%	0,33%
FCA BANK SPA 0.50 19-24 13/09A	200.000,00	EUR	100,84%	201.676,00		0,25%	0,22%
SHIRE ACQ INV IRL 3.20 16-26 23/09S	100.000,00	USD	105,98%	93.568,78		0,12%	0,10%
SMURFIT KAPPA 1.50 19-27 15/09S	200.000,00	EUR	104,74%	209.476,00		0,26%	0,23%
Ierland				795.327,78		0,98%	0,88%
DANSKE BANK A/S 1.5 20-30 02/09A	500.000,00	EUR	101,56%	507.800,00		0,63%	0,57%
ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	100.000,00	EUR	100,76%	100.760,00		0,12%	0,11%
Denemarken				608.560,00		0,75%	0,68%
SAMPO PLC FL.R 19-49 23/05A	200.000,00	EUR	111,95%	223.894,00		0,27%	0,25%
SBB TREASURY OY 0.7500 20-28 14/12A	200.000,00	EUR	95,43%	190.852,00		0,24%	0,21%
Finland				414.746,00		0,51%	0,46%
OMV AG FL.R 20-49 31/12A	100.000,00	EUR	103,55%	103.545,00		0,13%	0,11%
RAIFFEISEN BANK INTE FL.R 20-32 18/06A	200.000,00	EUR	107,39%	214.770,00		0,26%	0,24%
Oostenrijk				318.315,00		0,39%	0,35%
BELFIUS BANK 0.3750 20-25 02/09A	100.000,00	EUR	100,51%	100.514,00		0,12%	0,11%
KBC GROUPE FL.R 21-27 01/03A	100.000,00	EUR	99,50%	99.496,00		0,12%	0,11%
SOLVAY 2.5 20-49 31/12A	100.000,00	EUR	101,79%	101.793,00		0,13%	0,11%
België				301.803,00		0,37%	0,33%
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-81 02/0	100.000,00	EUR	98,92%	98.915,00		0,12%	0,11%
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.7 20-80 20/01A	100.000,00	EUR	99,03%	99.028,00		0,12%	0,11%
Portugal				197.943,00		0,24%	0,22%
UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	200.000,00	USD	107,43%	189.703,34		0,23%	0,21%
Zwitserland				189.703,34		0,23%	0,21%
BAIDU INC 4.375 18-24 14/05S	200.000,00	USD	106,31%	187.730,89		0,23%	0,21%
Kaaiman Eilanden				187.730,89		0,23%	0,21%
AMERICA MOVIL 2.875 20-30 07/05S	200.000,00	USD	103,24%	182.309,73		0,22%	0,20%
Mexico				182.309,73		0,22%	0,20%
NISSAN MOTOR CO 3.2010 20-28 17/09A	100.000,00	EUR	111,27%	111.271,00		0,14%	0,12%
Japan				111.271,00		0,14%	0,12%
MOLNLYCKE HLDG 1.875 17-25 28/02A	100.000,00	EUR	104,96%	104.960,00		0,13%	0,12%
Zweden				104.960,00		0,13%	0,12%
OBLIGATIES				48.352.128,08		59,61%	53,66%
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI - I (C)	30,00	EUR	215.975,54	6.479.266,31	0,04%	7,99%	7,20%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				6.479.266,31		7,99%	7,20%
MONETAIRE-ICB'S				6.479.266,31		7,99%	7,20%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				6.479.266,31		7,99%	7,20%
IBERDROLA FINANZA SAU FL.R 21-99 31/12A	200.000,00	EUR	99,43%	198.868,00		0,25%	0,22%
SPAIN 0.50 20-30 30/04A	2.750.000,00	EUR	101,35%	2.786.987,50		3,43%	3,09%
Spanje				2.985.855,50		3,68%	3,31%
ADECCO INT FINA FL.R 21-82 21/03A	100.000,00	EUR	98,48%	98.477,00		0,12%	0,11%
ENEL FINANCE IN 0.00 21-26 28/05A	100.000,00	EUR	98,59%	98.587,00		0,12%	0,11%
HEIMSTADEN BOSTAD TREA 0.25 21-24 13/10A	200.000,00	EUR	100,14%	200.274,00		0,25%	0,22%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
STELLANTIS N.V. 0.625 21-27 30/03A Nederland	300.000,00	EUR	99,34%	298.032,00 695.370,00		0,37% 0,86%	0,33% 0,77%
BFCM BQUE FED CRED MUT 0.01 21-25 07/03A	200.000,00	EUR	99,71%	199.420,00		0,25%	0,22%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 14-XX 23/01Q	200.000,00	USD	109,40%	193.180,29		0,24%	0,21%
SOCIETE GENERALE 2.625 20-25 22/01S Frankrijk	300.000,00	USD	102,42%	271.295,25 663.895,54		0,33% 0,82%	0,31% 0,74%
NORDEA BANK ABP 0.625 21-31 18/05A Finland	200.000,00	EUR	99,12%	198.246,00 198.246,00		0,24% 0,24%	0,22% 0,22%
CASTELLUM AB FL.R 21-99 31/12A Zweden	200.000,00	EUR	95,45%	190.890,00 190.890,00		0,24% 0,24%	0,21% 0,21%
NTT FINANCE CORP 0.082 21-25 13/12A Japan	100.000,00	EUR	99,71%	99.706,00 99.706,00		0,12% 0,12%	0,11% 0,11%
AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A Hong-Kong	100.000,00	EUR	98,37%	98.372,00 98.372,00		0,12% 0,12%	0,11% 0,11%
OBLIGATIES				4.932.335,04		6,08%	5,47%
A/EUR/AUD/20220318				-19.093,82		-0,02%	-0,02%
A/EUR/CAD/20220318				-8.960,83		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CHF/20220318				-4.948,14		-0,01%	-0,01%
A/EUR/GBP/20220318				-11.751,92		-0,01%	-0,01%
A/EUR/HKD/20220318				83,15		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20220318				14.767,21		0,02%	0,02%
A/EUR/SEK/20220318				-602,53		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20220114				-829.472,05		-1,02%	-0,92%
A/EUR/USD/20220209				837,24		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20220209				-95.006,78		-0,12%	-0,11%
FORWARD EXCHANGES				-954.148,47		-1,18%	-1,06%
TOTAAL PORTEFEUILLE				81.122.987,54		100,00%	90,04%
Société Générale		USD		482.014,69			0,53%
Société Générale		GBP		94.844,89			0,11%
Société Générale		JPY		76.820,83			0,09%
Société Générale		AUD		23.658,02			0,03%
Société Générale		CAD		12.741,61			0,01%
Société Générale		SEK		1.009,04			0,00%
Andere				691.089,08			0,77%
CACEIS		EUR		4.199.521,26			4,65%
CACEIS		USD		1.601.271,75			1,78%
CACEIS		GBP		545.896,08			0,61%
CACEIS		CAD		404.455,89			0,45%
CACEIS		JPY		212.782,15			0,24%
CACEIS		CHF		204.411,53			0,23%
CACEIS		AUD		145.631,03			0,16%
CACEIS		HKD		76.409,82			0,08%
CACEIS		SEK		21.794,40			0,02%
CACEIS		DKK		8.711,27			0,01%
CACEIS		NOK		4.775,84			0,01%
Banktegoeden op zicht				7.425.661,02			8,24%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				8.116.750,10			9,01%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				975.770,82			1,08%
ANDERE				-118.388,56			-0,13%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				90.097.119,90			100,00%

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

OBLIGATIES	65,68%
België	0,37%
Denemarken	0,75%
Duitsland	1,87%
Finland	0,76%
Frankrijk	18,43%
Hong-Kong	0,12%
Ierland	0,98%
Italië	13,64%
Japan	0,26%
Kaaiman Eilanden	0,23%
Luxemburg	1,36%
Mexico	0,22%
Nederland	5,56%
Oostenrijk	0,39%
Portugal	0,24%
Spanje	6,14%
Verenigd Koninkrijk	1,95%
Verenigde Staten	11,82%
Zweden	0,36%
Zwitserland	0,23%
AANDELEN	24,44%
Australië	0,33%
België	0,01%
Bermuda-eilanden	0,02%
Canada	0,93%
Denemarken	0,19%
Duitsland	0,76%
Finland	0,07%
Frankrijk	0,95%
Ierland	1,08%
Italië	0,81%
Japan	1,36%
Jersey	0,16%
Kaaiman Eilanden	0,08%
Luxemburg	0,06%
Nederland	0,59%
Noorwegen	0,04%
Oostenrijk	0,16%
Spanje	0,26%
Verenigd Koninkrijk	0,81%
Verenigde Staten	14,95%
Zweden	0,22%
Zwitserland	0,60%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING	10,61%
AANDELEN-ICB'S	2,62%
MONETAIRE-ICB'S	7,99%
FUTURES	0,40%
AUD	0,00%
CAD	0,00%
EUR	0,54%
GBP	-0,04%
JPY	-0,04%
SEK	0,00%
USD	-0,06%

FINANCIËLE DERIVATEN - Op financiële indexen - Optiecontracten	0,04%
EUR	0,02%
JPY	0,02%
USD	0,00%
FORWARD EXCHANGES	-1,18%
EUR	-1,18%
TOTAAL PORTEFEUILLE	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR	2de HALFJAAR	VOLLEDIG BOEKJAAR
Aankopen	39.879.887,18	30.357.862,36	70.237.749,54
Verkopen	28.345.972,65	19.025.105,88	47.371.078,53
Totaal 1	68.225.859,83	49.382.968,24	117.608.828,07
Inschrijvingen	17.631.944,86	17.410.281,84	35.042.226,70
Terugbetalingen	3.156.246,53	4.055.291,65	7.211.538,18
Totaal 2	20.788.191,39	21.465.573,49	42.253.764,88
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	67.804.087,80	82.598.714,96	75.291.247,29
Omloopsnelheid	69,96%	33,80%	100,08%

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

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

5.4.4. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Verbintenissen op Opties

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie	Realisatiedatum van de transactie
DJ EURO STOXX MAR 3600.0 18.03.22 PUT	756.000,00	-5.229,00	20.12.21
EURO STOXX 50 JAN 3800.0 21.01.22 PUT	-1.140.000,00	1.770,00	29.11.21
EURO STOXX 50 JAN 4350.0 21.01.22 CALL	2.610.000,00	20.220,00	22.12.21
NKY MAR 29500 11.03.22 CALL	905.046,78	16.873,75	15.12.21
SP 500 JAN 4350.0 21.01.22 PUT	-1.152.216,14	1.562,78	30.11.21

