

HALFJAARLIJKS VERSLAG
30.06.23

CRELAN INVEST

BEVEK

Openbare Beleggingsvennootschap met
veranderlijk kapitaal
naar Belgisch recht met verschillende
compartimenten

Naamloze Vennootschap

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

INHOUDSOPGAVE

1 . ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	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	10
1.3 . GEGLOBALISEERDE BALANS	12
1.4 . GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING	13
1.5 . SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS	14
1.5.1 . Samenvatting van de regels	14
1.5.2 . Wisselkoersen	15
2 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT LOCK-IN	16
2.1 . BEHEERVERSLAG	16
2.1.1 . Lanceringdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	16
2.1.2 . Beursnotering	16
2.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	16
2.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	19
2.1.5 . Distributeurs	19
2.1.6 . Index en benchmark	19
2.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	19
2.1.8 . Toekomstig beleid	19
2.1.9 . Synthetische risico-indicator	20
2.2 . BALANS	21
2.3 . RESULTATENREKENING	22
2.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	23
2.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.23	23
2.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	26
2.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	27
2.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	28
2.4.5 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	28
2.4.6 . Rendementen	28
2.4.7 . Kosten	29
2.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	30
3 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT OPPORTUNITIES	31
3.1 . BEHEERVERSLAG	31
3.1.1 . Lanceringdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	31
3.1.2 . Beursnotering	31
3.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	31
3.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	32
3.1.5 . Distributeurs	32
3.1.6 . Index en benchmark	32
3.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	32
3.1.8 . Toekomstig beleid	33
3.1.9 . Synthetische risico-indicator	33
3.2 . BALANS	34
3.3 . RESULTATENREKENING	35
3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	36
3.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.23	36
3.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	37
3.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	37
3.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	37
3.4.5 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	38
3.4.6 . Rendementen	38
3.4.7 . Kosten	39

3.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	39
4 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT BALANCED	40
4.1 . BEHEERVERSLAG	40
4.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	40
4.1.2 . Beursnotering	40
4.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	40
4.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	44
4.1.5 . Distributeurs	44
4.1.6 . Index en benchmark	44
4.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	44
4.1.8 . Toekomstig beleid	44
4.1.9 . Synthetische risico-indicator	44
4.2 . BALANS	46
4.3 . RESULTATENREKENING	47
4.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	48
4.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.23	48
4.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	58
4.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	60
4.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	60
4.4.5 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	62
4.4.6 . Rendementen	62
4.4.7 . Kosten	63
4.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	64
5 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT CONSERVATIVE	65
5.1 . BEHEERVERSLAG	65
5.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	65
5.1.2 . Beursnotering	65
5.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	65
5.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	69
5.1.5 . Distributeurs	69
5.1.6 . Index en benchmark	69
5.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	69
5.1.8 . Toekomstig beleid	69
5.1.9 . Synthetische risico-indicator	69
5.2 . BALANS	71
5.3 . RESULTATENREKENING	72
5.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	73
5.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.23	73
5.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	83
5.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	84
5.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	85
5.4.5 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	86
5.4.6 . Rendementen	87
5.4.7 . Kosten	88
5.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	88
6 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DYNAMIC	89
6.1 . BEHEERVERSLAG	89
6.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	89
6.1.2 . Beursnotering	89
6.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	89
6.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	93
6.1.5 . Distributeurs	93
6.1.6 . Index en benchmark	93
6.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	93
6.1.8 . Toekomstig beleid	93
6.1.9 . Synthetische risico-indicator	93

6.2 . BALANS	95
6.3 . RESULTATENREKENING	96
6.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	97
6.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.23	97
6.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	107
6.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	108
6.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	109
6.4.5 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	110
6.4.6 . Rendementen	111
6.4.7 . Kosten	112
6.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	112

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. Joris Cnockaert, Bestuurder-Directeur van CRELAN N.V., Bestuurder ;
Dhr. Bruno Tuybens, Zelfstandig adviseur, Onafhankelijke bestuurder ;
Dhr. Paul Mestag, Onafhankelijk bestuurder ;
Dhr. Steven De Landtsheer, Head Parametrization, Reporting & Control bij Crelan N.V. ;
Dhr. Christian Steeno, Director Wealth & Asset Management bij Crelan N.V.

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

Dhr. Gregory Cabanetos, gedelegeerd bestuurder van Luxcellence Management Company S.A. en
Dhr. Pascal Pira, Conducting Officer, lid van het Directiecomité van Luxcellence Management Company S.A., gedelegeerd voor 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 N.V. 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 Bank, Belgium Branch.

Naam : Luxcellence Management Company S.A.

Rechtsvorm : Naamloze Vennootschap

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

Oprichting : 31.01.1994

Duur : onbepaald

Raad van Bestuur :

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

Directiecomité :

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

Commissaris :

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

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

Commissaris

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

Promotor

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

Bewaarder

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

Financieel portefeuillebeheer

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

CRELAN INVEST

Administratief en boekhoudkundig beheer

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

Financiële dienst

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

Distributeur

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

Lijst van compartimenten

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 Bank, Belgium Branch 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 Bank, Belgium Branch.

De betalingen aan de aandeelhouders, de inkopen en de wijzigingen van aandelen gebeuren via de verdelers.

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 : +32 (0)3 247 18 00 (van maandag tot vrijdag van 8u30 tot 17u00).

Verantwoordelijkheid voor de inhoud van het prospectus en de essentiële beleggersinformatie

De Raad van bestuur van de BEVEK.

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

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

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

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

Redemption gate

De BEVEK kan bovendien één of meer aanvragen tot inschrijving, inkoop of conversie die het evenwicht ervan zouden kunnen verstoren, weigeren of in de tijd spreiden. In het bijzonder en overeenkomstig artikel 198/1 van het Koninklijk Besluit 2012 en het Koninklijk Besluit van 15 oktober 2018 tot wijziging van het koninklijk besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot de effectenleningen door bepaalde instellingen voor collectieve belegging, van het koninklijk besluit van 10 november 2006 op de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de beheerverenootschappen van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009 /65/EG en van het koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun

CRELAN INVEST

beheervenootschappen, en houdende diverse bepalingen (hierna “Koninklijk Besluit 2018”), behoudt de BEVEK zich de mogelijkheid voor om de modaliteiten en voorwaarden voor inkoop van de aandelen van toepassing op elk compartiment van de Bevek te wijzigen en de orders van de uittredende deelnemers niet uit te voeren indien de terugbetalingsaanvragen, individueel of gezamenlijk, ten minste 5% van de NIW van het betrokken compartiment vertegenwoordigen.

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

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

Deze beslissing tot opschorting wordt gepubliceerd op 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 Bevek.

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

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

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

Stemrecht

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

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

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

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

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

1. Inleiding

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

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

Artikel 6 van SFDR	Artikel 8 van SFDR	Artikel 9 van SFDR
Lock-In	Conservative	/
Opportunities	Balanced	/
/	Dynamic	/

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

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

8 van de SFDR), en (iii) de beoordeling van de negatieve effecten van beleggingen op de duurzaamheidsfactoren door de beheerder.

2. Duurzaamheidsrisico

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

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

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

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

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

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

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

3. ESG-beleid van de beheerder

Sinds zijn oprichting heeft de beheerder verantwoord beleggen en verantwoord ondernemen tot een van zijn basispijlers gemaakt, gebaseerd op de overtuiging dat economische en financiële spelers een grotere verantwoordelijkheid hebben ten aanzien van duurzame maatschappij en dat ESG-kenmerken een motor zijn voor financiële prestaties op lange termijn.

Amundi is van mening dat, naast economische en financiële aspecten, de integratie van ESG-dimensies, inclusief duurzaamheidsfactoren en duurzaamheidsrisico's, een vollediger inschatting van beleggingsrisico's en -opportuniteiten mogelijk maakt.

Naast de integratie van ESG-factoren past Amundi een doelgericht uitsluitingsbeleid toe op al haar actieve beleggingsstrategieën, waarbij bedrijven die in strijd zijn met haar Beleid inzake Verantwoord Beleggen worden uitgesloten, wat betekent dat bedrijven die zich niet houden aan internationale verdragen, internationaal erkende kaders of nationale regelgeving, uitgesloten worden uit de beheerde portefeuilles.

Amundi ontwikkelde een eigen intern ESG-ratingproces op basis van de "Best in class" benadering. De ratings die aangepast zijn aan elke activiteitensector zijn bedoeld om de dynamiek te evalueren waarin emittenten evolueren. De ESG-rating en analyse gebeuren binnen het ESG-analyseteam van Amundi dat ook als onafhankelijke en complementaire inbreng in het beslissingsproces wordt gebruikt.

De ESG-rating van Amundi is een kwantitatieve ESG-score vertaald in zeven scores, gaande van A (het universum van de beste scores) tot G (het slechtste). In de ESG scoreschaal van Amundi komen de effecten op de uitsluitingslijst overeen met een G.

De ESG-rating is bedoeld om de ESG-prestaties van een emittent te meten, bijvoorbeeld zijn vermogen om de duurzaamheidsrisico's en -opportuniteiten die inherent zijn aan zijn sector en zijn specifieke situatie, te anticiperen en te beheren. De ESG-rating evalueert ook het vermogen van het managementteam om elke mogelijke negatieve impact van zijn activiteiten te beheren. De ESG-prestaties van deze emittent worden beoordeeld in vergelijking met de gemiddelde prestaties van zijn sector, op basis van de drie ESG-dimensies :

1. De ecologische dimensie : er wordt nagegaan of de emittenten in staat zijn hun directe en indirecte milieu-impact te beheersen door hun energieverbruik te beperken, hun uitstoot van broeikasgassen te verminderen, uitputting van hulpbronnen tegen te gaan en de biodiversiteit te beschermen.
2. De sociale dimensie : het meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
3. De governance dimensie : Deze dimensie beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een effectief kader voor corporate governance en langetermijnwaarde te genereren.

Indien hij stemrechten uitoefent in naam van de BEVEK, oefent de beheerder deze uit op een manier die in overeenstemming is met de relevante ESG-uitsluitingscriteria, die mogelijk niet altijd verenigbaar zijn met de maximalisatie van de kortetermijnprestaties van de betrokken emittent.

Meer informatie over het ESG-stembeleid van Amundi is beschikbaar op www.amundi.com.

Meer gedetailleerde informatie over het Beleid inzake Verantwoord Beleggen van Amundi en de ratingmethodologie is beschikbaar op de website www.amundi.com.

De wijze waarop en de mate van integratie van ESG-analyses, bijvoorbeeld op basis van ESG-scores, wordt voor elk compartiment afzonderlijk bepaald.

4. Evaluatie van de effecten

Voor alle compartimenten evalueert en houdt de beheerder ook rekening met de belangrijkste negatieve effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidscriteria, met name ecologische, sociale en personeelskwetsies, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en corruptie.