Verbintenissen op Futures

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
CBOT USUL 30A 0322	USD	1.191.578,13	1.052.073,22	1.000,00	26.11.21
EUR BOBL MAR22	EUR	-6.717.500,00	-6.717.500,00	1.000,00	02.12.21
EUR FU MAR22	EUR	-7.859.250,00	-7.859.250,00	1.000,00	06.12.21
EUR GBP MAR22	GBP	96.683,75	1.150.614,97	125.000,00	09.12.21
EURJPY MAR22	JPY	-209.002.500,00	-1.603.025,77	125.000,00	09.12.21
EURO BTP MAR22	EUR	-2.704.200,00	-2.704.200,00	1.000,00	06.12.21
EURO BUXL 30YR MAR22	EUR	-218.260,00	-218.260,00	1.000,00	03.12.21
EURO E-MINI /202203	USD	-919.668,75	-811.997,84	62.500,00	09.12.21
EURO OAT MAR22	EUR	-7.314.120,00	-7.314.120,00	1.000,00	06.12.21
EURO STOXX BANK MAR2	EUR	483.000,00	483.000,00	50,00	14.12.21
EURO STOXX 50 0322	EUR	462.990,00	462.990,00	10,00	13.12.21
EUR-SCH MAR22	EUR	-1.009.970,00	-1.009.970,00	1.000,00	02.12.21
FTSE 100 FUT 0322	GBP	-359.980,00	-428.404,82	10,00	13.12.21
JPN YEN MAR22	USD	551.968,75	487.346,59	1.250,00	09.12.21
MSCI EMERGIN /202203	USD	929.084,00	820.310,79	100,00	14.12.21
MSCI EMGMKT MAR22	USD	123.515,00	109.054,39	50,00	10.12.21
MSCI WLD IDX /202203	USD	-956.575,00	-844.583,26	10,00	13.12.21
NIKKEI 225 (/202203	JPY	22.844.400,00	175.213,99	100,00	08.12.21
OMXS30 INDEX /202201	SEK	231.700,00	22.604,22	100,00	14.12.21
OSFT TOPIX IN 0322	JPY	39.840.000,00	305.568,34	10.000,00	08.12.21
SNP TSX 60 MAR22	CAD	-251.984,00	-175.073,99	200,00	10.12.21
SP 500 MINI 0322	USD	-4.925.905,00	-4.349.200,95	50,00	09.12.21
SPI 200 FUT 0322	AUD	-364.050,00	-233.141,21	25,00	15.12.21
TU CBOT UST 2 0322	USD	-1.746.554,69	-1.542.075,48	2.000,00	24.11.21
US LONG MAR22	USD	2.693.570,31	2.378.218,53	1.000,00	29.11.21
US 10Y ULT 0322	USD	-1.478.906,25	-1.305.762,18	1.000,00	26.11.21
US 10YE MAR22	USD	3.791.429,69	3.347.545,19	1.000,00	26.11.21
US 5YR MAR22	USD	2.888.007,81	2.549.892,12	1.000,00	24.11.21

Verbintenissen op Forward Exchanges

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/GBP/20220318	1.013.584,76	-11.751,92	15.12.21
A/EUR/USD/20220209	353.169,70	837,24	09.12.21
A/EUR/USD/20220209	3.831.891,22	-95.006,78	09.11.21
A/EUR/CAD/20220318	1.010.661,43	-8.960,83	15.12.21
A/EUR/HKD/20220318	150.123,78	83,15	14.12.21
A/EUR/JPY/20220318	986.119,34	14.767,21	14.12.21
A/EUR/SEK/20220318	200.781,91	-602,53	15.12.21
A/EUR/USD/20220114	18.833.022,07	-829.472,05	01.09.21
A/EUR/CHF/20220318	604.697,84	-4.948,14	15.12.21
A/EUR/AUD/20220318	1.020.398,98	-19.093,82	14.12.21

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		
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode			Inschrijvingen		Terugbetalingen		van de klasse	van één aandeel	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.		Kap.	Dis.
2019	134.020,95	57.440,31	14.809,11	11.799,48	267.520,89	117.180,67	384.701,56	13.696.122,07	5.872.410,36	1.498.911,44	1.204.716,53	40.072.393,33	104,16	104,16
2020	148.460,61	70.062,59	23.932,87	17.427,13	392.048,63	169.816,13	561.864,75	15.346.461,38	7.210.162,18	2.414.879,75	1.780.546,70	60.283.680,01	107,62	106,53
2021	243.003,90	78.322,23	35.264,70	31.172,97	599.787,83	216.965,39	816.753,21	26.632.481,85	8.409.744,85	3.868.870,89	3.342.667,29	90.097.119,90	111,14	108,03

5.4.6. Rendementen

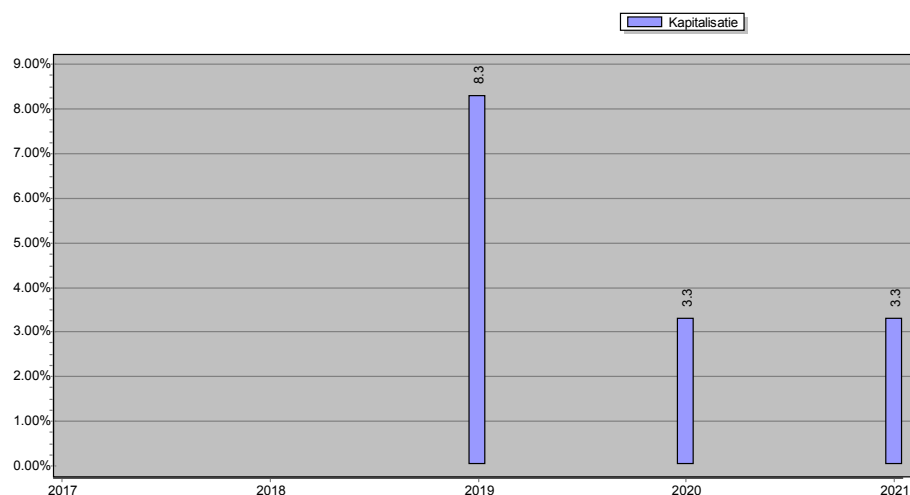
* Het betreft cijfers uit het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn. Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.

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

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

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

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	3 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs
3,27% (in EUR)	4,93% (in EUR)

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

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

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

met

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

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

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

5.4.7. Kosten

Lopende kosten

- Kapitalisatie-aandeel (BE6302834658) : 1,34%
- Distributie-aandeel (BE6302835663) : 1,33%

* Bovenstaand percentage wordt berekend op basis van de opgelopen kosten over de laatste 12 maanden.

* Het percentage kan van jaar tot jaar variëren. Het omvat niet de bemiddelingskosten, met uitzondering van de instap- en uitstapvergoedingen die het Fonds betaalt wanneer het rechten van deelneming van een ander Fonds koopt of verkoopt.

Bestaan van vergoedingen, provisies of niet-geldelijke voordelen zoals bedoeld in artikel 118§1, tweede lid, van het 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 de terugbetaling van de FSMA voor het aanslagjaar 2019.

NOTA 3 - Andere kosten

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

NOTA 4 - Bezoldigingen van de commissaris

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

Bezoldiging van de commissaris(sen): 3.850,00 EUR Excl. BTW.

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

NOTA 6 - SFDR

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 03 september 2021 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.

6. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DYNAMIC

6.1. BEHEERVERSLAG

6.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

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

6.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

6.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

Het beheer van het subfonds 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 subfonds beleggen in effecten, in obligaties van alle aard (senior obligaties – obligaties met een hoger 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; ABS (Asset Backed Securities) obligaties met onderliggende activa (vastgoed, bankkaarten, ...); enz.), in geldmarktinstrumenten, in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging, die direct aangehouden en beheerd worden door de beheerder of een andere beheermaatschappij, in 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 subfonds beleggen in elk soort instrument dat is goedgekeurd door het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 betreffende bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging voor de beleggingsinstellingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG ("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 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 zijn gebaseerd 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 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 compartiment direct beleggen of via ICB's die op hun beurt beleggen in:

- 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, lagere overheden ...) 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 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 beleggen in small caps (met een minimum beurskapitalisatie van 150.000.000 EUR) en mid caps.

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 compartiment kan beschikken over beursgenoteerde of niet-beursgenoteerde afgeleide instrumenten om deze beleggingsdoelstellingen te realiseren: het kan gaan om termijncontracten, opties of effectenswapsoptiecontracten 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 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 Eonia, 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

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. 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 (milieu, 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 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:

- energieverbruik en de uitstoot van broeikasgassen, de bescherming van de biodiversiteit en het water;
- 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 SRI-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-score moet hoger zijn dan of gelijk aan score C en dit om een minimale drempel voor de ESG-criteria te garanderen;
- 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 heeft vervolgens tot doel de toonaangevende emittenten van hun sector te selecteren en te weerhouden volgens de ESG-criteria die werden geïdentificeerd door het team van extra-financiële analisten. 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.

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.

Opeenvolging van de 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.

6.1.4. Financiële portefeuillebeheer

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

6.1.5. Distributeur

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

6.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing.

6.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Op 31/12/2021 was het compartiment voor 59% blootgesteld aan de aandelenmarkten: ongeveer 24% aan de Amerikaanse markt, 22% aan de Europese markten en 13% aan de rest van de wereld, voornamelijk Japan en de opkomende markten. De blootstelling aan obligaties van de privésector vertegenwoordigde ongeveer 12% van de portefeuille. De rest bestond voornamelijk uit overheidsobligaties van de eurozone en de Verenigde Staten. We behouden een aanzienlijk cashgedeelte van ongeveer 5%.

De prestatie over het jaar is positief en aandelen droegen positief bij, in het bijzonder dankzij de goede prestatie van de Amerikaanse en Europese markten. Obligaties leverden een geringe bijdrage tot de prestatie over het jaar, waarbij de stijging van de rentevoeten van de overheidsobligaties zowel in Europa als in de Verenigde Staten de goede prestaties van de kredietreads compenseerden.

6.1.8. Toekomstig beleid

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

Na een zeer positief jaar 2021 kiezen we op korte termijn voor een voorzichtige aanpak. Het opflakkerende epidemisch risico op het einde van het jaar, waarvan de gevolgen zich beginnen af te tekenen op de groei, gecombineerd met de onzekerheid van de reactie van de centrale banken op de inflatie en de geopolitieke instabiliteit, met name aan de grens met Oekraïne, zet ons ertoe aan waakzaam te blijven voor risicohoudende activa. Verwacht wordt dat op middellange termijn de groei in de meeste regio's van de wereld sterk zal blijven.

6.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator

De risicoklasse bij de oprichting van het compartiment Dynamic is 5. De huidige risicoklasse is 5.

Een synthetische risico- en opbrengstindicator ("SRRI") wordt berekend conform de bepalingen van Verordening nr. 583/2010/UE van de Europese Commissie van 1 juli 2010.

De meest recente indicator is beschikbaar in de essentiële beleggersinformatie van elk compartiment.

De synthetische risico- en opbrengstindicator geeft een indicatie van het risico- en opbrengstprofiel van elk compartiment. Deze wordt bepaald op basis van historische gegevens. Historische gegevens vormen niet altijd een betrouwbare indicatie van het toekomstige rendements- en risicoprofiel. De indicator wordt regelmatig opnieuw geëvalueerd en dit cijfer kan dus zowel stijgen als dalen.

Het laagste cijfer betekent niet dat geen enkel risico verbonden is aan het compartiment, maar dat in vergelijking met hogere categorieën, dit product in principe een lager, maar ook meer voorspelbaar rendement oplevert. Dit cijfer geeft zowel een indicatie van het potentiële rendement van het compartiment als van het risico dat met dit rendement gepaard gaat. Hoe hoger het cijfer, hoe hoger het potentiële rendement, maar hoe moeilijker het ook is om dit rendement te voorspellen. Ook verliezen zijn immers mogelijk. Het cijfer wordt voor de belegger berekend in euro. Het wordt weergegeven op een schaal gaande van een (lager risico, potentieel lagere opbrengsten) tot zeven (hoger risico, potentieel hogere opbrengsten).

6.1.10. Resultaatsverwerking

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

2,50 EUR betaalbaar op 07.06.2022.

6.2. BALANS

	Op 31.12.21 (in EUR)	Op 31.12.20 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	125.833.584,65	88.061.012,70
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	113.958.380,15	82.547.933,30
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	27.837.521,97	24.379.587,64
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	78.310.609,67	48.061.105,00
D. Andere effecten	89,98	5.737,79
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	9.854.662,10	9.807.931,00
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten (+/-)	131.049,11	-12.128,28
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-2.015.265,74	250.732,73
k. Op rente		
ii. Termijncontracten (+/-)		2.040,00
m. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten (+/-)	338.582,07	51.280,75
ii. Termijncontracten (+/-)	-498.869,01	-109.529,56
n. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)		3.667,18
o. Op andere onderliggende waarden		
iii. Swapcontracten (+/-)		107.509,05
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	2.135.854,08	184.181,88
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	237.023,86	284.322,95
b. Fiscale tegoeden	15.587,03	2.629,37
c. Collateral	1.890.000,00	
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-5.085,98	-12.770,44
c. Ontleningen (-)	-1.670,83	
d. Collateral (-)		-90.000,00
V. Deposito's en liquide middelen	10.233.556,75	5.513.532,74
A. Banktegoeden op zicht	7.777.500,86	4.114.605,85
C. Andere	2.456.055,89	1.398.926,89
VI. Overlopende rekeningen	-494.206,33	-184.635,22
B. Verkregen opbrengsten	167.966,67	171.542,20
C. Toe te rekenen kosten (-)	-662.173,00	-356.177,42
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	125.833.584,65	88.061.012,70
A. Kapitaal	116.130.882,11	81.971.656,56
B. Deelneming in het resultaat	909.877,54	-604.029,09
C. Overgedragen resultaat	1.309.131,68	807.849,23
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	7.483.693,32	5.885.536,00
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	3.666.477,54	1.179.944,12
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	3.666.477,54	1.179.944,12
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	29.689.599,13	25.999.071,79
A. Gekochte optiecontracten en warrants	24.568.878,66	7.040.990,95
B. Verkochte optiecontracten en warrants	5.120.720,47	18.958.080,84
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	151.098.394,56	114.407.165,28
A. Gekochte termijncontracten	102.871.743,75	80.596.907,93
B. Verkochte termijncontracten	48.226.650,81	33.810.257,35
IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		4.074.647,54
A. Gekochte swapcontracten		4.074.647,54

6.3. RESULTATENREKENING

	Op 31.12.21 (in EUR)	Op 31.12.20 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	6.369.305,81	5.941.152,84
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	-23.103,27	1.617.862,36
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	10.461.753,76	7.910.258,18
D. Andere effecten	22.793,10	5.737,79
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	286.618,41	1.076.269,81
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten	-133.460,78	610.261,30
j. Op rente		
ii. Termijncontracten	6.370,00	-24.310,00
iii. Swapcontracten	-107.509,06	
l. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten	-277.711,58	-26.848,47
ii. Termijncontracten	-3.982.268,72	-4.347.373,26
m. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten	-146.381,40	-5.707,61
n. Op andere onderliggende waarden		
iii. Swapcontracten		57.062,47
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-3.491.112,91	2.114.793,58
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	3.753.318,26	-3.046.853,31
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	2.895.243,25	1.038.301,29
A. Dividenden	2.102.330,92	693.436,52
B. Intresten		
a. Effecten/geldmarktinstrumenten	464.935,75	434.306,14
b. Deposito's en liquide middelen	3.673,95	6.924,55
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-39.112,28	-30.226,15
D. Swapcontracten (+/-)	495.534,50	
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-132.119,59	-66.139,77
III. Andere opbrengsten	277,32	445,62
B. Andere	277,32	445,62
IV. Exploitatiekosten	-1.781.133,06	-1.094.363,75
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-123.529,06	-75.288,06
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-56.822,59	-25.810,40
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-508.368,79	-307.697,52
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-51.225,66	-38.175,06
c. Commerciële vergoeding	-898.922,15	-557.759,85
E. Administratiekosten (-)	-1.539,63	-1.529,84
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-8.006,37	-6.576,75
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1.259,19	-1.177,97
H. Diensten en diverse goederen (-)	-13.658,61	-5.338,35
J. Taksen	-105.802,56	-67.906,55
K. Andere kosten (-)	-11.998,45	-7.103,40
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	1.114.387,51	-55.616,84
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	7.483.693,32	5.885.536,00
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	7.483.693,32	5.885.536,00

AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING

- I. **Te bestemmen winst (te verwerken verlies)**
- a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar
 - b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar
 - c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)
- II. **(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal**
- III. **(Over te dragen winst) over te dragen verlies**
- IV. **(Dividenduitkering)**

Op 31.12.21 (in EUR)	Op 31.12.20 (in EUR)
9.702.702,54	6.089.356,14
1.309.131,68	807.849,23
7.483.693,32	5.885.536,00
909.877,54	-604.029,09
-7.042.003,67	-4.530.455,88
-2.227.406,51	-1.309.131,68
-433.292,36	-249.768,58

6.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

6.4.1. Samenstelling van de activa op 31.12.21

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>							
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN</u>							
<u>GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE</u>							
<u>STELLEN MARKT</u>							
ABBOTT LABORATORIES	1.271,00	USD	140,74	157.937,97	0,14%	0,13%	
ABBVIE INC	4.708,00	USD	135,40	562.831,71	0,49%	0,45%	
ADOBE INC	1.628,00	USD	567,06	815.092,42	0,72%	0,65%	
ADVANCED MICRO DEVICES INC	1.814,00	USD	143,90	230.473,78	0,20%	0,18%	
ALLSTATE CORP	454,00	USD	117,65	47.159,72	0,04%	0,04%	
AMERICAN TOWER CORP	2.405,00	USD	292,50	621.104,10	0,55%	0,49%	
AMGEN INC	1.483,00	USD	224,97	294.570,47	0,26%	0,23%	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	51.015,00	USD	7,82	352.231,41	0,31%	0,28%	
ANTHEM INC	1.166,00	USD	463,54	477.209,64	0,42%	0,38%	
APPLE INC	19.864,00	USD	177,57	3.114.294,97	2,72%	2,48%	
APPLIED MATERIALS INC	736,00	USD	157,36	102.257,60	0,09%	0,08%	
AT&T INC	5.270,00	USD	24,60	114.464,06	0,10%	0,09%	
AUTODESK INC	1.525,00	USD	281,19	378.610,94	0,33%	0,30%	
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	1.341,00	USD	246,58	291.951,07	0,26%	0,23%	
AVERY DENNISON CORP	251,00	USD	216,57	47.994,94	0,04%	0,04%	
BANK OF AMERICA CORP	6.247,00	USD	44,49	245.390,28	0,22%	0,20%	
BEST BUY CO INC	1.847,00	USD	101,60	165.685,33	0,15%	0,13%	
BIOGEN IDEC INC	204,00	USD	239,92	43.213,56	0,04%	0,03%	
BLACKROCK INC	58,00	USD	915,56	46.885,47	0,04%	0,04%	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	12.266,00	USD	62,35	675.247,31	0,59%	0,54%	
BURLINGTON STORES INC	196,00	USD	291,51	50.446,72	0,04%	0,04%	
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	320,00	USD	186,35	52.650,54	0,05%	0,04%	
CATALENT	2.673,00	USD	128,03	302.158,03	0,27%	0,24%	
CDW	290,00	USD	204,78	52.433,52	0,05%	0,04%	
CERNER CORP	764,00	USD	92,87	62.645,84	0,05%	0,05%	
CHURCH AND DWIGHT CO	2.570,00	USD	102,50	232.584,32	0,20%	0,18%	
CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	1.185,00	USD	229,63	240.253,88	0,21%	0,19%	
CISCO SYSTEMS INC	6.915,00	USD	63,37	386.900,54	0,34%	0,31%	
CITIGROUP INC	1.911,00	USD	60,39	101.894,13	0,09%	0,08%	
COCA-COLA CO	4.910,00	USD	59,21	256.684,71	0,23%	0,20%	
COLGATE-PALMOLIVE CO	3.902,00	USD	85,34	294.010,84	0,26%	0,23%	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	695,00	USD	204,75	125.641,22	0,11%	0,10%	
CSX CORP	1.490,00	USD	37,60	49.464,95	0,04%	0,04%	
CUMMINS - REGISTERED	1.672,00	USD	218,14	322.029,03	0,28%	0,26%	
CVS HEALTH	3.150,00	USD	103,16	286.909,77	0,25%	0,23%	
DANAHER CORP	620,00	USD	329,01	180.104,36	0,16%	0,14%	
DELL TECHNOLOGIES-REGISTERED SHS C W/I	491,00	USD	56,17	24.350,58	0,02%	0,02%	
DEXCOM INC	95,00	USD	536,95	45.038,19	0,04%	0,04%	
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS W/I	470,00	USD	115,56	47.954,44	0,04%	0,04%	
DOLLAR TREE INC	503,00	USD	140,52	62.406,46	0,05%	0,05%	
DOW - REGISTERED SHS	11.511,00	USD	56,72	576.464,70	0,51%	0,46%	
EBAY INC	8.343,00	USD	66,50	489.854,76	0,43%	0,39%	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	4.136,00	USD	129,55	473.087,41	0,42%	0,38%	
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	4.831,00	USD	131,90	562.607,19	0,49%	0,45%	
ELI LILLY & CO	1.211,00	USD	276,22	295.340,30	0,26%	0,23%	
EPAM SYSTEMS	1.014,00	USD	668,45	598.453,38	0,53%	0,48%	
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	225,00	USD	370,20	73.543,17	0,06%	0,06%	
ETSY	222,00	USD	218,94	42.914,25	0,04%	0,03%	
EVERSOURCE ENERGY	1.640,00	USD	90,98	131.738,65	0,12%	0,10%	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	123,00	USD	486,01	52.780,53	0,05%	0,04%	
FAIR ISAAC CORP	137,00	USD	433,67	52.456,99	0,05%	0,04%	
GENERAL MILLS INC	9.511,00	USD	67,38	565.823,04	0,50%	0,45%	
HERSHEY	301,00	USD	193,47	51.416,63	0,05%	0,04%	
HOME DEPOT INC	2.814,00	USD	415,01	1.031.112,61	0,89%	0,82%	
HP INC	9.427,00	USD	37,67	313.539,72	0,28%	0,25%	
IDEXX LABS CORP	84,00	USD	658,46	48.835,11	0,04%	0,04%	
ILLINOIS TOOL WORKS	286,00	USD	246,80	62.321,03	0,05%	0,05%	
INCYTE CORP	822,00	USD	73,40	53.271,06	0,05%	0,04%	
INTEL CORP	2.666,00	USD	51,50	121.224,62	0,11%	0,10%	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	399,00	USD	136,77	48.182,26	0,04%	0,04%	