1.2.2 . Algemeen overzicht van de markten

In het eerste kwartaal vertraagde de wereldeconomie, maar met grote verschillen tussen de belangrijkste regio's. In de Verenigde Staten en vooral in de eurozone was de afname van de economische groei gematigder dan verwacht. In maart opende een heropleving van de financiële spanningen echter een nieuw hoofdstuk van onzekerheid. China kende op zijn beurt een stijgend verloop in de nasleep van zijn heropening na de COVID-crisis, waardoor de vertraging van andere opkomende economieën beperkt bleef. De inflatie nam weliswaar af, maar bleef in de meeste landen erg hoog, waardoor de centrale banken de belangrijkste rentetarieven bleven verhogen. De vastrentende markten waren zeer volatiel, terwijl de aandelenmarkten het goed deden, vooral dankzij een goede maand januari.

In het tweede kwartaal kreeg een groot deel van de wereldeconomie te maken met stagflatie (lage groei en zeer hoge inflatie). De aanzienlijke daling van de inflatie die in de meeste landen werd waargenomen, werkte niet erg door in de onderliggende indexcijfers (met uitzondering van energie en voedsel). De centrale banken bleven hun belangrijkste rentetarieven verhogen, maar in een langzamer tempo dan in voorgaande kwartalen. Op de markten stegen de aandelen, terwijl de obligaties volatiel waren, zij het in verschillende mate afhankelijk van de regio en de looptijd.

Verenigde Staten

Geconfronteerd met de snelle rentestijging door de Federal Reserve vertraagde de Amerikaanse economie in het tweede kwartaal, maar geleidelijker dan aan het einde van het eerste kwartaal werd verwacht. Met name de gevolgen van de faillissementen van verschillende regionale banken in maart bleven beperkt en de vrees voor een financiële crisis nam af. De conjunctuurindicatoren (zwakker in de industrie dan in de dienstensector) namen af, maar zonder te wijzen op een dreigende recessie. Hoewel de werkloosheid in mei steeg (tot 3,7%, het hoogste niveau sinds oktober 2022), bleef de arbeidsmarkt toch meer banen creëren dan verwacht.

Wat de inflatie betreft, bleef de algemene index vertragen (4,0% over 12 maanden in mei na 5,0% in maart en een piek van 9,1% in juni 2022), voornamelijk onder invloed van de energieprijzen, maar deze beweging was minder uitgesproken in de kerninflatie (5,3% in mei na 5,6% in maart en een piek van 6,6% in september 2022). Na de Federal Funds-rente in mei met 25 bp te hebben verhoogd (waardoor de marge ervan op 5,0-5,25% kwam te liggen), liet de Federal Reserve de rente in juni ongewijzigd, maar gaf wel aan dat de kans op verdere verhogingen tussen nu en het einde van het jaar groot is.

Eurozone

Hoewel de vrees voor een recessie eind 2022 groot was, zorgden de economische indicatoren in de eurozone in het eerste kwartaal voor een aangename verrassing. Deze wezen eerder een zo goed als stagnerende bedrijvigheid dan op een scherpe daling. De daling van de gasprijzen was een belangrijke ondersteunende factor.

Toch bleef de economische bedrijvigheid hinder ondervinden van de stijgende rentevoeten, de druk van de hoge inflatie op de koopkracht van huishoudens en een minder gunstige internationale omgeving door de vertraging in de Verenigde Staten en China. Na twee kwartalen van lichte daling van het bbp (volgens begin juni herziene cijfers) in het vierde kwartaal van 2022 en het eerste kwartaal van 2023, bleven de indicatoren voor het tweede kwartaal grotendeels achter bij de

CRELAN INVEST

verwachtingen. Uit onderzoeken naar de conjunctuur blijkt een zeer groot verschil tussen de industrie (die het nog steeds moeilijk heeft na de klappen van de afgelopen jaren) en de dienstensector (waar de bedrijvigheid krachtig is gebleven, maar wel afneemt). De arbeidsmarkt bleef door de vertraging grotendeels onaangetaast.

In maart vestigden de oplopende financiële spanningen in de Verenigde Staten en de naweeën daarvan in Europa (het faillissement van Crédit Suisse en de tijdelijke zorgen over de Deutsche Bank) echter de aandacht op nieuwe risico's.

De inflatie bleef dalen: over 12 maanden steeg de algemene index met 5,5% in juni, na 6,9% in maart en een piek van 10,6% in oktober. Deze daling werkte echter slechts zeer beperkt door in de onderliggende index, die in juni met 5,4% steeg na een piek van 5,7% in maart. Ook de lonen stegen sterk in het eerste kwartaal. De ECB verhoogde de rente in mei met 25 bp (vergeleken met eerdere stappen van 50 bp) en vervolgens met nog eens 25 bp in juni, waarmee de depositorentevoet op 3,5% kwam. De ECB zinspeelde ook op een zeer waarschijnlijke verdere stijging in juli.

Opkomende landen

In de nasleep van de scherpe neerwaartse bijstelling van hun verwachtingen met betrekking tot het verloop van de belangrijkste rentetarieven in de geavanceerde economieën, pasten de markten ook hun prognoses voor de opkomende economieën aan. Het monetair beleid in deze opkomende economieën bleef echter vooral gevoerd op basis van de lokale context, waarbij werd gezocht naar het juiste evenwicht tussen renteverhogingen en -pauzes in overeenstemming met inflatietrends en -verwachtingen.

Uit publicatie van de bbp-cijfers over het eerste kwartaal bleek dat de economische bedrijvigheid in de meeste opkomende landen beter standhield dan verwacht. De vertraging van de inflatie, de afnemende spanningen in de toeleveringsketens dankzij de heropening van China, het expansieve begrotingsbeleid in sommige landen en de grotere veerkracht van de Europese en Amerikaanse economieën zijn allemaal factoren die deze prestaties verklaren. Hoogfrequente indicatoren ondersteunden een scenario van soft landing, maar liidden geen duidelijk herstel in. In China bijvoorbeeld wezen de groeicijfers over het tweede kwartaal op een sterker dan verwachte vertraging in de bouwsector en de verwerkende industrie. De PBoC reageerde door de meeste van haar rentetarieven met 10 bp te verlagen. Een aantal centrale banken (Zuid-Afrika, Colombia, Maleisië, Thailand, de Filipijnen en Turkije) verhoogden hun rentetarieven opnieuw vanwege de inflatie, maar ook vanwege de druk op hun valuta als gevolg van een opwaartse bijstelling van de marktverwachtingen ten aanzien van de Fed en oplopende geopolitieke spanningen. De inflatiecijfers verrasten in mei echter over het algemeen negatief en de meeste centrale banken sloegen een meer gematigde toon aan.

Tarieven

Terwijl het eerste kwartaal door een scherpe daling van de obligatierente werd gekenmerkt, luidde het tweede kwartaal een terugkeer van de volatiliteit in, vooral aan het korte deel van de Amerikaanse rentecurve. De aandacht van de markt ging weer uit naar de aanhoudende kerninflatie en de noodzaak voor de Federal Reserve om meer te doen. Beleggers verwachten nu een nieuwe renteverhoging en verwachten pas eind 2023 een eerste renteverlaging. De taak van de Federal Reserve op het gebied van inflatie is inderdaad nog niet voltooid. De kerninflatie blijft hoog en heeft moeite om te dalen. De Amerikaanse arbeidsmarkt koelt af, maar blijft krap. Een loonsverhoging van ongeveer 4% per jaar is niet verenigbaar met een inflatiedoelstelling van 2%. Bovendien blijven de huurprijzen stijgen ondanks de renteverhogingen. Op de eurorentemarkt waren de bewegingen veel beperkter. Op de kredietmarkten stabiliseerden de spreads zich in mei, halverwege de piek van maart en de dieptepunten van februari.

Aandelen

De aandelenmarkten stegen in de eerste helft van het jaar en in het eerste kwartaal, omdat beleggers gokten op de veerkracht van de economie en de verschillende monetaire beleidsbeslissingen van de centrale banken. Solide bedrijfsresultaten boden ook steun.

In de loop van de hele periode steeg de MSCI ACWI met 12%. Maar de beste markt was ongetwijfeld Japan, met een stijging van 26% in lokale valuta en 16% in USD. De S&P steeg met 15,9%, maar de Dow Jones met slechts 3%. Gedreven door de hype rond kunstmatige intelligentie steeg de Nasdaq sinds het begin van het jaar met 31,7%. De beurswaarde van Apple overschreed de 3.000 miljard USD. Europa realiseerde een stijging van ongeveer 10%, voornamelijk in het eerste kwartaal. Op regionaal niveau deden sommige landen het beter dan andere (Nederland, Spanje en Italië voeren de lijst aan, terwijl het VK moeite had om op positief terrein te blijven en Zwitserland minder goed presteerde dan de rest van Europa). De opkomende markten bleven rond de 5%, China daarentegen rond de -5% en de regio Azië-Pacific met uitzondering van Japan rond de nul. Qua stijl deden de zogenaamde waarde aandelen het minder goed dan groeiaandelen (+11,2%).

1.3 . GEGLOBALISEERDE BALANS

	Op 30.06.23 (in EUR)	Op 30.06.22 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	845.227.551,43	833.536.789,80
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	801.877.759,26	767.506.188,67
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	250.031.300,11	252.438.261,95
B. Geldmarktinstrumenten	2.348.354,88	
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	212.871.031,54	221.442.049,13
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	338.231.074,90	292.509.055,83
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten (+/-)	-454.872,30	-1.078.802,98
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	1.055.967,89	-312.619,37
m. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten (+/-)	147.137,18	427.965,73
ii. Termijncontracten (+/-)	-2.352.234,94	2.080.278,38
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-3.253.385,97	-5.148.321,84
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	1.444.852,42	15.992.712,33
b. Fiscale tegoeden	292.165,91	166.920,16
c. Collateral	1.120.000,00	160.000,00
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-2.678.268,90	-19.294.894,56
c. Ontleningen (-)		-403.059,77
d. Collateral (-)	-3.432.135,40	-1.770.000,00
V. Deposito's en liquide middelen	46.936.667,57	72.565.924,86
A. Banktegoeden op zicht	29.024.280,31	59.068.098,83
C. Andere	17.912.387,26	13.497.826,03
VI. Overlopende rekeningen	-333.489,43	-1.387.001,89
B. Verkregen opbrengsten	2.947.490,34	1.690.312,37
C. Toe te rekenen kosten (-)	-3.280.979,77	-3.077.314,26
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	845.227.551,43	833.536.789,80
A. Kapitaal	835.317.985,17	945.747.666,77
B. Deelneming in het resultaat	-67.810,39	-2.437.871,46
C. Overgedragen resultaat	-10.986.025,20	10.486.939,81
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	20.963.401,85	-120.259.945,32
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	11.393.024,29	12.269.373,90
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	11.393.024,29	12.269.373,90
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	18.301.945,88	55.011.071,52
A. Gekochte optiecontracten en warrants		54.548.955,41
B. Verkochte optiecontracten en warrants	18.301.945,88	462.116,11
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	757.783.343,46	658.644.253,20
A. Gekochte termijncontracten	494.975.141,25	456.618.242,98
B. Verkochte termijncontracten	262.808.202,21	202.026.010,22