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
INTUIT	420,00	USD	643,22	238.524,10		0,21%	0,19%
IRON MOUNTAIN INC REIT	4.486,00	USD	52,33	207.268,57		0,18%	0,16%
JPMORGAN CHASE CO	2.981,00	USD	158,35	416.776,75		0,37%	0,33%
KELLOGG CO	7.794,00	USD	64,42	443.306,98		0,39%	0,35%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	3.195,00	USD	206,51	582.552,93		0,51%	0,46%
KIMBERLY-CLARK CORP	415,00	USD	142,92	52.367,83		0,05%	0,04%
KKR & CO -REGISTERED SHS	682,00	USD	74,50	44.860,50		0,04%	0,04%
KROGER CO	1.583,00	USD	45,26	63.258,50		0,06%	0,05%
LAM RESEARCH CORP	134,00	USD	719,15	85.083,97		0,07%	0,07%
LOWE'S CO INC	3.330,00	USD	258,48	759.966,80		0,67%	0,60%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	122,00	USD	391,45	42.165,72		0,04%	0,03%
MARKETAXESS HOLDING INC	133,00	USD	411,27	48.294,99		0,04%	0,04%
MARSH MCLENNAN COS	496,00	USD	173,82	76.121,07		0,07%	0,06%
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	2.686,00	USD	87,49	207.485,56		0,18%	0,16%
MASIMO	186,00	USD	292,78	48.081,48		0,04%	0,04%
MASTERCARD INC -A-	1.565,00	USD	359,32	496.499,91		0,44%	0,39%
MCDONALD'S CORP	710,00	USD	268,07	168.046,71		0,15%	0,13%
MERCK & CO INC	10.418,00	USD	76,64	704.958,08		0,62%	0,56%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	271,00	USD	1.697,21	406.095,63		0,36%	0,32%
MICROSOFT CORP	8.569,00	USD	336,32	2.544.522,41		2,22%	2,03%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	886,00	USD	66,31	51.872,38		0,05%	0,04%
MOODY S CORP	1.533,00	USD	390,58	528.658,96		0,46%	0,42%
MORGAN STANLEY	1.337,00	USD	98,16	115.874,91		0,10%	0,09%
NEWMONT CORPORATION	3.446,00	USD	62,02	188.699,38		0,17%	0,15%
NIKE INC	1.556,00	USD	166,67	228.976,27		0,20%	0,18%
NVIDIA CORP	5.063,00	USD	294,11	1.314.743,89		1,14%	1,05%
OKTA -A-	608,00	USD	224,17	120.338,48		0,11%	0,10%
ON SEMICONDUCTOR CORP	5.884,00	USD	67,92	352.852,98		0,31%	0,28%
ORACLE CORP	987,00	USD	87,21	75.998,83		0,07%	0,06%
OWENS CORNING SHS	5.234,00	USD	90,50	418.220,91		0,37%	0,33%
PAYPAL HOLDINGS	776,00	USD	188,58	129.205,44		0,11%	0,10%
PEPSICO INC	5.799,00	USD	173,71	889.408,70		0,77%	0,71%
PFIZER INC	5.366,00	USD	59,05	279.765,41		0,25%	0,22%
POOL CORP	107,00	USD	566,00	53.471,66		0,05%	0,04%
PROCTER & GAMBLE CO	3.329,00	USD	163,58	480.803,30		0,42%	0,38%
PROLOGIS	4.761,00	USD	168,36	707.718,49		0,62%	0,56%
QUALCOMM INC	1.448,00	USD	182,87	233.794,60		0,21%	0,19%
QUEST DIAGNOSTICS	1.065,00	USD	173,01	162.683,78		0,14%	0,13%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	86,00	USD	631,52	47.952,25		0,04%	0,04%
REGIONS FINANCIAL CORP	21.382,00	USD	21,80	411.555,36		0,36%	0,33%
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	481,00	USD	111,52	47.361,05		0,04%	0,04%
ROCKWELL AUTOMATION	169,00	USD	348,85	52.053,37		0,05%	0,04%
SALESFORCE.COM INC	928,00	USD	254,13	208.222,36		0,18%	0,17%
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	2.221,00	USD	112,98	221.550,93		0,19%	0,18%
SERVICENOW INC	186,00	USD	649,11	106.599,38		0,09%	0,08%
SNAP INC-A-	2.441,00	USD	47,03	101.359,91		0,09%	0,08%
S&P GLOBAL INC	1.180,00	USD	471,93	491.680,56		0,43%	0,39%
SYNCHRONY FINANCIAL	9.583,00	USD	46,39	392.508,71		0,34%	0,31%
T ROWE PRICE GROUP INC	3.379,00	USD	196,64	586.655,98		0,51%	0,47%
TARGET CORP	3.078,00	USD	231,44	628.970,79		0,55%	0,50%
TESLA MOTORS INC	805,00	USD	1.056,78	751.110,63		0,66%	0,60%
TEXAS INSTRUMENTS INC	1.385,00	USD	188,47	230.470,55		0,20%	0,18%
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	2.765,00	USD	69,04	168.546,35		0,15%	0,13%
THERMO FISHER SCIENT SHS	296,00	USD	667,24	174.380,22		0,15%	0,14%
TJX COS INC	828,00	USD	75,92	55.502,17		0,05%	0,04%
TRACTOR SUPPLY CO	257,00	USD	238,60	54.141,09		0,05%	0,04%
UNION PACIFIC CORP	223,00	USD	251,93	49.603,03		0,04%	0,04%
UNITED PARCEL SERVICE INC	442,00	USD	214,34	83.646,72		0,07%	0,07%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	3.261,00	USD	51,96	149.604,06		0,13%	0,12%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	297,00	USD	219,60	57.585,38		0,05%	0,05%
VISA INC -A-	1.466,00	USD	216,71	280.502,26		0,25%	0,22%
VMWARE INC -A-	216,00	USD	115,88	22.099,66		0,02%	0,02%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	1.308,00	USD	469,01	541.643,19		0,48%	0,43%
WEYERHAEUSER CO	14.598,00	USD	41,18	530.766,06		0,47%	0,42%
WORKDAY INC -A-	1.054,00	USD	273,18	254.221,90		0,22%	0,20%
WW GRAINGER INC	1.089,00	USD	518,24	498.290,09		0,44%	0,40%
ZENDESK INC	1.294,00	USD	104,29	119.151,74		0,10%	0,09%
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	195,00	USD	183,91	31.663,83		0,03%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
3M CO	2.188,00	USD	177,63	343.152,43		0,30%	0,27%
Verenigde Staten				39.268.015,10		34,45%	31,20%
AIR LIQUIDE SA	849,00	EUR	153,32	130.168,68		0,11%	0,10%
ALSTOM SA	2.573,00	EUR	31,22	80.329,06		0,07%	0,06%
ARKEMA SA	586,00	EUR	123,85	72.576,10		0,06%	0,06%
ATOS SE	2.646,00	EUR	37,39	98.933,94		0,09%	0,08%
AXA SA	3.673,00	EUR	26,19	96.177,51		0,08%	0,08%
BNP PARIBAS SA	4.631,00	EUR	60,77	281.425,87		0,25%	0,22%
BOUYGUES SA	4.820,00	EUR	31,49	151.781,80		0,13%	0,12%
CAPGEMINI SE	1.270,00	EUR	215,50	273.685,00		0,24%	0,22%
CARREFOUR SA	1.274,00	EUR	16,11	20.517,77		0,02%	0,02%
CIE DE SAINT-GOBAIN	9.307,00	EUR	61,87	575.824,09		0,51%	0,46%
DANONE SA	1.161,00	EUR	54,59	63.378,99		0,06%	0,05%
EDF SA	11.021,00	EUR	10,33	113.846,93		0,10%	0,09%
EIFFAGE	1.669,00	EUR	90,46	150.977,74		0,13%	0,12%
ELIS SA	1.496,00	EUR	15,22	22.769,12		0,02%	0,02%
ESSILORLUXOTTICA SA	522,00	EUR	187,24	97.739,28		0,09%	0,08%
FAURECIA	98,00	EUR	41,83	4.099,34		0,00%	0,00%
KERING	131,00	EUR	706,90	92.603,90		0,08%	0,07%
LEGRAND SA	1.301,00	EUR	102,90	133.872,90		0,12%	0,11%
L'OREAL SA	442,00	EUR	416,95	184.291,90		0,16%	0,15%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1.084,00	EUR	727,00	788.068,00		0,69%	0,63%
NEXANS SA	1.870,00	EUR	85,85	160.539,50		0,14%	0,13%
ORANGE	28.735,00	EUR	9,41	270.482,56		0,24%	0,21%
PUBLICIS GROUPE	4.668,00	EUR	59,20	276.345,60		0,24%	0,22%
REXEL SA	5.001,00	EUR	17,83	89.167,83		0,08%	0,07%
SANOFI	2.027,00	EUR	88,58	179.551,66		0,16%	0,14%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	978,00	EUR	172,46	168.665,88		0,15%	0,13%
SOCIETE GENERALE SA	7.240,00	EUR	30,21	218.684,20		0,19%	0,17%
SUEZ ACT.	14.093,00	EUR	19,81	279.182,33		0,24%	0,22%
TOTALENERGIESSE	23.986,00	EUR	44,63	1.070.495,18		0,95%	0,86%
UNIBAIL RODAMCO	261,00	EUR	61,62	16.082,82		0,01%	0,01%
VINCI SA	3.110,00	EUR	92,91	288.950,10		0,25%	0,23%
VIVENDI SA	11.439,00	EUR	11,89	136.009,71		0,12%	0,11%
WORLDLINE SA	1.319,00	EUR	49,01	64.644,19		0,06%	0,05%
Frankrijk				6.651.869,48		5,84%	5,29%
ADIDAS AG NAMEN AKT	330,00	EUR	253,20	83.556,00		0,07%	0,07%
ALLIANZ SE REG SHS	1.415,00	EUR	207,65	293.824,75		0,26%	0,23%
BASF SE REG SHS	2.783,00	EUR	61,78	171.933,74		0,15%	0,14%
BMW AG	4.056,00	EUR	88,49	358.915,44		0,31%	0,29%
BRENTAG - NAMEN AKT	800,00	EUR	79,58	63.664,00		0,06%	0,05%
COVESTRO AG	1.098,00	EUR	54,20	59.511,60		0,05%	0,05%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	3.460,00	EUR	64,36	222.685,60		0,20%	0,18%
DAIMLER AG NAMEN-AKT	5.304,00	EUR	67,59	358.497,36		0,31%	0,28%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	2.652,00	EUR	32,29	85.633,08		0,08%	0,07%
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	338,00	EUR	147,10	49.719,80		0,04%	0,04%
DEUTSCHE POST NAMEN	1.737,00	EUR	56,54	98.209,98		0,09%	0,08%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	21.112,00	EUR	16,30	344.125,60		0,30%	0,27%
E.ON SE	35.299,00	EUR	12,19	430.365,41		0,37%	0,34%
GEA GROUP AG	3.365,00	EUR	48,09	161.822,85		0,14%	0,13%
HEIDELBERGCEMENT AG	2.792,00	EUR	59,52	166.179,84		0,15%	0,13%
HOCHTIEF AG	605,00	EUR	71,00	42.955,00		0,04%	0,03%
KION GROUP AG	1.177,00	EUR	96,48	113.556,96		0,10%	0,09%
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	1.545,00	EUR	86,90	134.260,50		0,12%	0,11%
LANXESS AG	647,00	EUR	54,50	35.261,50		0,03%	0,03%
MERCK KGAA	713,00	EUR	227,00	161.851,00		0,14%	0,13%
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	630,00	EUR	179,40	113.022,00		0,10%	0,09%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	249,00	EUR	260,50	64.864,50		0,06%	0,05%
NORDEX AG NACH KAPITALHERABSETZUNG	9.784,00	EUR	13,91	136.095,44		0,12%	0,11%
PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	1.248,00	EUR	14,01	17.484,48		0,02%	0,01%
SAP AG	2.766,00	EUR	124,90	345.473,40		0,30%	0,27%
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	332,00	EUR	595,20	197.606,40		0,17%	0,16%
SIEMENS AG REG	2.744,00	EUR	152,68	418.953,92		0,37%	0,33%
WACKER CHEMIE AG	1.098,00	EUR	131,60	144.496,80		0,13%	0,11%
Duitsland				4.874.526,95		4,28%	3,87%
ANGLO AMERICAN PLC	12.611,00	GBP	30,16	452.644,07		0,39%	0,36%
ANTOFAGASTA PLC	1.117,00	GBP	13,39	17.792,94		0,02%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	992,00	GBP	20,08	23.705,62		0,02%	0,02%