1.4 . GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING

	Op 30.06.23 (in EUR)	Op 30.06.22 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	18.817.650,11	-120.435.518,04
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a.Obligaties	3.739.434,78	-38.889.331,00
B. Geldmarktinstrumenten	-139.970,95	
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	25.811.529,16	-55.160.059,77
D. Andere effecten		-590,38
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	15.508.805,89	-48.301.267,68
F. Financiële derivaten		
a.Op obligaties		
ii. Termijncontracten	-3.224.354,79	-4.431.278,72
I.Op financiële indexen		
i. Optiecontracten	-1.257.292,96	-717.467,57
ii. Termijncontracten	-13.384.750,90	22.023.854,88
m.Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten	-48.779,74	
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a.Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-532.502,99	-16.706.241,19
b.Andere wisselposities en -verrichtingen	-7.654.467,39	21.746.863,39
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	8.194.049,28	6.353.496,74
A. Dividenden	4.269.387,90	4.522.085,92
B. Intresten		
a.Effecten/geldmarktinstrumenten	3.788.668,19	2.291.150,59
b.Deposito's en liquide middelen	586.380,67	35.233,48
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-23.045,62	-131.288,83
E. Roerende voorheffingen (-)		
b.Van buitenlandse oorsprong	-442.100,01	-394.328,30
F. Andere opbrengsten van beleggingen	14.758,15	30.643,90
III. Andere opbrengsten	1.261,00	1.858,22
B. Andere	1.261,00	1.858,22
IV. Exploitatiekosten	-6.049.558,54	-6.179.782,26
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-331.203,91	-336.484,48
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-170.070,35	-175.455,82
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a.Financieel beheer	-1.835.511,88	-1.890.369,41
b.Administratief- en boekhoudkundig beheer	-145.592,14	-151.003,48
c.Commerciële vergoeding	-3.159.422,26	-3.241.399,85
E. Administratiekosten (-)	-6.987,75	-7.747,49
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-622,65	-15.402,94
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-4.501,96	-4.454,83
H. Diensten en diverse goederen (-)	-27.600,50	-37.131,01
J. Taksen	-320.785,31	-253.731,08
K. Andere kosten (-)	-47.259,83	-66.601,87
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	2.145.751,74	175.572,72
Subtotaal II + III + IV		
V.Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	20.963.401,85	-120.259.945,32
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	20.963.401,85	-120.259.945,32

1.5 . SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

1.5.1 . Samenvatting van de regels

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

Kosten

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

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

Boeking van aan- en verkopen

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

Vorderingen en schulden

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

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

Effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten

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

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

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

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

- Gebruik van andere waarderingstechnieken die maximaal gebruik maken van marktgegevens, die consistent zijn met de algemeen aanvaarde economische methodes en die op regelmatig basis worden geïkt en de validiteit wordt getest ;

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

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

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

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

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

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

CRELAN INVEST

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

Verrichtingen in deviezen

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

1.5.2 . Wisselkoersen

	30.06.23		30.06.22	
1 EUR	1,6398	AUD	1,5099	AUD
	1,4415	CAD	1,3425	CAD
	0,9788	CHF	0,9960	CHF
	7,4474	DKK	7,4392	DKK
	0,8583	GBP	0,8582	GBP
	8,5157	HKD	8,1493	HKD
	4,0486	ILS	3,6392	ILS
	157,1600	JPY	141,5400	JPY
	11,7040	NOK	10,3485	NOK
	4,4388	PLN	4,6904	PLN
	11,8055	SEK	11,7300	SEK
	1,4732	SGD	1,4483	SGD
	1,0866	USD	1,0387	USD
	20,5785	ZAR	17,0143	ZAR

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 NIW (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 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 gehewardeerd op 90% van de hoogste tijdens het lopende kalenderjaar geregistreerde NIW (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 beheervenootschap 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 "Doelstelling van het compartiment".

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

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

b) Beleggingsbeperkingen

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

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 rechtstreeks of onrechtstreeks 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% van ofwel de hoogste NIW (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 geen enkele garantie wat betreft het rendement en de bescherming of het behoud van het vermogen.

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 meer risicovolle activa (aandelen en/of aandelen ICB's) te vervangen door minder risicodragende activa (obligaties, obligatie ICB's en/of geldmarktinstrumenten). Als de NIW de bodemkoers bereikt, kan het beheerteam ervoor kiezen om alle activa in geldmarktinstrumenten te 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.

Toewijzing 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.

- 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 Beheervenootschap.

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

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

Om zijn beheerdoelstelling te bereiken kan het compartiment 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 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 en mid caps.

De blootstelling aan small caps en aandelen uit opkomende landen wordt beperkt tot 30% van het nettovermogen.

De verdeling tussen 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.

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 beleggingsopportunities in de hierboven vermelde aandelen en obligaties kunnen de beleggingen in euro worden uitgevoerd en in effecten in alle valuta's buiten de euro.

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

Actief risicobeheer dat gekoppeld is aan de aankoop en verkoop van andere valuta's dan de euro die maximaal 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 beursgenoteerdebeursgenoteerde 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

SFDR- Verordening

Het compartiment valt onder artikel 6 van de SFDR-Verordening.

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 . Distributeurs

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

2.1.6 . Index en benchmark

Niet van toepassing.

2.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De eerste helft van 2023 werd gekenmerkt door beter dan verwachte economische cijfers in de VS, met een sterke stijging als gevolg van de consumptie van huishoudens en bedrijfsinvesteringen. Het spaaroverschot dat werd opgebouwd tijdens de COVID-crisis en steunplannen zoals de IRA stimuleerden de Amerikaanse groei in de loop van de periode. In de opkomende landen viel de Chinese groei in de loop van de periode tegen, ondanks de volledige heropening van het land in 2023 na een reeks lockdowns in de voorgaande jaren. In de eurozone was het economisch momentum iets zwakker dan verwacht door de vertraging in bepaalde landen zoals Duitsland. De inflatiecijfers bleven dalen in de VS en begonnen te dalen in Europa. In de loop van de periode zetten de centrale banken van de ontwikkelde landen hun restrictief monetair beleid voort door de rente te verhogen en hun balansen te verkleinen.

Gestimuleerd door de goede prestaties van de Amerikaanse economie en winsten behaalde de MSCI ACWI in de loop van de periode een positief resultaat met een stijging van 14,5% in USD.

Wat geografische regio's betreft, komt Japan als beste uit de bus (+23,4% in JPY), gevolgd door de Verenigde Staten (+16,3%), de eurozone (+15% in euro's) en als laatste de opkomende landen, dankzij China (+4,9% in USD).

De rentetarieven in de ontwikkelde landen stegen licht in de loop van de periode als gevolg van de veerkracht van de Amerikaanse economie en het restrictief monetair beleid.

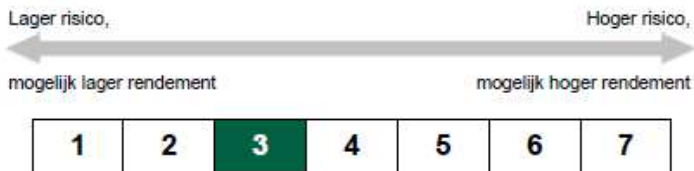
Het deelfonds keerde aan het begin van het jaar terug naar een volledig risicobudget. Gezien de voorzichtige houding van Amundi werden risicovolle activa zoals aandelen in het eerste kwartaal geleidelijk weer in de portefeuille opgenomen. De weging van aandelen bedroeg aan het einde van de periode bijna 10,5%.

Zowel staatsobligaties als kredietobligaties werden tijdens de periode toegevoegd als gevolg van de stijging van de obligatierente. De gevoeligheid van het deelfonds bedroeg aan het einde van de periode 3,25.

2.1.8 . Toekomstig beleid

Het optimisme dat aan de basis van het gedrag van risicovolle activa in de eerste helft van het jaar lag, wordt deels verklaard door het feit dat het grootste deel van de renteverhogingcyclus nu achter ons ligt en dat de economische situatie beter is dan verwacht, vooral in de Verenigde Staten, waar zelfs Amundi, hoewel het nog steeds uitgaat van een lichte recessie in het vierde kwartaal van 2023/het eerste kwartaal van 2024, zijn groei prognoses voor 2023 naar boven heeft moeten bijstellen tot 1,6%, dankzij gunstige herzieningen van de cijfers van het eerste kwartaal. De eurozone zou een recessie moeten vermijden, maar de risico's van buitensporige aanscherping door de ECB en groeiverschillen tussen landen blijven bestaan. Wat China betreft, heeft Amundi zijn groei prognoses voor 2023 naar beneden bijgesteld tot 5,1% vanwege de zwakte van het tweede kwartaal en het uitstel van stimuleringsmaatregelen. Wat risicovolle activa betreft, blijft Amundi op zijn hoede voor overdreven waarderingen. De opwaartse trend in risicovolle activa is eerder het gevolg van een inhaalbeweging van achterblijvers dan van een aanzienlijke verbetering van de winstvooruitzichten. We blijven de komende kwartalen voorzichtig, met een gematigde blootstelling aan risicovolle activa. De aspecten die we de komende maanden in de gaten moeten houden, zijn de economische cyclus, het verloop van de inflatiecijfers en het monetair beleid van de centrale banken.

2.1.9 . Synthetische risico-indicator



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

Dit indicatorniveau weerspiegelt het risico- en rendementsprofiel van het Product, rekening houdend met de verwachte gemiddelde verhoudingen van beleggingen in de verschillende activaklassen (aandelen, rentevoeten, krediet en valuta) in de toepassing van het gediversifieerde beheerproces van het Product.

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

Het kapitaal is niet gegarandeerd.

2.2 . BALANS

	Op 30.06.23 (in EUR)	Op 30.06.22 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	20.089.356,93	28.089.085,80
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	19.804.459,77	28.018.749,89
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	9.073.204,92	12.354.446,30
B. Geldmarktinstrumenten	1.099.284,60	
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	9.646.838,42	15.663.221,47
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten (+/-)	-25.996,47	
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-21.156,96	
m. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten (+/-)		1.082,12
ii. Termijncontracten (+/-)	32.285,26	
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-67.022,15	-721.161,84
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	291,66	8.780,42
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-67.313,81	-729.942,26
V. Deposito's en liquide middelen	378.509,11	854.220,29
A. Banktegoeden op zicht	154.126,19	854.220,29
C. Andere	224.382,92	
VI. Overlopende rekeningen	-26.589,80	-62.722,54
B. Verkregen opbrengsten	63.348,82	49.468,64
C. Toe te rekenen kosten (-)	-89.938,62	-112.191,18
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	20.089.356,93	28.089.085,80
A. Kapitaal	19.864.227,93	30.917.797,19
B. Deelneming in het resultaat	-26.008,66	223.341,17
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	251.137,66	-3.052.052,56
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	185.079,91	
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	185.079,91	
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		904.977,38
A. Gekochte optiecontracten en warrants		442.861,27
B. Verkochte optiecontracten en warrants		462.116,11
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	6.601.559,17	
A. Gekochte termijncontracten	5.761.450,34	
B. Verkochte termijncontracten	840.108,84	