AUTO TRADER GROUP PLC	16.552,00	GBP	7,40	145.766,65		0,13%	0,12%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	15.206,00	GBP	7,48	135.360,69		0,12%	0,11%
BELLWAY PLC	589,00	GBP	33,36	23.383,92		0,02%	0,02%
BP PLC	65.872,00	GBP	3,31	259.088,59		0,23%	0,21%
BT GROUP PLC	63.418,00	GBP	1,70	127.963,56		0,11%	0,10%
CENTRICA	31.265,00	GBP	0,72	26.603,61		0,02%	0,02%
DIAGEO PLC	3.008,00	GBP	40,36	144.479,08		0,13%	0,11%
EASYJET PLC	16.450,00	GBP	5,56	108.847,05		0,10%	0,09%
GLAXOSMITHKLINE PLC	20.979,00	GBP	16,07	401.114,64		0,34%	0,32%
HSBC HOLDINGS PLC	31.559,00	GBP	4,49	168.502,70		0,15%	0,13%
INCHCAPE	2.392,00	GBP	9,10	25.890,47		0,02%	0,02%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	3.328,00	GBP	47,81	189.355,55		0,17%	0,15%
J SAINSBURY PLC	6.404,00	GBP	2,76	21.019,46		0,02%	0,02%
KINGFISHER PLC	41.071,00	GBP	3,38	165.353,44		0,15%	0,13%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	324.820,00	GBP	0,48	184.776,46		0,16%	0,15%
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	10.901,00	GBP	2,31	30.019,65		0,03%	0,02%
PEARSON PLC	1.897,00	GBP	6,13	13.843,48		0,01%	0,01%
RIO TINTO PLC	4.808,00	GBP	48,92	279.915,46		0,25%	0,22%
SMITH AND NEPHEW PLC	1.659,00	GBP	12,94	25.538,12		0,02%	0,02%
TESCO --- REGISTERED SHS	35.805,00	GBP	2,90	123.528,70		0,11%	0,10%
UNILEVER	2.441,00	GBP	39,46	114.616,15		0,10%	0,09%
VODAFONE GROUP PLC	89.644,00	GBP	1,12	119.762,88		0,11%	0,10%
WHITBREAD	1.537,00	GBP	29,95	54.783,11		0,05%	0,04%
3I GROUP PLC	29.707,00	GBP	14,49	512.274,99		0,44%	0,41%
Verenigd Koninkrijk				3.895.931,04		3,42%	3,10%
ACCENTURE - SHS CLASS A	2.453,00	USD	414,55	897.837,85		0,78%	0,71%
ALLEGION PLC WI	422,00	USD	132,44	49.346,35		0,04%	0,04%
AON - REGISTERED SHS (USD)	196,00	USD	300,56	52.012,86		0,05%	0,04%
CRH PLC	3.945,00	GBP	39,00	183.099,68		0,16%	0,15%
JOHNSON CONTROLS INTL	5.325,00	USD	81,31	382.284,79		0,34%	0,30%
KINGSPAN GROUP	1.645,00	EUR	105,00	172.725,00		0,15%	0,14%
LINDE PLC	2.597,00	USD	346,43	794.348,15		0,70%	0,63%
LINDE PLC	971,00	EUR	306,00	297.126,00		0,26%	0,24%
MEDTRONIC HLD	4.931,00	USD	103,45	450.390,21		0,40%	0,36%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	1.358,00	USD	202,03	242.236,22		0,21%	0,19%
Ierland				3.521.407,11		3,09%	2,80%
AJINOMOTO CO INC	8.600,00	JPY	3.497,00	230.665,75		0,20%	0,18%
BRIDGESTONE CORP	5.200,00	JPY	4.949,00	197.383,03		0,17%	0,16%
CHUGAI PHARMACEUTICAL	5.700,00	JPY	3.735,00	163.288,08		0,14%	0,13%
CYBER AGENT	17.600,00	JPY	1.914,00	258.370,92		0,23%	0,21%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	7.500,00	JPY	2.893,00	166.417,40		0,15%	0,13%
DENSO CORP	2.900,00	JPY	9.529,00	211.950,45		0,19%	0,17%
KDDI CORP	7.300,00	JPY	3.362,00	188.238,99		0,17%	0,15%
KUBOTA CORP	8.600,00	JPY	2.553,50	168.431,51		0,15%	0,13%
MITSUMI CHEMICALS	4.400,00	JPY	3.090,00	104.279,80		0,09%	0,08%
NABTESCO CORP	12.400,00	JPY	3.405,00	323.838,01		0,27%	0,26%
NGK INSULATORS LTD	14.200,00	JPY	1.944,00	211.725,72		0,19%	0,17%
NINTENDO CO LTD	500,00	JPY	53.650,00	205.744,75		0,18%	0,16%
SEKISUI HOUSE LTD	11.200,00	JPY	2.469,00	212.093,88		0,19%	0,17%
SOFTBANK	19.100,00	JPY	1.454,50	213.076,78		0,19%	0,17%
SONY CORP	2.500,00	JPY	14.475,00	277.554,07		0,24%	0,22%
TOYOTA MOTOR CORP	10.500,00	JPY	2.105,50	169.563,97		0,15%	0,13%
YAMAHA MOTOR CO LTD	8.200,00	JPY	2.759,00	173.522,01		0,15%	0,14%
Japan				3.476.145,12		3,05%	2,76%
ASML HOLDING NV	956,00	EUR	706,70	675.605,20		0,58%	0,53%
ASR NEDERLAND NV	3.615,00	EUR	40,50	146.407,50		0,13%	0,12%
CNH INDUSTRIAL NV	17.043,00	EUR	17,07	290.924,01		0,26%	0,23%
ING GROUP NV	6.968,00	EUR	12,24	85.302,26		0,07%	0,07%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	1.960,00	EUR	30,14	59.064,60		0,05%	0,05%
KONINKLIJKE KPN NV	44.804,00	EUR	2,73	122.314,92		0,11%	0,10%
NN GROUP NV	3.789,00	EUR	47,61	180.394,29		0,16%	0,14%
NXP SEMICONDUCTORS	1.058,00	USD	227,78	212.777,01		0,19%	0,17%
ROYAL PHILIPS	1.574,00	EUR	32,77	51.572,11		0,05%	0,04%
SIGNIFY NV	3.161,00	EUR	40,78	128.905,58		0,11%	0,10%
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	20.359,00	EUR	16,69	339.710,27		0,30%	0,27%
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	2.842,00	EUR	16,68	47.398,88		0,04%	0,04%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
STMICROELECTRONICS Nederland	4.662,00	EUR	43,76	204.009,12 2.544.385,75		0,18% 2,23%	0,16% 2,02%
BANK OF MONTREAL	2.400,00	CAD	136,19	227.093,73		0,20%	0,18%
BCE INC	7.200,00	CAD	65,81	329.210,03		0,29%	0,26%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	1.400,00	CAD	147,45	143.423,89		0,13%	0,11%
ENBRIDGE INC	3.403,00	CAD	49,41	116.822,23		0,10%	0,09%
GILDAN ACTIVEWEAR	5.900,00	CAD	53,63	219.840,89		0,19%	0,17%
HYDRO ONE LTD	5.971,00	CAD	32,91	136.528,60		0,12%	0,11%
LOBLAW COMPANIES	719,00	CAD	103,64	51.773,20		0,05%	0,04%
NUTRIEN - REGISTERED	4.100,00	CAD	95,08	270.845,55		0,24%	0,22%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	1.433,00	CAD	151,27	150.607,87		0,13%	0,12%
TORONTO DOMINION BANK	7.225,00	CAD	96,98	486.820,33		0,42%	0,40%
WSP GLOBAL Canada	2.500,00	CAD	183,63	318.957,13 2.451.923,45		0,28% 2,15%	0,25% 1,95%
ABB LTD REG SHS	4.221,00	CHF	34,90	142.593,07		0,13%	0,11%
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	4.570,00	CHF	136,95	605.809,21		0,53%	0,49%
COCA COLA HBC NAMEN	1.404,00	GBP	25,55	42.690,77		0,04%	0,03%
GEBERIT AG	385,00	CHF	745,20	277.709,81		0,24%	0,22%
GEORG FISCHER REG.	107,00	CHF	1.385,00	143.446,91		0,13%	0,11%
NESTLE SA REG SHS	2.403,00	CHF	127,44	296.426,60		0,26%	0,24%
NOVARTIS AG REG SHS	1.563,00	CHF	80,28	121.457,40		0,11%	0,10%
SCHINDLER HOLDING SA	445,00	CHF	245,50	105.747,27		0,09%	0,08%
SIKA - REGISTERED SHS	485,00	CHF	380,20	178.489,01		0,16%	0,14%
SWISSCOM SHS NOM	422,00	CHF	514,60	210.203,47		0,18%	0,17%
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT Zwitserland	807,00	CHF	400,40	312.770,11 2.437.343,63		0,27% 2,14%	0,25% 1,94%
AMPLIFON SPA	3.669,00	EUR	47,45	174.094,05		0,15%	0,14%
BANCO BPM REGISTERED	98.041,00	EUR	2,64	258.828,24		0,23%	0,21%
ENEL SPA	18.935,00	EUR	7,05	133.416,01		0,12%	0,11%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	15.219,00	EUR	10,68	162.538,92		0,14%	0,13%
INTESA SANPAOLO	95.932,00	EUR	2,27	218.149,37		0,19%	0,17%
MEDIOBANCA	27.798,00	EUR	10,11	281.037,78		0,25%	0,22%
NEXI SPA	8.094,00	EUR	13,99	113.235,06		0,10%	0,09%
PIAGGIO AND C SPA	48.291,00	EUR	2,87	138.788,33		0,12%	0,11%
PIRELLI & C.SPA	30.370,00	EUR	6,11	185.499,96		0,16%	0,15%
POSTE ITALIANE SPA	13.561,00	EUR	11,54	156.493,94		0,14%	0,12%
PRYSMIAN SPA	9.046,00	EUR	33,11	299.513,06		0,26%	0,24%
SNAM SPA	55.095,00	EUR	5,30	292.003,50		0,26%	0,23%
TELECOM ITALIA Italië	50.239,00	EUR	0,43	21.813,77 2.435.411,99		0,02% 2,14%	0,02% 1,94%
ACCIONA SA	901,00	EUR	168,10	151.458,10		0,13%	0,12%
ACS	1.112,00	EUR	23,57	26.209,84		0,02%	0,02%
AENA SME SA	1.374,00	EUR	138,80	190.711,20		0,17%	0,15%
AMADEUS IT GROUP SA -A-	4.060,00	EUR	59,64	242.138,40		0,21%	0,19%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	12.088,00	EUR	5,25	63.462,00		0,06%	0,05%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	30.956,00	EUR	2,94	91.026,12		0,08%	0,07%
FERROVIAL SA	2.822,00	EUR	27,56	77.774,32		0,07%	0,06%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	8.127,00	EUR	28,53	231.863,31		0,20%	0,18%
INTL CONS AIRLINES GROUP	79.290,00	GBP	1,42	134.446,13		0,12%	0,11%
MELIA HOTELS	9.191,00	EUR	6,00	55.164,38		0,05%	0,04%
TELEFONICA SA Spanje	93.790,00	EUR	3,85	361.279,08 1.625.532,88		0,32% 1,43%	0,30% 1,29%
ASSA ABLOY -B- NEW I	4.852,00	SEK	276,20	130.739,82		0,11%	0,10%
INVESTOR --- REGISTERED SHS -B-	14.724,00	SEK	227,75	327.150,52		0,29%	0,25%
SKANSKA -B- FREE	4.801,00	SEK	234,20	109.693,78		0,10%	0,09%
TELE2 AB	9.598,00	SEK	129,10	120.884,44		0,11%	0,10%
TRELLEBORG -B- FREE	7.101,00	SEK	237,80	164.738,38		0,14%	0,13%
VOLVO AB -B- Zweden	6.559,00	SEK	209,65	134.151,62 987.358,56		0,12% 0,87%	0,11% 0,78%
ANZ BANKING GROUP LTD	9.890,00	AUD	27,51	174.238,81		0,14%	0,13%
RIO TINTO	2.677,00	AUD	100,11	171.626,30		0,15%	0,13%
SONIC HEALTHCARE LTD	4.891,00	AUD	46,63	146.056,57		0,13%	0,12%
STOCKLAND	44.692,00	AUD	4,24	121.353,88		0,11%	0,10%
WESFARMERS	3.269,00	AUD	59,30	124.144,54		0,11%	0,10%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
WOODSIDE PETROLEUM Australië	10.378,00	AUD	21,93	145.750,59 883.170,69		0,13% 0,77%	0,12% 0,70%
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	30,00	DKK	23.450,00	94.602,23		0,08%	0,08%
DSV A/S	1.577,00	DKK	1.527,50	323.929,25		0,29%	0,25%
NOVO NORDISK	1.629,00	DKK	735,00	161.007,34		0,14%	0,13%
ORSTED	393,00	DKK	835,20	44.138,78		0,04%	0,04%
Denemarken				623.677,60		0,55%	0,50%
AMS AG	901,00	CHF	16,60	14.473,04		0,01%	0,01%
OMV AG	9.199,00	EUR	49,95	459.490,05		0,40%	0,36%