2.3 . RESULTATENREKENING

	Op 30.06.23 (in EUR)	Op 30.06.22 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	337.998,70	-2.873.127,00
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	71.594,44	-1.284.393,84
B. Geldmarktinstrumenten	-900,04	
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	189.555,54	-349.214,43
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten	-26.445,01	-595.682,82
I. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten	7.752,00	-59.168,51
ii. Termijncontracten	192.550,61	-671.397,95
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-78.401,11	344,21
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-17.707,73	86.386,34
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	84.224,40	67.846,55
A. Dividenden		-0,01
B. Interesten		
a. Effecten/geldmarktinstrumenten	74.634,19	70.472,26
b. Deposito's en liquide middelen	9.648,81	376,12
C. Interesten in gevolge ontleningen (-)	-58,60	-3.001,82
III. Andere opbrengsten		164,17
B. Andere		164,17
IV. Exploitatiekosten	-171.085,44	-246.936,28
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-2.804,61	-7.134,89
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-4.846,61	-6.583,80
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-49.888,68	-72.894,74
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-7.353,84	-9.872,56
c. Commerciële vergoeding	-88.116,28	-127.968,12
E. Administratiekosten (-)		-1.549,49
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-15,07	-600,13
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-106,07	-147,62
H. Diensten en diverse goederen (-)	-5.289,58	-6.398,86
J. Taksen	-10.907,15	-12.702,00
K. Andere kosten (-)	-1.757,55	-1.084,07
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-86.861,04	-178.925,56
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	251.137,66	-3.052.052,56
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	251.137,66	-3.052.052,56

2.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

2.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.23

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GEREGLIMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>							
EURO BUXL FUTURE 09/23	1	EUR	139,60	2.340,00		0,01%	0,01%
LONG GILT FUTURE-LIF 09/23	3	GBP	95,30	2.516,66		0,01%	0,01%
US 10 YEARS NOTE 09/23	17	USD	112,09	-20.235,14		-0,10%	-0,10%
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/23	10	USD	107,03	-13.962,71		-0,07%	-0,07%
US TREASURY BOND 09/23	1	USD	126,29	986,45		0,01%	0,01%
US ULTRA BD CBT 30YR 09/23	1	USD	136,07	2.358,27		0,01%	0,01%
Futurecontracten - Op obligaties				-25.996,47		-0,13%	-0,13%
DJ EURO STOXX 50 09/23	3	EUR	4.427,00	2.430,00		0,01%	0,01%
FTSE 100 INDEX 09/23	2	GBP	7.541,50	-1.019,48		0,00%	0,00%
MINI MSCI EMG MKT 09/23	3	USD	997,90	-1.540,59		-0,01%	-0,01%
NIKKEI 225 (CME) 09/23	1	USD	33.500,00	6.810,23		0,03%	0,03%
S&P 500 EMINI INDEX 09/23	4	USD	4.488,25	25.605,10		0,13%	0,13%
Futurecontracten - Op financiële indexen				32.285,26		0,16%	0,16%
BANK OF IRELAND GRP FL.R 19-24 08/07A	100.000	EUR	99,95%	99.946,00		0,50%	0,50%
CA AUTO BANK S. 0.125 20-23 16/11A	100.000	EUR	98,58%	98.581,00		0,50%	0,49%
Ierland				198.527,00		1,00%	0,99%
MORGAN STANLEY FL.R 19-24 26/07A	100.000	EUR	99,80%	99.797,00		0,51%	0,49%
Verenigde Staten van Amerika				99.797,00		0,51%	0,49%
GELDMARKTINSTRUMENTEN-Uitgegeven door een kredietinstelling				298.324,00		1,51%	1,48%
JEFFERIES GROUP 1.0000 19-24 19/07A	100.000	EUR	95,64%	95.637,00		0,48%	0,48%
Verenigde Staten van Amerika				95.637,00		0,48%	0,48%
ANHEUSER-BUSCH INBEV FL.R 18-24 15/04Q	20.000	EUR	100,05%	20.010,60		0,10%	0,10%
België				20.010,60		0,10%	0,10%
GELDMARKTINSTRUMENTEN-Uitgegeven door een privé-onderneming				115.647,60		0,58%	0,58%
ITALY 1.75 19-24 01/07S	600.000	EUR	97,98%	587.856,00		2,97%	2,93%
Italië				587.856,00		2,97%	2,93%
GELDMARKTINSTRUMENTEN-Uitgegeven door een staat				587.856,00		2,97%	2,93%
GELDMARKTINSTRUMENTEN				1.001.827,60		5,06%	4,99%
EUR/GBP (CME) 09/23	4	GBP	0,86	1.995,27		0,01%	0,01%
EUR/JPY (CME) 09/23	-6	JPY	156,19	-30.486,45		-0,16%	-0,15%
EURO E-MINI (CME) 09/23	-2	USD	1,10	-776,50		0,00%	-0,01%
Futurecontracten - Op deviezen				-29.267,68		-0,15%	-0,15%
FRANCE 0.75 17-28 25/05A	700.000	EUR	90,34%	632.387,00		3,20%	3,15%
FRANCE 2 21-32 25/11A	1.000.000	EUR	92,72%	927.150,00		4,68%	4,61%
Frankrijk				1.559.537,00		7,88%	7,76%
SPAIN 0.5 21-31 31/10A	550.000	EUR	79,98%	439.906,50		2,22%	2,19%
Spanje				439.906,50		2,22%	2,19%
ITALY 1.65 15-32 01/03S	500.000	EUR	83,89%	419.435,00		2,12%	2,09%
Italië				419.435,00		2,12%	2,09%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een staat				2.418.878,50		12,22%	12,04%
ALD SA 4.25 23-27 18/01A	100.000	EUR	99,57%	99.566,00		0,50%	0,50%
CARREFOUR 3.75 23-30 10/10A	100.000	EUR	97,95%	97.948,00		0,49%	0,49%
DANONE SA FL.R 21-XX 16/12A	100.000	EUR	86,85%	86.849,00		0,44%	0,43%
EDF SA FL.R 18-XX 04/10A	200.000	EUR	96,82%	193.640,00		0,98%	0,97%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	100.000	EUR	94,70%	94.698,00		0,48%	0,47%
SAFRAN SA 0.125 21-26 16/03A	100.000	EUR	90,29%	90.290,00		0,46%	0,45%
SOCIETE DES AUTOROUT 3.125 23-30 24/01A	100.000	EUR	97,09%	97.091,00		0,49%	0,48%
TOTALENERGIES SE FL.R 19-XX 04/04A	210.000	EUR	96,65%	202.960,80		1,02%	1,01%
Frankrijk				963.042,80		4,86%	4,80%
BAYER AG FL.R 19-79 12/05A	100.000	EUR	92,73%	92.733,00		0,47%	0,46%
BOSCH GMBH ROBERT 3.625 23-30 02/06A	100.000	EUR	99,10%	99.095,00		0,50%	0,49%
CONTINENTAL 4.0 23-28 01/06A	100.000	EUR	99,34%	99.343,00		0,50%	0,50%
E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	50.000	EUR	80,63%	40.315,00		0,20%	0,20%
LANXESS AG 1.75 22-28 22/03A	100.000	EUR	88,36%	88.358,00		0,45%	0,44%
Duitsland				419.844,00		2,12%	2,09%
AKELIUS RESIDENTIAL 0.75 21-30 22/02A	100.000	EUR	71,29%	71.286,00		0,36%	0,35%
STELLANTIS NV 4.2500 23-31 16/06A	100.000	EUR	98,45%	98.446,00		0,50%	0,49%
TECHNIP ENERGIES N.V 1.125 21-28 28/05A	200.000	EUR	85,23%	170.458,00		0,86%	0,85%
Nederland				340.190,00		1,72%	1,69%
ENI 3.625 23-27 19/05A	100.000	EUR	98,35%	98.353,00		0,50%	0,49%
Italië				98.353,00		0,50%	0,49%
AT&T INC 1.80 18-26 05/09A	10.000	EUR	93,28%	9.328,40		0,04%	0,05%
DOW CHEMICAL CO 0.5 20-27 25/02A	100.000	EUR	86,89%	86.889,00		0,44%	0,43%
Verenigde Staten van Amerika				96.217,40		0,48%	0,48%
ISS GLOBAL AS 0.875 19-26 18/06A	100.000	EUR	90,60%	90.603,00		0,46%	0,45%
Denemarken				90.603,00		0,46%	0,45%
NTT FINANCE CORP 0.082 21-25 13/12A	100.000	EUR	91,03%	91.034,00		0,46%	0,45%
Japan				91.034,00		0,46%	0,45%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een privé-onderneming				2.099.284,20		10,60%	10,45%
ABANCA CORPORACION B FL.R 23-26 18/05A	100.000	EUR	99,34%	99.344,00		0,50%	0,49%
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/06A	100.000	EUR	99,62%	99.621,00		0,50%	0,50%
BANCO NTANDER FL.R 23-33 23/08A	100.000	EUR	99,24%	99.235,00		0,50%	0,49%
BBVA FL.R 23-XX 21/09Q	200.000	EUR	99,47%	198.944,00		1,00%	0,99%
CAIXABANK SA FL.R 22-26 13/04A	100.000	EUR	94,42%	94.424,00		0,48%	0,47%
SANTANDER CONSUMER B 4.5 23-26 30/06A	100.000	EUR	99,96%	99.964,00		0,51%	0,50%
SANTANDER CONSUMER FINA 0.5 22-27 14/01A	100.000	EUR	87,45%	87.445,00		0,44%	0,44%
Spanje				778.977,00		3,93%	3,88%
ABN AMRO BANK 4.375 23-28 20/10A	100.000	EUR	99,20%	99.198,00		0,50%	0,49%
ABN AMRO BK 5.5 23-33 21/09A	100.000	EUR	99,29%	99.294,00		0,50%	0,49%
ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	100.000	EUR	97,56%	97.555,00		0,49%	0,49%
COOPERATIEVE RABOB FL.R 23-29 25/04A	100.000	EUR	98,79%	98.789,00		0,50%	0,49%
HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.25 21-24 13/10A	100.000	EUR	87,72%	87.722,00		0,44%	0,44%
HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.625 22-25 24/07A	100.000	EUR	82,65%	82.652,00		0,42%	0,41%
ING GROEP NV 4.8750 22-27 14/11A	100.000	EUR	100,64%	100.637,00		0,51%	0,50%
ING GROUP NV FL.R 17-29 15/02A	100.000	EUR	97,81%	97.810,00		0,50%	0,49%
Nederland				763.657,00		3,86%	3,80%
BFCM BANQUE FEDERATI 4.375 23-30 02/05A	100.000	EUR	99,13%	99.132,00		0,50%	0,49%
BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	100.000	EUR	95,10%	95.100,00		0,48%	0,47%
BNP PARIBAS SA FL.R 20-28 19/02A	100.000	EUR	86,40%	86.404,00		0,43%	0,43%
RCI BANQUE SA 0.5 22-25 14/07A	50.000	EUR	92,45%	46.224,00		0,23%	0,23%
RCI BANQUE SA 4.5000 23-27 06/04A	50.000	EUR	98,08%	49.038,00		0,25%	0,25%
SOCIETE GENERALE FL.R 21-27 02/12A	100.000	EUR	86,60%	86.601,00		0,44%	0,43%
Frankrijk				462.499,00		2,33%	2,30%
BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-26 09/05A	100.000	EUR	93,24%	93.236,00		0,47%	0,46%
BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-29 08/08A	10.000	EUR	82,86%	8.285,70		0,04%	0,04%
CITIGROUP INC FL.R 19-27 08/10A	100.000	EUR	87,98%	87.981,00		0,45%	0,44%
GOLDMAN SACHS GROUP 1.25 16-25 01/05A	40.000	EUR	94,76%	37.904,40		0,19%	0,19%
MMS USA INVESTMENTS 0.625 19-25 13/06A	200.000	EUR	93,38%	186.752,00		0,94%	0,93%
MORGAN STANLEY 1.375 16-26 27/10	10.000	EUR	91,50%	9.149,50		0,05%	0,05%
Verenigde Staten van Amerika				423.308,60		2,14%	2,11%
BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A	100.000	EUR	99,08%	99.082,00		0,50%	0,49%
KBC GROUPE FL.R 23-26 06/06A	100.000	EUR	99,36%	99.357,00		0,50%	0,50%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
KBC GROUPE SA FL.R 23-30 19/04A België	100.000	EUR	99,10%	99.103,00 297.542,00		0,50% 1,50%	0,49% 1,48%
DANSKE BANK A/S FL.R 19-30 12/02A	100.000	EUR	92,56%	92.556,00		0,47%	0,46%
JYSKE BANK DNK FL.R 23-28 26/10A	100.000	EUR	98,94%	98.943,00		0,50%	0,49%
NYKREDIT REALKREDIT 0.875 21-31 28/04A Denemarken	100.000	EUR	85,99%	85.992,00 277.491,00		0,43% 1,40%	0,43% 1,38%
CA AUTO BANK S.P.A - I 0.50 19-24 13/09A	100.000	EUR	95,28%	95.284,00		0,48%	0,47%
CA AUTO BANK SPA IRI 4.375 23-26 08/06A	100.000	EUR	99,93%	99.929,00		0,51%	0,50%
FRESENIUS FINANCE IR 0 21-25 01/04A Ierland	50.000	EUR	91,03%	45.517,00 240.730,00		0,23% 1,22%	0,23% 1,20%
DANFOSS FINANCE I B. 0.125 21-26 28/04A	100.000	EUR	89,03%	89.031,00		0,45%	0,44%
HEIDELBERGCEMENT 1.125 19-27 01/12A	50.000	EUR	89,00%	44.501,50		0,22%	0,22%
TRATON FINANCE LUXEM 0.125 21-25 24/03A Luxemburg	100.000	EUR	92,57%	92.569,00 226.101,50		0,47% 1,14%	0,46% 1,12%
MITSUBISHI 0.872 17-24 07/09A	110.000	EUR	96,23%	105.855,20		0,53%	0,53%
SUMITOMO MITSUI FINL 0.303 20-27 28/10A Japan	100.000	EUR	84,24%	84.244,00 190.099,20		0,43% 0,96%	0,42% 0,95%
BARCLAYS PLC FL.R 20-25 02/04A	100.000	EUR	98,79%	98.788,00		0,50%	0,49%
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-26 13/11A Verenigd Koninkrijk	100.000	EUR	90,41%	90.414,00 189.202,00		0,46% 0,96%	0,45% 0,94%
ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	100.000	EUR	94,04%	94.039,00		0,47%	0,47%
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A Duitsland	100.000	EUR	83,03%	83.030,00 177.069,00		0,42% 0,88%	0,41% 0,88%
MACQUARIE GROUP FL.R 18-25 05/03A Australië	20.000	EUR	97,83%	19.565,80 19.565,80		0,10% 0,10%	0,10% 0,10%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een kredietinstelling				4.046.242,10		20,43%	20,14%
OBLIGATIES				8.564.404,80		43,25%	42,63%
BFT CREDIT 6 MOIS -I- Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA	3	EUR	105.657,66	316.972,98 316.972,98	0,07%	1,60% 1,60%	1,58% 1,58%
ICB-Obligaties				316.972,98		1,60%	1,58%
AM IS S&P500 UEDHEC Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA	6.000	EUR	108,74	652.443,00 652.443,00	0,01%	3,29% 3,29%	3,25% 3,25%
AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA	25.000	USD	4,79	110.254,46 110.254,46	0,00%	0,56% 0,56%	0,55% 0,55%
ICB-Aandelen				762.697,46		3,85%	3,80%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI PC Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA	4,71	EUR	98,61	464,66 464,66	0,00%	0,00% 0,00%	0,00% 0,00%
ICB-Monetair				464,66		0,00%	0,00%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				1.080.135,10		5,45%	5,38%
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
A/USD/ZAR/20230907				2.922,81		0,02%	0,02%
V/CAD/NOK/20230907				2.302,66		0,01%	0,01%
V/USD/ZAR/20230907				2.885,25		0,01%	0,01%
FORWARD EXCHANGES				8.110,72		0,04%	0,04%
JAB HOLDINGS 1.25 17-24 22/05A Nederland	100.000	EUR	97,46%	97.457,00 97.457,00		0,49% 0,49%	0,49% 0,49%
GELDMARKTINSTRUMENTEN-Uitgegeven door een kredietinstelling				97.457,00		0,49%	0,49%
GELDMARKTINSTRUMENTEN				97.457,00		0,49%	0,49%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
BRITISH TEL FL.R 23-83 20/12A Verenigd Koninkrijk	100.000	GBP	98,15%	114.353,12 114.353,12		0,58% 0,58%	0,57% 0,57%
SOCIETE DES AUTOROUT 3.25 23-33 19/01A Frankrijk	100.000	EUR	96,21%	96.205,00 96.205,00		0,48% 0,48%	0,48% 0,48%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een privé-onderneming				210.558,12		1,06%	1,05%
BBVA FL.R 23-26 10/05A	100.000	EUR	99,10%	99.101,00		0,50%	0,49%
BBVA FL.R 23-33 15/09A Spanje	100.000	EUR	98,91%	98.912,00 198.013,00		0,50% 1,00%	0,49% 0,98%
BRAMBLES FINANCE 4.25 23-31 22/03A Verenigd Koninkrijk	100.000	EUR	100,23%	100.229,00 100.229,00		0,51% 0,51%	0,50% 0,50%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een kredietinstelling				298.242,00		1,51%	1,48%
OBLIGATIES				508.800,12		2,57%	2,53%
AMUNDI 3-6 M I	31,04	EUR	102.301,68	3.175.137,24	0,06%	16,03%	15,81%
AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI - I (C)	248,6	EUR	10.936,88	2.718.909,34	0,01%	13,73%	13,53%
AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED SRI FCP I	2,53	EUR	1.055.968,68	2.672.656,74	0,01%	13,50%	13,30%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				8.566.703,32		43,26%	42,64%
ICB-Monetair				8.566.703,32		43,26%	42,64%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				8.566.703,32		43,26%	42,64%
TOTAAL PORTEFEUILLE				19.804.459,77		100,00%	98,58%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		USD		124.866,30			0,62%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		JPY		51.436,43			0,26%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		GBP		33.261,29			0,16%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		EUR		14.818,90			0,07%
Autres				224.382,92			1,11%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		69.308,56			0,35%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		52.635,16			0,26%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		9.187,61			0,05%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		8.315,67			0,04%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		4.248,32			0,02%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		4.219,73			0,02%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		974,84			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NZD		1.502,73			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		2.767,37			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		966,20			
Banktegoeden op zicht				154.126,19			0,77%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				378.509,11			1,88%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-67.022,15			-0,33%
ANDERE				-26.589,80			-0,13%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				20.089.356,93			100,00%