VERBUND AG	1.476,00	EUR	98,90	145.976,40		0,13%	0,12%
Oostenrijk				619.939,49		0,54%	0,49%
ARCELORMITTAL SA	18.781,00	EUR	28,15	528.591,25		0,47%	0,42%
SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	3.603,00	EUR	6,97	25.120,12		0,02%	0,02%
Luxemburg				553.711,37		0,49%	0,44%
FERGUSON NEWCO PLC	1.623,00	GBP	131,05	253.122,95		0,22%	0,20%
WPP PLC	21.392,00	GBP	11,20	285.004,33		0,25%	0,23%
Jersey				538.127,28		0,47%	0,43%
NOKIA OYJ	9.888,00	EUR	5,57	55.115,71		0,05%	0,04%
NORDEA BANK	17.936,00	SEK	110,50	193.353,17		0,17%	0,16%
VALMET CORPORATION	3.751,00	EUR	37,72	141.487,72		0,12%	0,11%
Finland				389.956,60		0,34%	0,31%
CHOW TAI FOO JEWELLERY GROUP LTD	68.400,00	HKD	14,02	108.562,82		0,10%	0,09%
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO LTD	29.000,00	HKD	28,20	92.581,48		0,08%	0,07%
Kaaiman Eilanden				201.144,30		0,18%	0,16%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	1.484,00	EUR	53,17	78.904,28		0,07%	0,06%
SOLVAY	600,00	EUR	102,20	61.320,00		0,05%	0,05%
België				140.224,28		0,12%	0,11%
YARA INTERNATIONAL ASA	2.356,00	NOK	445,00	104.959,55		0,09%	0,08%
Noorwegen				104.959,55		0,09%	0,08%
EVEREST REINSURANCE GROUP	202,00	USD	273,92	48.853,82		0,04%	0,04%
Bermuda-eilanden				48.853,82		0,04%	0,04%
ENTAIN PLC	1.847,00	GBP	16,83	36.993,63		0,03%	0,03%
Man Eiland				36.993,63		0,03%	0,03%
AANDELEN				78.310.609,67		68,71%	62,23%
MAPLETREE LOG TRUST 14.12.21 RIGHT	3.437,00	SGD	0,04	89,98		0,00%	0,00%
Singapore				89,98		0,00%	0,00%
ANDERE EFFECTEN				89,98		0,00%	0,00%
DJ EURO STOXX MAR 3600.0 18.03.22 PUT	-70,00	EUR	24,90	-17.430,00		-0,02%	-0,01%
EURO STOXX 50 JAN 3800.0 21.01.22 PUT	100,00	EUR	5,90	5.900,00		0,01%	0,00%
EURO STOXX 50 JAN 4350.0 21.01.22 CALL	300,00	EUR	33,70	101.100,00		0,09%	0,08%
NKY MAR 29500 11.03.22 CALL	11,00	JPY	550,00	46.402,82		0,04%	0,04%
SP 500 JAN 4350.0 21.01.22 PUT	10,00	USD	5,90	5.209,25		0,00%	0,00%
SX5E FEB 4300.0 18.02.22 CALL	210,00	EUR	94,00	197.400,00		0,18%	0,16%
FINANCIËLE DERIVATEN - Op financiële indexen -				338.582,07		0,30%	0,27%
Optiecontracten							
CBOT USUL 30A 0322	32,00	USD		-41.552,62		-0,04%	-0,03%
EUR BOBL MAR22	-14,00	EUR		15.540,00		0,01%	0,01%
EUR CHF MAR22	11,00	CHF		-6.122,35		-0,01%	0,00%
EUR GBP MAR22	21,00	GBP		-51.694,08		-0,05%	-0,04%
EURJPY MAR22	-46,00	JPY		-109.176,06		-0,10%	-0,09%
EURO BTP MAR22	47,00	EUR		-151.340,00		-0,12%	-0,12%
EURO BUXL 30YR MAR22	-11,00	EUR		126.220,00		0,12%	0,10%
EURO E-MINI /202203	-39,00	USD		-18.077,87		-0,02%	-0,01%
EURO OAT MAR22	-30,00	EUR		92.400,00		0,08%	0,07%
EURO STOXX BANK MAR2	346,00	EUR		67.470,00		0,06%	0,05%
EURO STOXX 50 0322	-68,00	EUR		-58.420,00		-0,05%	-0,05%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
EUR-SCH MAR22	-13,00	EUR		2.455,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 FUT 0322	-25,00	GBP		-36.999,57		-0,03%	-0,03%
JPN YEN MAR22	30,00	USD		-44.284,17		-0,04%	-0,04%
MSCI EMGMKT MAR22	18,00	USD		-7.992,67		-0,01%	-0,01%
MSCI EUROPE /202203	-77,00	EUR		-66.066,00		-0,06%	-0,05%
MSCI WLD IDX /202203	-147,00	USD		-326.097,03		-0,28%	-0,25%
NASDAQ 100 MAR22	-15,00	USD		19.226,56		0,02%	0,02%
NIKKEI 225 (/202203	48,00	JPY		10.474,00		0,01%	0,01%
OMXS30 INDEX /202201	-8,00	SEK		-7.902,21		-0,01%	-0,01%
SP 500 MINI 0322	-5,00	USD		-14.822,09		-0,01%	-0,01%
STOXX EUR 60 /202203	-89,00	EUR		-77.740,00		-0,07%	-0,06%
TU CBOT UST 2 0322	-11,00	USD		1.434,75		0,00%	0,00%
US LONG MAR22	45,00	USD		79.152,78		0,07%	0,06%
US 10Y ULT 0322	24,00	USD		-15.754,68		-0,01%	-0,01%
US 10YE MAR22	72,00	USD		903,62		0,00%	0,00%
US 5YR MAR22	38,00	USD		21.590,26		0,02%	0,02%
FUTURES				-597.174,43		-0,52%	-0,47%
ISHARES IV-ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF	1.139.086,00	USD	8,32	8.370.461,73	0,26%	7,35%	6,65%
ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A	229.252,00	EUR	6,47	1.484.200,37	0,16%	1,30%	1,18%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				9.854.662,10		8,65%	7,83%
AANDELEN-ICB'S				9.854.662,10		8,65%	7,83%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				9.854.662,10		8,65%	7,83%
ALSTOM SA 0.125 21-27 27/07A	100.000,00	EUR	98,57%	98.568,00		0,09%	0,08%
AXA SA FL.R 18-49 28/05A	100.000,00	EUR	111,99%	111.986,00		0,10%	0,09%
BNP PARIBAS SA FL.R 20-28 19/02A	100.000,00	EUR	99,26%	99.260,00		0,09%	0,08%
BNP PARIBAS SA FL.R 20-32 15/01A	100.000,00	EUR	99,99%	99.987,00		0,09%	0,08%
BNP PARIBAS SUB FL.R 15-XX 17/06S	200.000,00	EUR	102,39%	204.772,00		0,17%	0,16%
BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	100.000,00	EUR	101,84%	101.844,00		0,09%	0,08%
BPCE 5.70 13-23 22/10S	200.000,00	USD	107,48%	189.786,33		0,17%	0,15%
COVIVIO HOTELS SCA 1.00 21-29 27/07A	100.000,00	EUR	99,53%	99.528,00		0,09%	0,08%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	100.000,00	EUR	102,97%	102.968,00		0,09%	0,08%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-49 31/12Q	100.000,00	EUR	108,35%	108.351,00		0,10%	0,09%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-26 22/04A	100.000,00	EUR	102,40%	102.395,00		0,09%	0,08%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 19-XX 23/03S	200.000,00	USD	108,83%	192.177,29		0,17%	0,15%
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	200.000,00	EUR	103,14%	206.276,00		0,17%	0,17%
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	100.000,00	EUR	101,84%	101.839,00		0,09%	0,08%
FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	100.000,00	EUR	102,39%	102.393,00		0,09%	0,08%
FAURECIA 3.75 20-28 31/07S	100.000,00	EUR	104,36%	104.356,00		0,09%	0,08%
FRANCE 0.10 19-29 01/03A	5.200.000,00	EUR	114,82%	6.253.778,23		5,48%	4,98%
ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	100.000,00	EUR	103,99%	103.985,00		0,09%	0,08%
ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	200.000,00	EUR	102,01%	204.014,00		0,17%	0,16%
SOCIETE FONCIER 0.5000 21-28 21/04A	100.000,00	EUR	98,61%	98.608,00		0,09%	0,08%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	100.000,00	EUR	99,59%	99.593,00		0,09%	0,08%
SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	100.000,00	EUR	104,10%	104.096,00		0,09%	0,08%
TOTAL SE FL.R 21-XX XX/XXA	100.000,00	EUR	98,99%	98.988,00		0,09%	0,08%
Frankrijk				8.989.548,85		7,88%	7,15%
AT&T INC 1.6 20-28 27/05A	100.000,00	EUR	105,61%	105.610,00		0,09%	0,08%
BALL CORP 1.5000 19-27 15/03S	100.000,00	EUR	101,14%	101.135,00		0,09%	0,08%
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-28 24/05A	149.000,00	EUR	99,77%	148.651,34		0,13%	0,12%
FORD MOTOR CREDIT 4.125 20-27 17/08S	200.000,00	USD	107,32%	189.502,03		0,17%	0,15%
FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	100.000,00	EUR	101,53%	101.534,00		0,09%	0,08%
GENERAL MOTORS FIN 0.6000 21-27 20/05A	100.000,00	EUR	99,00%	99.003,00		0,09%	0,08%
GENERAL MOTORS FIN 5.25 16-26 01/03S	100.000,00	USD	112,10%	98.973,16		0,09%	0,08%
GENERAL MOTORS FIN 5.40 20-23 02/10S	100.000,00	USD	106,99%	94.464,06		0,08%	0,08%
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	100.000,00	EUR	102,00%	102.000,00		0,09%	0,08%
MARRIOTT INTERN 3.6000 19-24 15/04S	100.000,00	USD	104,59%	92.340,64		0,08%	0,07%
MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	100.000,00	EUR	99,31%	99.310,00		0,09%	0,08%
PERNOD RICARD INTER 1.25 20-28 01/04S	200.000,00	USD	94,63%	167.100,48		0,15%	0,13%
UNITED STATES 0.125 21-31 15/01S	1.800.000,00	USD	111,84%	1.889.207,42		1,65%	1,51%
UNITED STATES 1.00 19-49 15/02S	945.000,00	USD	141,59%	1.298.968,20		1,13%	1,04%
VF CORP 2.8 20-27 23/04S	100.000,00	USD	104,35%	92.133,15		0,08%	0,07%
Verenigde Staten				4.679.932,48		4,10%	3,73%
BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	100.000,00	EUR	99,09%	99.093,00		0,09%	0,08%
CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	100.000,00	EUR	103,78%	103.782,00		0,09%	0,08%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A	100.000,00	EUR	103,73%	103.726,00		0,09%	0,08%
FERROVIAL EMISIONES 0.54 20-28 12/11A	100.000,00	EUR	99,40%	99.399,00		0,09%	0,08%
GRIFOLS SA 2.25 19-27 15/11S	100.000,00	EUR	99,76%	99.764,00		0,09%	0,08%
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	100.000,00	EUR	99,76%	99.758,00		0,09%	0,08%
SPAIN 2.70 18-48 31/10A	1.425.000,00	EUR	131,14%	1.868.730,75		1,63%	1,49%
Spanje				2.474.252,75		2,17%	1,97%
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	463.000,00	EUR	140,31%	649.639,93		0,56%	0,52%
BUONI POLIENNALI TES 2.45 20-50 01/09S	621.000,00	EUR	109,93%	682.652,88		0,59%	0,54%
FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	100.000,00	EUR	97,44%	97.443,00		0,09%	0,08%
INTESA SANPAOLO 5.25 14-24 12/01S	200.000,00	USD	107,26%	189.403,14		0,17%	0,15%
INTESA SANPAOLO 6.625 13-23 13/09A	100.000,00	EUR	110,06%	110.062,00		0,10%	0,09%
MEDIOBANCA BCA CRE FIN FL.R 21-28 02/11A	250.000,00	EUR	98,10%	245.245,00		0,22%	0,19%
TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	100.000,00	EUR	104,58%	104.578,00		0,09%	0,08%
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	200.000,00	EUR	101,95%	203.906,00		0,18%	0,16%
Italië				2.282.929,95		2,00%	1,81%
ABN AMRO BANK 4.375 20-XX 22/09S	200.000,00	EUR	107,02%	214.040,00		0,19%	0,17%
ABN AMRO BANK NV FL.R 21-29 13/12S	200.000,00	USD	99,79%	176.208,72		0,15%	0,14%
ALLIANZ FINANCE 0.0000 21-26 22/11A	100.000,00	EUR	99,49%	99.486,00		0,09%	0,08%
ASHLAND SERVICES BV 2.00 20-28 30/01S	100.000,00	EUR	101,61%	101.607,00		0,09%	0,08%
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	200.000,00	EUR	102,43%	204.856,00		0,18%	0,16%
ING GROEP NV FL.R 19-XX 16/04S	200.000,00	USD	107,65%	190.093,59		0,17%	0,15%
ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	100.000,00	EUR	104,61%	104.608,00		0,09%	0,08%
LEASEPLAN CORPORATION 0.25 21-26 23/02A	100.000,00	EUR	99,17%	99.174,00		0,09%	0,08%
NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	100.000,00	EUR	108,84%	108.840,00		0,10%	0,09%
RABOBANK 4.375 15-25 04/08S	250.000,00	USD	108,44%	239.349,73		0,20%	0,20%
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX XX/XXA	100.000,00	EUR	105,77%	105.771,00		0,09%	0,08%
TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A	100.000,00	EUR	103,69%	103.689,00		0,09%	0,08%
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	150.000,00	EUR	111,65%	167.470,50		0,15%	0,13%
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	200.000,00	EUR	108,42%	216.840,00		0,19%	0,17%
Nederland				2.132.033,54		1,87%	1,69%
BARCLAYS PLC FL.R 17-28 07/02A	100.000,00	EUR	101,77%	101.766,00		0,09%	0,08%
BARCLAYS PLC FL.R 20-25 02/04A	100.000,00	EUR	107,19%	107.189,00		0,09%	0,09%
BARCLAYS PLC 1.125 21-31 22/03A	100.000,00	EUR	99,79%	99.790,00		0,09%	0,08%
BP CAPITAL MARKETS 2.519 20-28 07/04A	200.000,00	EUR	112,05%	224.106,00		0,19%	0,17%
BP CAPITAL MARKETS 3.25 20-XX 22/06A	200.000,00	EUR	105,79%	211.576,00		0,19%	0,17%
BP CAPITAL MARKETS 3.625 20-XX 22/06A	100.000,00	EUR	107,27%	107.271,00		0,09%	0,09%
COCA-COLA EUROPEAN 1.125 19-29 12/04A	100.000,00	EUR	103,10%	103.104,00		0,09%	0,08%
LLOYDS BANKING GROUP 4.50 14-24 04/11	200.000,00	USD	107,61%	190.022,96		0,17%	0,15%
NATWEST GROUP PLC 1.043 21-32 14/09A	100.000,00	EUR	98,45%	98.448,00		0,09%	0,08%
NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	100.000,00	EUR	100,62%	100.615,00		0,09%	0,08%
ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	100.000,00	EUR	103,70%	103.696,00		0,09%	0,08%
STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	100.000,00	EUR	99,70%	99.696,00		0,09%	0,08%
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	200.000,00	EUR	101,70%	203.404,00		0,18%	0,16%
Verenigd Koninkrijk				1.750.683,96		1,54%	1,39%
ALLIANZ SE FL.R 13-XX 24/10A	200.000,00	EUR	107,69%	215.380,00		0,19%	0,17%
COMMERZBANK AG FL.R 21-31 29/12A	100.000,00	EUR	97,85%	97.852,00		0,09%	0,08%
COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	100.000,00	EUR	108,81%	108.809,00		0,10%	0,09%
CONTINENTAL AG 2.5 20-26 27/05A	100.000,00	EUR	109,44%	109.437,00		0,10%	0,09%
GERMANY 0.10 15-26 15/04A	340.000,00	EUR	110,75%	412.966,33		0,35%	0,32%
GEWOBA WOHNUNGSBAU- 0.125 21-27 24/06A	100.000,00	EUR	98,82%	98.818,00		0,09%	0,08%
LANXESS AG FL.R 16-76 06/12A	100.000,00	EUR	104,87%	104.874,00		0,09%	0,08%
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	100.000,00	EUR	107,77%	107.765,00		0,09%	0,09%
Duitsland				1.255.901,33		1,10%	1,00%
AROUNDTOWN SA 0.3750 21-27 15/04A	200.000,00	EUR	97,60%	195.202,00		0,16%	0,15%
GRAND CITY PROPERTIES 1.50 19-31 12/12A	100.000,00	EUR	96,87%	96.868,00		0,09%	0,08%
HEIDELBERGCEMENT 1.125 19-27 01/12A	100.000,00	EUR	103,46%	103.462,00		0,09%	0,08%
SES SA 1.625 18-26	100.000,00	EUR	103,74%	103.736,00		0,09%	0,08%
TRATON FINANCE LUXEM 0.75 21-29 24/03A	100.000,00	EUR	98,44%	98.439,00		0,09%	0,08%
Luxemburg				597.707,00		0,52%	0,47%
MOLNLYCKE HLDG 1.875 17-25 28/02A	100.000,00	EUR	104,96%	104.960,00		0,09%	0,08%
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	200.000,00	EUR	101,11%	202.210,00		0,18%	0,16%
Zweden				307.170,00		0,27%	0,24%
AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	100.000,00	EUR	101,77%	101.765,00		0,09%	0,08%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
DXC CAPITAL FUNDING LT0.45 21-27 15/09A	100.000,00	EUR	96,87%	96.869,00		0,09%	0,08%
SMURFIT KAPPA 2.75 15-25 01/02S	100.000,00	EUR	107,18%	107.182,00		0,09%	0,08%
Ierland				305.816,00		0,27%	0,24%
CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	100.000,00	EUR	96,45%	96.448,00		0,08%	0,08%
SAMPO PLC FL.R 19-49 23/05A	100.000,00	EUR	111,95%	111.947,00		0,11%	0,08%
SBB TREASURY OY 0.7500 20-28 14/12A	100.000,00	EUR	95,43%	95.426,00		0,08%	0,08%
Finland				303.821,00		0,27%	0,24%
KBC GROUPE FL.R 21-27 01/03A	100.000,00	EUR	99,50%	99.496,00		0,09%	0,08%
SOLVAY 2.5 20-49 31/12A	200.000,00	EUR	101,79%	203.586,00		0,18%	0,16%
België				303.082,00		0,27%	0,24%
DANSKE BANK A/S 1.5 20-30 02/09A	250.000,00	EUR	101,56%	253.900,00		0,22%	0,20%
Denemarken				253.900,00		0,22%	0,20%
RAIFFEISEN BANK INTE FL.R 20-32 18/06A	200.000,00	EUR	107,39%	214.770,00		0,19%	0,17%
Oostenrijk				214.770,00		0,19%	0,17%
UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	200.000,00	USD	107,43%	189.703,34		0,17%	0,15%
Zwitserland				189.703,34		0,17%	0,15%
NISSAN MOTOR CO 3.2010 20-28 17/09A	100.000,00	EUR	111,27%	111.271,00		0,10%	0,09%
Japan				111.271,00		0,10%	0,09%
AMERICA MOVIL FL.R 13-73 06/09A	100.000,00	EUR	109,61%	109.610,00		0,10%	0,09%
Mexico				109.610,00		0,10%	0,09%
NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	100.000,00	EUR	102,29%	102.286,00		0,09%	0,08%
Noorwegen				102.286,00		0,09%	0,08%
OBLIGATIES				26.364.419,20		23,13%	20,95%
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
ADECCO INT FINA FL.R 21-82 21/03A	100.000,00	EUR	98,48%	98.477,00		0,09%	0,08%
ENEL FINANCE IN 0.00 21-26 28/05A	100.000,00	EUR	98,59%	98.587,00		0,09%	0,08%
HEIMSTADEN BOSTAD TREA 0.25 21-24 13/10A	100.000,00	EUR	100,14%	100.137,00		0,08%	0,08%
INTERTRUST GROUP BV 3.375 18-25 15/11S	100.000,00	EUR	101,44%	101.435,00		0,08%	0,07%
Nederland				398.636,00		0,34%	0,31%
NORDEA BANK ABP FL.R 19-XX XX/XXS	200.000,00	USD	113,50%	200.420,27		0,17%	0,16%
NORDEA BANK ABP 0.625 21-31 18/05A	100.000,00	EUR	99,12%	99.123,00		0,09%	0,08%
UPM-KYMMENE CORP 0.125 20-28 19/11A	100.000,00	EUR	97,40%	97.404,00		0,09%	0,08%
Finland				396.947,27		0,35%	0,32%
BFCM BQUE FED CRED MUT 0.01 21-25 07/03A	100.000,00	EUR	99,71%	99.710,00		0,09%	0,08%
SOCIETE GENERALE 2.625 20-25 22/01S	200.000,00	USD	102,42%	180.863,50		0,16%	0,14%
Frankrijk				280.573,50		0,25%	0,22%
IBERDROLA FINANZA SAU FL.R 21-99 31/12A	200.000,00	EUR	99,43%	198.868,00		0,17%	0,16%
Spanje				198.868,00		0,17%	0,16%
NTT FINANCE CORP 0.082 21-25 13/12A	100.000,00	EUR	99,71%	99.706,00		0,09%	0,08%
Japan				99.706,00		0,09%	0,08%
AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A	100.000,00	EUR	98,37%	98.372,00		0,09%	0,08%
Hong-Kong				98.372,00		0,09%	0,08%
OBLIGATIES				1.473.102,77		1,29%	1,17%
A/EUR/AUD/20220318				-57.281,46		-0,05%	-0,05%
A/EUR/CAD/20220318				-17.921,67		-0,02%	-0,01%
A/EUR/CHF/20220318				-16.493,79		-0,01%	-0,01%
A/EUR/GBP/20220318				-41.131,72		-0,04%	-0,03%
A/EUR/HKD/20220318				166,31		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20220318				59.068,82		0,05%	0,05%
A/EUR/SEK/20220318				-602,53		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20220114				-1.656.032,58		-1,45%	-1,32%
A/EUR/USD/20220114				6.998,90		0,01%	0,01%
A/EUR/USD/20220209				-66.110,71		-0,06%	-0,05%
A/EUR/USD/20220209				418,62		0,00%	0,00%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
A/USD/EUR/20220209				3.010,60		0,00%	0,00%
FORWARD EXCHANGES				-1.785.911,21		-1,57%	-1,42%
TOTAAL PORTEFEUILLE				113.958.380,15		100,00%	90,56%
Société Générale		USD		1.441.393,95			1,14%
Société Générale		EUR		378.285,40			0,30%
Société Générale		GBP		329.170,81			0,26%
Société Générale		JPY		245.691,63			0,20%
Société Générale		CHF		37.559,29			0,03%
Société Générale		SEK		23.954,81			0,02%
Andere				2.456.055,89			1,95%
CACEIS		EUR		3.637.041,19			2,88%
CACEIS		USD		1.103.494,15			0,88%
CACEIS		JPY		737.570,40			0,59%
CACEIS		AUD		644.574,73			0,51%
CACEIS		CAD		472.645,27			0,38%
CACEIS		GBP		449.309,58			0,36%
CACEIS		CHF		418.254,56			0,33%
CACEIS		SGD		126.934,17			0,10%
CACEIS		HKD		100.557,81			0,08%
CACEIS		NOK		76.193,87			0,06%
CACEIS		DKK		10.925,13			0,01%
Banktegoeden op zicht				7.777.500,86			6,18%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				10.233.556,75			8,13%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				2.135.854,08			1,70%
ANDERE				-494.206,33			-0,39%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				125.833.584,65			100,00%