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

Per land	
Duitsland	3,01%
Australië	0,10%
België	1,60%
Denemarken	1,86%
Spanje	7,15%
Staten van Amerika	3,61%
Frankrijk	60,37%
Ierland	2,21%
Italië	5,58%
Japan	1,42%

Per land	
Luxemburg	4,99%
Nederland	6,06%
Verenigd Koninkrijk	2,04%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Banken en financiële instellingen	15,59%
Chemie	2,29%
Verzekeringsmaatschappijen	0,96%
Bouw, bouwmaterialen	0,45%
Distributie en detailhandel	0,49%
Elektrotechniek en elektronica	0,50%
Energie en water	1,18%
Beleggingsfondsen	17,34%
Holding en financiële bedrijven	40,01%
Voedingsindustrie	0,44%
Auto-industrie	0,50%
Landen en overheden	15,17%
Olie	1,52%
Banden en rubber	0,50%
Diverse diensten	0,46%
Vastgoedbedrijven	0,42%
Tabak en alcohol	0,10%
Telecommunicatie	1,10%
Vervoer	0,98%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
EUR	98,87%
GBP	0,58%
USD	0,55%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR
Aankopen	5.991.669,30
Verkopen	9.210.841,78
Totaal 1	15.202.511,08
Inschrijvingen	20.360,16
Terugbetalingen	3.056.181,60
Totaal 2	3.076.541,76
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	21.602.932,92
Omloopsnelheid	56,13%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis schriftelijk aangevraagd worden bij CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan, 86C bus 320, 1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

2.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Verbintenissen op futures

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
DJ EURO STOXX 50 09/23	EUR	130.380,00	130.380,00	10,00	12.06.23
EUR/GBP (CME) 09/23	GBP	429.537,50	500.463,14	125.000,00	14.06.23
EUR/JPY (CME) 09/23	JPY	-112.351.250,00	-714.884,51	125.000,00	14.06.23
EURO BUXL FUTURE 09/23	EUR	137.260,00	137.260,00	1.000,00	02.06.23
EURO E-MINI (CME) 09/23	USD	-136.068,76	-125.224,32	62.500,00	14.06.23
FTSE 100 INDEX 09/23	GBP	151.705,00	176.754,67	10,00	12.06.23
LONG GILT FUTURE-LIF 09/23	GBP	283.740,00	330.591,42	1.000,00	21.06.23
MINI MSCI EMG MKT 09/23	USD	151.359,00	139.295,97	50,00	09.06.23
NIKKEI 225 (CME) 09/23	USD	160.100,00	147.340,33	5,00	05.06.23
S&P 500 EMINI INDEX 09/23	USD	869.827,50	800.503,86	50,00	12.06.23
US 10 YEARS NOTE 09/23	USD	1.930.503,12	1.776.645,61	1.000,00	26.05.23
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/23	USD	1.086.109,38	999.548,48	1.000,00	25.05.23
US TREASURY BOND 09/23	USD	125.834,38	115.805,61	1.000,00	26.05.23
US ULTRA BD CBT 30YR 09/23	USD	133.656,25	123.004,10	1.000,00	26.05.23

Verbintenissen op forwards

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/USD/ZAR/20230907	95.342,23	2.922,81	21.06.23
V/USD/ZAR/20230907	94.303,56	2.885,25	05.06.23
V/CAD/NOK/20230907	194.211,35	2.302,66	05.06.23

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

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van het compartiment	van één aandeel
Jaar	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
2021	35.597,87	245.432,77	378.883,41	3.345.549,07	23.228.891,03	36.428.380,64	96,15
2022	1.440,06	117.587,51	262.735,97	128.282,50	10.542.089,66	22.874.040,71	87,06
01.01.23 - 30.06.23	231,87	34.803,19	228.164,65	20.360,16	3.056.181,60	20.089.356,93	88,05