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

AANDELEN	68,72%
Australië	0,77%
België	0,12%
Bermuda-eilanden	0,04%
Canada	2,15%
Denemarken	0,55%
Duitsland	4,28%
Finland	0,34%
Frankrijk	5,84%
Ierland	3,09%
Italië	2,14%
Japan	3,05%
Jersey	0,47%
Kaaiman Eilanden	0,18%
Luxemburg	0,49%
Man Eiland	0,03%
Nederland	2,23%
Noorwegen	0,09%
Oostenrijk	0,54%
Spanje	1,43%
Verenigd Koninkrijk	3,42%
Verenigde Staten	34,46%
Zweden	0,87%
Zwitserland	2,14%

OBLIGATIES	24,43%
België	0,27%
Denemarken	0,22%
Duitsland	1,10%
Finland	0,61%
Frankrijk	8,13%
Hong-Kong	0,09%
Ierland	0,27%
Italië	2,00%
Japan	0,19%
Luxemburg	0,52%
Mexico	0,10%
Nederland	2,22%
Noorwegen	0,09%
Oostenrijk	0,19%
Spanje	2,35%
Verenigd Koninkrijk	1,54%
Verenigde Staten	4,11%
Zweden	0,27%
Zwitserland	0,17%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING	8,65%
AANDELEN-ICB'S	8,65%
FINANCIËLE DERIVATEN - Op financiële indexen - Optiecontracten	0,30%
EUR	0,25%
JPY	0,04%
USD	0,00%
ANDERE EFFECTEN	0,00%
Singapore	0,00%
FUTURES	-0,52%
CHF	-0,01%
EUR	-0,04%
GBP	-0,08%
JPY	-0,09%
SEK	-0,01%
USD	-0,30%
FORWARD EXCHANGES	-1,57%
EUR	-1,57%
TOTAAL PORTEFEUILLE	100,00%

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

Omlaopsnelheid

	1ste HALFJAAR	2de HALFJAAR	VOLLEDIG BOEKJAAR
Aankopen	26.948.873,13	56.594.774,15	83.543.647,28
Verkopen	13.170.336,65	51.103.995,79	64.274.332,44
Totaal 1	40.119.209,78	107.698.769,94	147.817.979,72
Inschrijvingen	21.785.899,39	16.907.001,69	38.692.901,08
Terugbetalingen	4.089.893,37	3.993.191,59	8.083.084,96
Totaal 2	25.875.792,76	20.900.193,28	46.775.986,04
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	99.747.507,27	117.441.329,00	108.774.967,34
Omlaopsnelheid	14,28%	73,91%	92,89%

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 Belgium N.V., Havenlaan 86C, b320 - 1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

6.4.4. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Verbintenissen op Opties

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie	Realisatiedatum van de transactie
DJ EURO STOXX MAR 3600.0 18.03.22 PUT	2.520.000,00	-17.430,00	20.12.21
EURO STOXX 50 JAN 3800.0 21.01.22 PUT	-3.800.000,00	5.900,00	29.11.21
EURO STOXX 50 JAN 4350.0 21.01.22 CALL	13.050.000,00	101.100,00	22.12.21
NKY MAR 29500 11.03.22 CALL	2.488.878,66	46.402,82	15.12.21
SP 500 JAN 4350.0 21.01.22 PUT	-3.840.720,47	5.209,25	30.11.21
SX5E FEB 4300.0 18.02.22 CALL	9.030.000,00	197.400,00	20.12.21

Verbintenissen op Futures

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
CBOT USUL 30A 0322	USD	6.355.062,50	5.611.038,76	1.000,00	26.11.21
EUR BOBL MAR22	EUR	-1.880.900,00	-1.880.900,00	1.000,00	02.12.21
EUR CHF MAR22	CHF	1.432.612,50	1.386.712,32	125.000,00	09.12.21
EUR GBP MAR22	GBP	2.255.525,00	2.684.254,06	125.000,00	09.12.21
EURJPY MAR22	JPY	-739.533.124,99	-5.672.136,26	125.000,00	09.12.21
EURO BTP MAR22	EUR	7.060.810,00	7.060.810,00	1.000,00	06.12.21
EURO BUXL 30YR MAR22	EUR	-2.400.360,00	-2.400.360,00	1.000,00	03.12.21
EURO E-MINI /202203	USD	-2.759.006,25	-2.435.993,51	62.500,00	09.12.21
EURO OAT MAR22	EUR	-4.986.900,00	-4.986.900,00	1.000,00	06.12.21
EURO STOXX BANK MAR2	EUR	1.671.180,00	1.671.180,00	50,00	14.12.21
EURO STOXX 50 0322	EUR	-2.857.080,00	-2.857.080,00	10,00	13.12.21
EUR-SCH MAR22	EUR	-1.458.845,00	-1.458.845,00	1.000,00	02.12.21
FTSE 100 FUT 0322	GBP	-1.799.910,00	-2.142.035,99	10,00	13.12.21
JPN YEN MAR22	USD	3.311.906,25	2.924.162,33	1.250,00	09.12.21
MSCI EMGMKT MAR22	USD	1.112.722,50	982.449,67	50,00	10.12.21
MSCI EUROPE /202203	EUR	-2.210.824,00	-2.210.824,00	100,00	13.12.21
MSCI WLD IDX /202203	USD	-14.061.652,50	-12.415.373,92	10,00	13.12.21
NASDAQ 100 MAR22	USD	-4.918.001,00	-4.342.222,32	20,00	09.12.21
NIKKEI 225 (/202203	JPY	137.066.400,00	1.051.283,94	100,00	08.12.21
OMXS30 INDEX /202201	SEK	-1.854.400,00	-180.911,78	100,00	14.12.21
SP 500 MINI 0322	USD	-1.172.837,50	-1.035.526,66	50,00	09.12.21
STOXX EUR 60 /202203	EUR	-2.087.185,00	-2.087.185,00	50,00	14.12.21
TU CBOT UST 2 0322	USD	-2.401.515,63	-2.120.356,37	2.000,00	24.11.21
US LONG MAR22	USD	7.130.039,06	6.295.284,36	1.000,00	29.11.21
US 10Y ULT 0322	USD	3.532.343,75	3.118.791,94	1.000,00	26.11.21
US 10YE MAR22	USD	9.392.726,56	8.293.066,01	1.000,00	26.11.21
US 5YR MAR22	USD	4.572.656,25	4.037.309,07	1.000,00	24.11.21

Verbintenissen op Forward Exchanges

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/USD/20220114	37.663.132,62	-1.656.032,58	01.09.21
A/USD/EUR/20220209	164.624,30	3.010,60	10.11.21
A/EUR/HKD/20220318	300.247,55	166,31	14.12.21
A/EUR/JPY/20220318	3.944.477,37	59.068,82	14.12.21
A/EUR/CAD/20220318	2.021.322,87	-17.921,67	15.12.21
A/EUR/GBP/20220318	3.547.546,65	-41.131,72	15.12.21
A/EUR/CHF/20220318	2.015.659,47	-16.493,79	15.12.21
A/EUR/SEK/20220318	200.781,91	-602,53	15.12.21
A/EUR/USD/20220114	1.993.395,55	6.998,90	22.12.21
A/EUR/USD/20220209	2.666.431,22	-66.110,71	09.11.21
A/EUR/USD/20220209	176.584,85	418,62	09.12.21
A/EUR/AUD/20220318	3.061.196,93	-57.281,46	14.12.21

6.4.5. 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 de klasse	van één aandeel	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.		Kap.	Dis.
2019	211.209,66	37.214,55	20.292,88	6.648,30	456.298,50	94.912,63	551.211,13	21.841.345,91	3.858.017,24	2.117.397,47	677.998,90	60.145.450,55	109,12	109,11
2020	230.722,68	37.874,65	47.119,51	11.168,46	639.901,67	121.618,83	761.520,49	24.553.705,86	3.968.596,44	4.994.155,31	1.184.244,48	88.061.012,70	116,20	112,71
2021	257.535,02	67.487,82	52.078,13	15.789,71	845.358,56	173.316,94	1.018.675,50	30.913.589,14	7.779.311,94	6.266.475,66	1.816.609,30	125.833.584,65	124,53	118,66

6.4.6. Rendementen

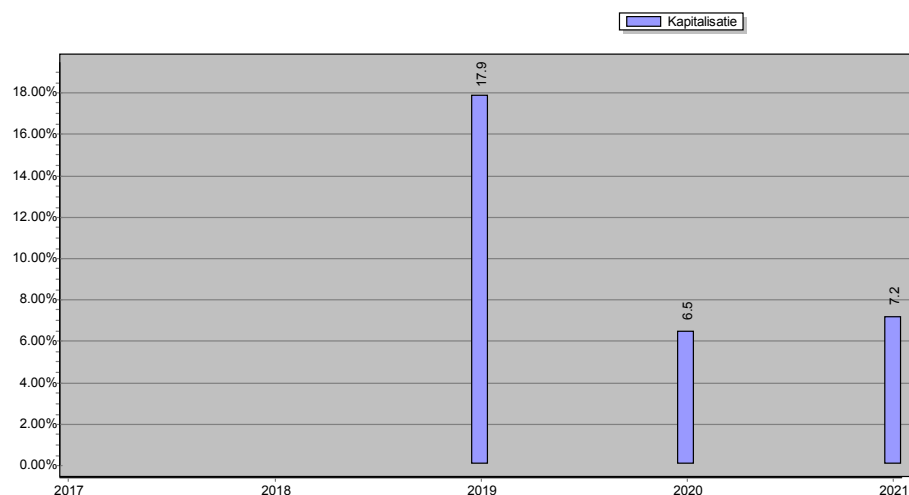
* Het betreft cijfers uit het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn. Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructurerings.

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

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

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

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	3 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs
7,17% (in EUR)	10,40% (in EUR)

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

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

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

met

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

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

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

6.4.7. Kosten

Lopende kosten

- Kapitalisatie-aandeel (BE6302838691) : 1,57%
- Distributie-aandeel (BE6302839707) : 1,57%

* Bovenstaand percentage wordt berekend op basis van de opgelopen kosten over de laatste 12 maanden.

* Het percentage kan van jaar tot jaar variëren. Het omvat niet de bemiddelingskosten, met uitzondering van de instap- en uitstapvergoedingen die het Fonds betaalt wanneer het rechten van deelneming van een ander Fonds koopt of verkoopt.

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

Nihil.

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

Nihil.

6.4.8. 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 de terugbetaling van de FSMA voor het aanslagjaar 2019.

NOTA 3 - Andere kosten

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

NOTA 4 - Bezoldigingen van de commissaris

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

Bezoldiging van de commissaris(sen): 3.850,00 EUR Excl. BTW.

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

NOTA 6 - SFDR

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 03 september 2021 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.