2.4.6 . Rendementen

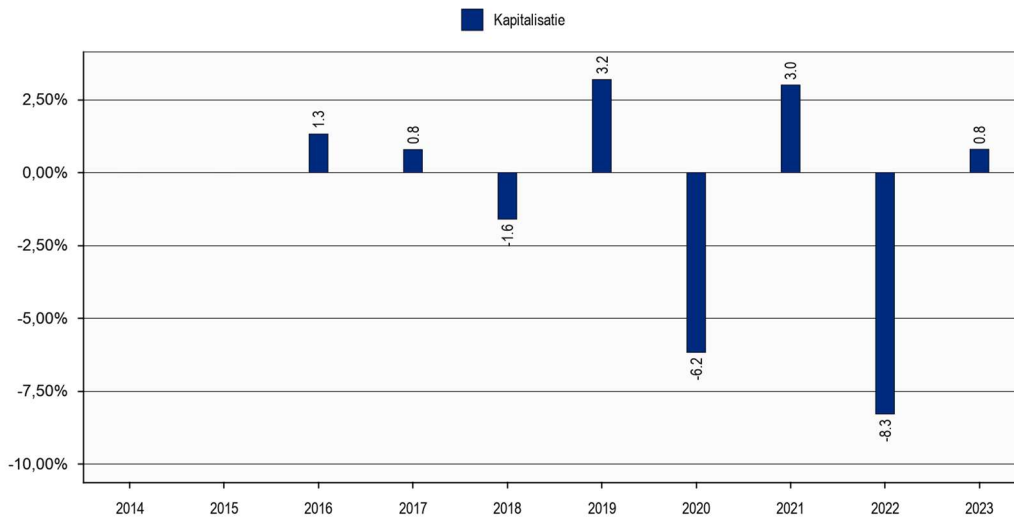
* Het betreft cijfers uit het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn. Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.

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

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

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

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
0,80% (in EUR)	-1,62% (in EUR)	-1,61% (in EUR)

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

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

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

met

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

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

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

2.4.7 . Kosten

Terugkerende kosten

- Kapitalisatie-aandeel (BE6275677688) : 1,68%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Het effect van de kosten die wij elk jaar affhouden voor het beheer van uw Product en de beleggingen. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,59%
Transactiekosten	Het effect van de kosten die ontstaan wanneer we onderliggende beleggingen voor het Product kopen of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,09%

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

Nihil.

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

Nihil.

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

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

NOTA 2 - Andere kosten

De rubriek « IV. K. Andere kosten (-) » van de resultatenrekening bevat voornamelijk provisies betreffende de kosten "out of pocket".

NOTA 3 – 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 22 augustus 2022. 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 geen enkele bescherming of garantie.

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

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

b) Beleggingsbeperkingen

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

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

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

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

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

c) Vastgelegde strategie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

d) Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

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

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

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

e) Sociale, ethische en milieuaspecten

Règlement SFDR

Het compartiment valt onder artikel 6 van de SFDR-Verordening.

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 . Distributeurs

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

3.1.6 . Index en benchmark

Niet van toepassing.

3.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De eerste helft van het jaar werd gekenmerkt door een meer gematigde economische vertraging dan verwacht en een aanhoudend hoge inflatie. Als reactie daarop bleven de grote centrale banken hun rentevoeten aanscherpen, hoewel eerder een pauze werd verwacht, waarmee ze lieten zien dat ze vastbesloten waren om de inflatie te bestrijden.

De aandelenmarkten lieten in de eerste helft van het jaar duidelijk hun enthousiasme blijken, waarbij sommige indexcijfers in Europa en zelfs in de Verenigde Staten met meer dan 15% stegen. De vastrentende markten waren zeer volatiel, maar stegen uiteindelijk licht.

Met de heropening van China werden de vooruitzichten voor de wereldwijde economische groei naar boven bijgesteld.

In deze context waren we aan het begin van het jaar behoorlijk blootgesteld aan aandelen met een percentage van meer dan 50%. We hebben de weging van aandelen echter te snel verlaagd, omdat we te vroeg anticipeerden op een aanzienlijke vertraging van de economie, die zich in de eerste helft van het jaar niet voordeed.

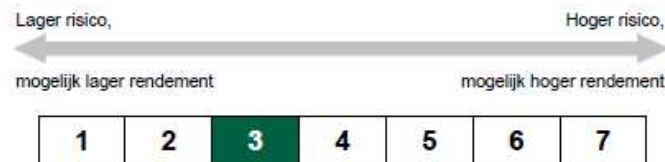
Wat arbitrages betreft, hebben we als gevolg van de rally op de aandelenmarkt in de eerste helft van het jaar de weging van aandelen geleidelijk verlaagd. We zijn vandaag van ruim 50% naar een weging dicht bij het minimum van 30,8% gegaan (verlaging van Mirova Europe Environnement bijvoorbeeld).

Aan de vastrentende kant bleven we met 0,64 laag wat portefeuillegevoeligheid betreft. Naar verwachting zullen de tarieven nog iets verder stijgen, hoewel de meeste verhogingen al plaatsgevonden hebben.

3.1.8 . Toekomstig beleid

Voor de tweede helft van 2023 zullen we het verloop van de inflatie, het economisch herstel in China en de ontwikkelingen in de oorlog in Oekraïne nauwlettend in de gaten blijven houden. We zullen ons richten op beleggingsthema's die deze grote geopolitieke crisis wellicht kunnen doorstaan en de inflatie kunnen weerstaan.

3.1.9 . Synthetische risico-indicator



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

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

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

Het kapitaal is niet gegarandeerd.

3.2 . BALANS

	Op 30.06.23 (in EUR)	Op 30.06.22 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	279.165.234,16	251.783.403,81
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	252.923.640,89	229.018.794,29
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	254.575.516,66	227.362.03,43
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten (+/-)	-1.941,59	173.968,10
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	32.239,32	-3.730,62
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-1.682.173,50	1.486.553,38
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-212.757,77	216.764,36
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	69.873,76	263.302,39
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-282.631,53	-46.538,03
V. Deposito's en liquide middelen	27.468.822,22	23.384.834,57
A. Banktegoeden op zicht	21.015.063,30	23.171.228,78
C. Andere	6.453.758,92	213.605,79
VI. Overlopende rekeningen	-1.014.471,18	-836.989,41
C. Toe te rekenen kosten (-)	-1.014.471,18	-836.989,41
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	279.165.234,16	251.783.403,81
A. Kapitaal	276.498.415,35	273.875.469,21
B. Deelneming in het resultaat	192.610,04	-812.966,46
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	2.474.208,77	-21.279.098,94
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	5.580.009,35	1.673.342,58
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	5.580.009,35	1.673.342,58
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	111.505.236,23	37.397.503,16
A. Gekochte termijncontracten	6.267.802,09	637.816,50
B. Verkochte termijncontracten	105.237.434,14	36.759.686,66

3.3 . RESULTATENREKENING

	Op 30.06.23 (in EUR)	Op 30.06.22 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	3.975.662,53	-19.662.338,73
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	14.258.310,59	-42.659.966,86
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten	-2.497.719,99	6.976.927,18
I. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	-6.672.087,35	11.439.623,19
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	45.306,15	-55.980,21
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-1.158.146,87	4.637.057,97
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	301.249,14	464,49
A. Dividenden	20.500,00	
B. Interesten		
b. Deposito's en liquide middelen	266.462,01	15.826,58
C. Interesten in gevolge ontleningen (-)	-471,02	-46.005,99
F. Andere opbrengsten van beleggingen	14.758,15	30.643,90
III. Andere opbrengsten	272,00	
B. Andere	272,00	
IV. Exploitatiekosten	-1.802.974,90	-1.617.224,70
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-16.068,94	-11.926,35
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-40.950,06	-39.754,01
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-596.342,51	-537.985,94
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-42.406,73	-39.593,39
c. Commerciële vergoeding	-1.045.721,34	-943.092,34
E. Administratiekosten (-)		-1.549,50
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-207,74	-4.354,53
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1.507,36	-1.292,34
H. Diensten en diverse goederen (-)	-5.823,72	-7.041,87
J. Taksen	-36.756,20	-11.143,05
K. Andere kosten (-)	-17.190,30	-19.491,38
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-1.501.453,76	-1.616.760,21
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	2.474.208,77	-21.279.098,94
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	2.474.208,77	-21.279.098,94

3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

3.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.23

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
<u>EFFECTEN EN</u>							
<u>GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>							
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GEREGLLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>							
EURO BTP FUTURE -EUX 09/23	-237	EUR	116,11	-174.211,59		-0,07%	-0,06%
EURO BUND FUTURE 09/23	-161	EUR	133,74	172.270,00		0,07%	0,06%
Futurecontracten - Op obligaties				-1.941,59		0,00%	0,00%
CAC40 10 EURO 07/23	-400	EUR	7.410,50	-579.200,00		-0,23%	-0,21%
NASDAQ 100 E-MINI 09/23	-100	USD	15.337,00	-1.102.973,50		-0,43%	-0,39%
Futurecontracten - Op financiële indexen				-1.682.173,50		-0,66%	-0,60%
EURO E-MINI (CME) 09/23	100	USD	1,10	32.239,32		0,01%	0,01%
Futurecontracten - Op deviezen				32.239,32		0,01%	0,01%
ISHS CO EUR GOV EUR SHS EUR ETF	60.567	EUR	108,50	6.571.519,50	0,16%	2,60%	2,35%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				6.571.519,50		2,60%	2,35%
ICB-Obligaties				6.571.519,50		2,60%	2,35%
MFS MERIDIAN SICAV EUR RESEARCH -I1-	100.683,15	EUR	319,63	32.181.353,64	1,65%	12,72%	11,53%
MIROVA EUROPE ENVIR EQ FD SI NPF EUR CAP	148.098,93	EUR	131,15	19.423.174,89	0,91%	7,68%	6,96%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				51.604.528,53		20,40%	18,49%
ICB-Aandelen				51.604.528,53		20,40%	18,49%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				58.176.048,03		23,00%	20,84%
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
BRGF EURO BOND FD -D2- EUR CAP	1.895.342,59	EUR	27,06	51.287.970,49	1,93%	20,28%	18,37%
OSTRUM SOUVERAINS EUR VAR -IC- 4DEC CAP	195,31	EUR	144.643,53	28.250.790,70	6,05%	11,17%	10,12%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				79.538.761,19		31,45%	28,49%
ICB-Obligaties				79.538.761,19		31,45%	28,49%
AB I SEL US EQ I SHS -I	647.279,88	USD	58,95	35.116.095,04	1,15%	13,89%	12,58%
BLACKROCK GLOBAL FDS-WORLD GOLD FD I2 C	808.811,38	USD	38,03	28.307.653,95	0,74%	11,19%	10,14%
PARVEST ENVIRONMENTAL OPP -I- CAP	88.480,65	EUR	323,69	28.640.300,63	0,93%	11,32%	10,26%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				92.064.049,62		36,40%	32,98%
ICB-Aandelen				92.064.049,62		36,40%	32,98%
FVS MUL OPP II UNITS -IT- CAP	145.154	EUR	170,83	24.796.657,82	0,20%	9,80%	8,88%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				24.796.657,82		9,80%	8,88%
ICB-Gemengd				24.796.657,82		9,80%	8,88%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				196.399.468,63		77,65%	70,35%
TOTAAL PORTEFEUILLE							
				252.923.640,89		100,00%	90,60%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		EUR		4.137.796,00			1,48%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		USD		2.315.962,92			0,83%
Autres				6.453.758,92			2,31%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		19.238.595,90			6,89%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		1.039.820,60			0,37%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		736.646,80			0,27%
Banktegoeden op zicht				21.015.063,30			7,53%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				27.468.822,22			9,84%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-212.757,77			-0,08%
ANDERE				-1.014.471,18			-0,36%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				279.165.234,16			100,00%

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

Per land	
Frankrijk	11,10%
Ierland	2,58%
Luxemburg	86,32%
TOTAAL	100,00%

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

Per munt	
EUR	75,09%
USD	24,91%
TOTAAL	100,00%

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

	1ste HALFJAAR
Aankopen	8.353.725,24
Verkopen	14.427.613,32
Totaal 1	22.781.338,56
Inschrijvingen	15.180.872,35
Terugbetalingen	8.806.914,75
Totaal 2	23.987.787,10
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	281.150.073,17
Omloopsnelheid	-0,43%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis schriftelijk aangevraagd worden bij CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan 86C bus 320, 1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

3.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities**Verbintenissen op futures**

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
CAC40 10 EURO 07/23	EUR	-29.062.800,00	-29.062.800,00	10,00	12.06.23
EURO BTP FUTURE -EUX 09/23	EUR	-27.343.858,41	-27.343.858,41	1.000,00	05.06.23
EURO BUND FUTURE 09/23	EUR	-21.704.410,00	-21.704.410,00	1.000,00	02.06.23
EURO E-MINI (CME) 09/23	USD	6.810.593,75	6.267.802,09	62.500,00	14.06.23
NASDAQ 100 E-MINI 09/23	USD	-29.475.508,99	-27.126.365,73	20,00	12.06.23

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

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van het compartiment	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
2021	529.981,54	96.536,91	1.943.381,51	66.181.917,33	12.106.867,81	252.652.910,71	130,01
2022	428.359,66	94.476,09	2.277.265,08	52.753.846,38	11.633.805,94	270.317.067,79	118,70
01.01.23 - 30.06.23	124.778,89	72.704,61	2.329.339,36	15.180.872,35	8.806.914,75	279.165.234,16	119,85

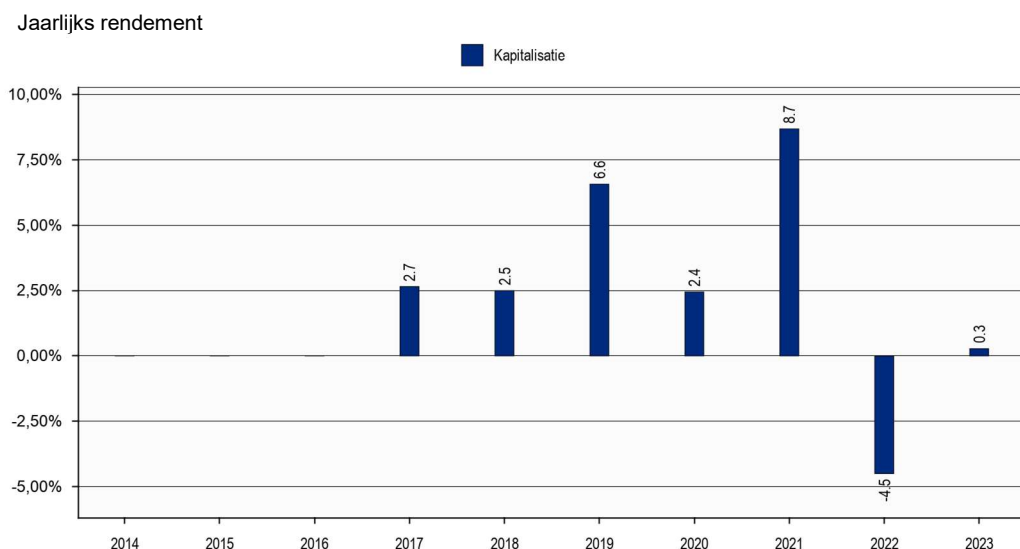
3.4.6 . Rendementen

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

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

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

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



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
0,28% (in EUR)	1,34% (in EUR)	2,59% (in EUR)

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

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

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

met

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

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

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

3.4.7 . Kosten

Terugkerende kosten

- Kapitalisatie-aandeel (BE6284594619) : 2,06%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Het effect van de kosten die wij elk jaar affhouden voor het beheer van uw Product en de beleggingen. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,04%
Transactiekosten	Het effect van de kosten die ontstaan wanneer we onderliggende beleggingen voor het Product kopen of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,02%

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

Nihil.

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

Nihil.

3.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Deposito's en liquide middelen – Andere

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

NOTA 2 - Opbrengsten en kosten van beleggingen

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

NOTA 3 - Andere opbrengsten

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

NOTA 4 – Andere kosten

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

NOTA 5 - 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 22 augustus 2022. 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 compartiment bel eggen in effecten, in obligaties van alle aard (senior obligaties - obligaties met het hoogste prioriteitsniveau ; achtergestelde obligaties - obligaties met een lager prioriteitsniveau ; in geval van insolabiliteit 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 omzettingrecht is verbonden die de houder de mogelijkheid bieden om zijn obligaties in aandelen om te zetten ; met uitzondering van "securisaties" of "securisatieposities", in geldmarktinstrumenten, in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging, die direct aangehouden en beheerd worden door de beheerder of een andere beheervenootschap, in repo's en reverse repo's, in aandelen, in deposito's, in afgeleide financiële instrumenten, liquiditeiten en alle andere instrumenten voor zover toegelaten door de toepasselijke regelgeving en in overeenstemming met de doelstelling vermeld in punt "Doelstelling van het compartiment".

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

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

b) Beleggingsbeperkingen

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

Het compartiment mag niet rechtstreeks beleggen in "securisaties" of "securisatieposities" in de zin van Verordening 2017/2402. Hoewel het compartiment niet rechtstreeks in bovenvermelde "securisaties" of "securisatieposities" zal beleggen, kan het indirect via zijn beleggingen in één of meer ICB's worden blootgesteld aan een van deze producttypes.

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

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

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

c) Vastgelegde strategie

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

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

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

Algemene activa-allocatie

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

De beleggingsbeslissingen berusten op de volgende criteria :

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

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

Allocatie van obligaties

- Beheer van het renterisico :

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

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

- Beheer van het kredietrisico van bedrijfsobligaties :

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

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

- Beheer van het kredietrisico van Staatsobligaties :

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

Allocatie van aandelen

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

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

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

d) Kenmerken van de geselecteerde effecten

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kenmerken van de aandelen die in aanmerking komen

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

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

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

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

e) Afdekkingstrategie van het wisselkoersrisico

Er kan gebruik worden gemaakt van alle valuta's.

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

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

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

f) Repo's en Reverse repo's

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

g) Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

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

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

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

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

- Vastrentend ;
- Variabele rente (geïndexeerd op de €STER, de 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

Règlement SFDR

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 (Environment, Social, Governance).

De extra financiële 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 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 rating van de portefeuille moet hoger zijn dan of gelijk zijn aan rating C om een minimale drempel te garanderen voor het in aanmerking nemen van de ESG ;
- met ten minste 90% van de effecten in portefeuille met ESG-rating ;
- met bijgevolg een plafond van 10% van de effecten in de portefeuille bestaande uit effecten met een ESG rating.

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

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

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

Etaptes in het beleggingsproces

Het beleggingsproces verloopt in twee opeenvolgende etappes :

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

4.1.4 . Financiële portefeuillebeheer

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

4.1.5 . Distributeurs

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

4.1.6 . Index en benchmark

Niet van toepassing.

4.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Op 29/06/2023 was 40% van het deelfonds blootgesteld aan de aandelenmarkten, d.w.z. ongeveer 19% aan de Amerikaanse markt, 9% aan de Europese markten en 12% aan de rest van de wereld, voornamelijk opkomende markten en Japan. Wat obligaties betreft, vertegenwoordigde de blootstelling aan obligaties uit de privésector ongeveer 30% van de portefeuille, terwijl de rest voornamelijk uit staatsobligaties uit de eurozone en de VS bestond. We behouden een aanzienlijk deel van onze liquide middelen, ongeveer 5%.

De prestaties over de eerste helft van het jaar waren positief, waarbij alle beleggingscategorieën een positieve bijdrage leverden, met name aandelen, maar ook obligaties uit de privésector als gevolg van de aanscherping van de kredietsspreads (risicopremies) en staatsobligaties door de relatieve stabiliteit van de obligatierente en het herstel van de rente na de zeer sterke rentestijging in het afgelopen jaar.

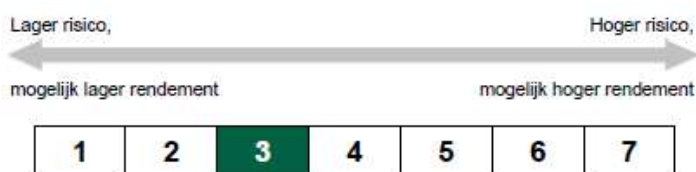
4.1.8 . Toekomstig beleid

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

Na het herstel in de eerste helft van het jaar handhaven we op de korte termijn een voorzichtige benadering ten aanzien van aandelen en een constructievere benadering ten aanzien van obligaties met een goede kredietrating.

Op de middellange termijn blijven de geopolitieke onzekerheden en de onzekerheden in verband met de verwachte daling van de inflatie (hoe snel?) en de vertraging van de groei (recessie?) de belangrijkste factoren die het verloop van de financiële markten bepalen.

4.1.9 . Synthetische risico-indicator



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

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

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

Het kapitaal is niet gegarandeerd.

4.2 . BALANS

	Op 30.06.23 (in EUR)	Op 30.06.22 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	353.434.264,95	359.507.387,34
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	342.277.054,63	331.285.493,81
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	157.397.398,45	157.878.771,09
B. Geldmarktinstrumenten	690.000,00	
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	134.965.415,09	141.729.474,59
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	49.348.834,24	32.630.510,88
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten (+/-)	-356.482,80	-1.185.134,54
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	575.103,45	-155.130,38
m. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten (+/-)	91.391,48	244.105,13
ii. Termijncontracten (+/-)	-434.605,28	142.897,04
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-1.612.378,78	-2.860.520,65
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	1.070.696,96	10.293.827,78
b. Fiscale tegoeden	197.195,10	111.440,11
c. Collateral		60.000,00
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-1.558.135,44	-12.070.091,03
c. Ontleningen (-)		-365.697,51
d. Collateral (-)	-1.322.135,40	-890.000,00
V. Deposito's en liquide middelen	12.213.386,71	31.339.960,36
A. Banktegoeden op zicht	4.913.836,15	22.322.125,22
C. Andere	7.299.550,56	9.017.835,14
VI. Overlopende rekeningen	556.202,39	-257.546,18
B. Verkregen opbrengsten	1.955.157,61	1.121.265,14
C. Toe te rekenen kosten (-)	-1.398.955,22	-1.378.811,32
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	353.434.264,95	359.507.387,34
A. Kapitaal	349.427.257,05	417.573.480,39
B. Deelneming in het resultaat	-205.376,01	-1.364.529,90
C. Overgedragen resultaat	-7.383.588,57	7.275.326,77
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	11.595.972,48	-63.976.889,92
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	4.553.223,97	6.524.838,32
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	4.553.223,97	6.524.838,32
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	11.300.945,33	31.038.798,49
A. Gekochte optiecontracten en warrants		31.038.798,49
B. Verkochte optiecontracten en warrants	11.300.945,33	
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	425.122.925,06	387.178.229,81
A. Gekochte termijncontracten	317.109.019,23	288.461.881,03
B. Verkochte termijncontracten	108.013.905,83	98.716.348,78

4.3 . RESULTATENREKENING

	Op 30.06.23 (in EUR)	Op 30.06.22 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	9.074.668,39	-65.376.003,24
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	2.314.137,92	-25.834.981,64
B. Geldmarktinstrumenten	-85.382,46	
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	16.825.958,32	-35.917.056,67
D. Andere effecten		-605,91
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	704.829,98	-3.327.328,12
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten	-295.929,60	-6.948.812,98
I. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten	-789.259,61	-412.903,15
ii. Termijncontracten	-5.075.279,95	6.745.569,26
m. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten	-29.482,26	
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-582.767,94	-10.347.108,78
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-3.912.156,01	10.667.224,75
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	5.102.571,03	4.140.775,94
A. Dividenden	2.731.059,04	2.924.511,99
B. Intresten		
a. Effecten/geldmarktinstrumenten	2.457.780,70	1.513.174,24
b. Deposito's en liquide middelen	193.858,35	10.613,02
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-13.194,13	-50.688,38
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-266.932,93	-256.834,93
III. Andere opbrengsten	740,11	1.517,91
B. Andere	740,11	1.517,91
IV. Exploitatiekosten	-2.582.007,05	-2.743.180,53
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-166.493,50	-169.776,34
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-80.026,96	-83.395,13
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-774.036,18	-834.754,95
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-49.034,72	-52.668,95
c. Commerciële vergoeding	-1.308.229,47	-1.405.128,44
E. Administratiekosten (-)	-2.329,25	-1.549,50
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-258,98	-6.762,03
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1.871,73	-1.955,37
H. Diensten en diverse goederen (-)	-6.205,00	-8.452,90
J. Taksen	-176.682,75	-148.665,71
K. Andere kosten (-)	-16.838,51	-30.071,21
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	2.521.304,09	1.399.113,32
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	11.595.972,48	-63.976.889,92
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	11.595.972,48	-63.976.889,92

4.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

4.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.23

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
<u>EFFECTEN EN</u>							
<u>GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>							
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>							
EURO BOBL FUTURE 09/23	-20	EUR	115,71	36.600,00		0,01%	0,01%
EURO BTP FUTURE -EUX 09/23	80	EUR	116,11	52.800,00		0,02%	0,02%
EURO BUND FUTURE 09/23	-128	EUR	133,74	71.470,00		0,02%	0,02%
EURO BUXL FUTURE 09/23	29	EUR	139,60	145.560,00		0,04%	0,04%
EURO SCHATZ 09/23	-37	EUR	104,85	35.890,00		0,01%	0,01%
JPN 10 YEARS BOND 09/23	-8	JPY	148,55	-35.123,44		-0,01%	-0,01%
LONG GILT FUTURE-LIF 09/23	73	GBP	95,30	-33.811,81		-0,01%	-0,01%
US 10 YEARS NOTE 09/23	233	USD	112,09	-277.744,23		-0,08%	-0,08%
US 10YR ULTRA (CBOT) 09/23	167	USD	118,14	-33.706,06		-0,01%	-0,01%
US 2 YEARS NOTE- CBT 09/23	-63	USD	101,22	141.323,85		0,04%	0,04%
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/23	482	USD	107,03	-673.078,58		-0,20%	-0,19%
US TREASURY BOND 09/23	128	USD	126,29	126.081,35		0,04%	0,04%
US ULTRA BD CBT 30YR 09/23	37	USD	136,07	87.256,12		0,03%	0,02%
Futurecontracten - Op obligaties				-356.482,80		-0,10%	-0,10%
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	400.000	EUR	97,70%	390.780,00		0,11%	0,11%
Frankrijk				390.780,00		0,11%	0,11%
TELECOM ITALIA SPA 2.5 17-23 19/07A	300.000	EUR	99,74%	299.220,00		0,09%	0,08%
Italië				299.220,00		0,09%	0,08%
GELDMARKTINSTRUMENTEN-Uitgegeven door een privé-onderneming				690.000,00		0,20%	0,19%
GELDMARKTINSTRUMENTEN				690.000,00		0,20%	0,19%
DJ.STOXX600.INS(EUX) 09/23	296	EUR	324,30	590,00		0,00%	0,00%
DJ EURO ST HOUSEHOLD 09/23	34	EUR	1.623,20	97.070,00		0,03%	0,03%
DJ EURO STOXX 50 09/23	-475	EUR	4.427,00	-384.690,00		-0,11%	-0,11%
DJ STOXX 600 FOOD 09/23	67	EUR	769,90	8.875,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 INDEX 09/23	-48	GBP	7.541,50	26.215,22		0,01%	0,01%
MSCI EUROPE INDEX 09/23	-167	EUR	299,05	-8.800,90		0,00%	0,00%
MSCI WLD IDX 09/23	-216	USD	9.289,00	-183.130,87		-0,05%	-0,05%
NIKKEI 225 (OSE) 09/23	-196	JPY	33.170,00	-99.085,01		-0,03%	-0,03%
OMXS30 INDEX (OML) 07/23	-48	SEK	2.316,25	6.403,79		0,00%	0,00%
S&P 500 EMINI INDEX 09/23	8	USD	4.488,25	51.212,50		0,01%	0,02%
SPI 200 INDEX (SFE) 09/23	30	AUD	7.161,00	48.024,15		0,01%	0,01%
STOXX EUR 600 09/23	752	EUR	463,80	-8.272,00		0,00%	0,00%
SWISS MARKET INDEX 09/23	-25	CHF	11.327,00	10.982,84		0,00%	0,00%
Futurecontracten - Op financiële indexen				-434.605,28		-0,13%	-0,12%
EUR/GBP (CME) 09/23	32	GBP	0,86	20.313,88		0,00%	0,01%
EUR/JPY (CME) 09/23	-76	JPY	156,19	-386.063,57		-0,11%	-0,11%
EUR/SWISS FRANC(CME) 09/23	15	CHF	0,97	3.448,10		0,00%	0,00%
Futurecontracten - Op deviezen				-362.301,59		-0,11%	-0,10%
3M CO	799	USD	100,09	73.598,30		0,02%	0,02%
ABBVIE INC	4.724	USD	134,73	585.739,48		0,17%	0,17%
ADOBE INC	2.297	USD	488,99	1.033.692,28		0,30%	0,29%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1.573	USD	299,53	433.610,06		0,13%	0,12%
AKAMAI TECHNOLOGIES	8.717	USD	89,87	720.961,52		0,21%	0,20%
AMERICAN EXPRESS	570	USD	174,20	91.380,45		0,03%	0,03%
AMERICAN TOWER CORP	766	USD	193,94	136.718,24		0,04%	0,04%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	3.648	USD	332,16	1.115.147,87		0,33%	0,32%
AMERISOURCEBERGEN CORP	6.289	USD	192,43	1.113.742,20		0,33%	0,31%
AMGEN INC	5.644	USD	222,02	1.153.212,66		0,34%	0,33%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	53.200	USD	20,01	979.690,78		0,29%	0,28%
APPLIED MATERIALS INC	7.669	USD	144,54	1.020.133,68		0,30%	0,29%
ARISTA NETWORKS INC	775	USD	162,06	115.586,69		0,03%	0,03%
ATLASSIAN CORPORATION PL	2.701	USD	167,81	417.131,24		0,12%	0,12%
AUTODESK INC	401	USD	204,61	75.509,49		0,02%	0,02%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	484	USD	219,79	97.900,20		0,03%	0,03%
AVERY DENNISON CORP	485	USD	171,80	76.682,31		0,02%	0,02%
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	9.192	USD	31,61	267.402,10		0,08%	0,08%
BEST BUY CO INC	905	USD	81,95	68.253,96		0,02%	0,02%
BIOGEN IDEC INC	2.872	USD	284,85	752.889,01		0,22%	0,21%
BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	1.058	USD	92,97	90.522,97		0,03%	0,03%
BOOKING HOLDINGS INC	36	USD	2.700,33	89.464,27		0,03%	0,03%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	18.574	USD	63,95	1.093.141,27		0,32%	0,31%
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	790	USD	867,43	630.654,98		0,18%	0,18%
BURLINGTON STORES INC	390	USD	157,39	56.490,06		0,02%	0,02%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	558	USD	234,52	120.432,69		0,04%	0,03%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	801	USD	109,37	80.623,38		0,02%	0,02%
CARLYLE GROUP - REGISTERED SHS	2.526	USD	31,95	74.273,61		0,02%	0,02%
CBRE GROUP	1.535	USD	80,71	114.016,06		0,03%	0,03%
CISCO SYSTEMS INC	29.623	USD	51,74	1.410.541,16		0,41%	0,40%
COCA-COLA CO	11.651	USD	60,22	645.705,15		0,19%	0,18%
COLGATE-PALMOLIVE CO	13.863	USD	77,04	982.887,47		0,29%	0,28%
CUMMINS - REGISTERED	4.679	USD	245,16	1.055.681,61		0,31%	0,30%
CVS HEALTH	11.219	USD	69,13	713.758,03		0,21%	0,20%
DEERE AND CO	249	USD	405,19	92.851,38		0,03%	0,03%
DELL TECHNOLOGIES PREFERENTIAL SHARE	22.295	USD	54,11	1.110.236,01		0,32%	0,31%
DOW - REGISTERED SHS	16.259	USD	53,26	796.939,39		0,23%	0,23%
EBAY INC	18.513	USD	44,69	761.408,03		0,22%	0,22%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1.987	USD	94,33	172.495,59		0,05%	0,05%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	8.880	USD	129,70	1.059.944,78		0,31%	0,30%
ELEVANCE HEALTH	2.481	USD	444,29	1.014.433,55		0,30%	0,29%
ELI LILLY & CO	2.386	USD	468,98	1.029.805,15		0,30%	0,29%
EQUINIX INC	1.142	USD	783,94	823.908,96		0,24%	0,23%
EQUITABLE HOLDINGS INC	2.778	USD	27,16	69.437,22		0,02%	0,02%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	532	USD	196,38	96.147,76		0,03%	0,03%
EVERSOURCE ENERGY	13.913	USD	70,92	908.071,01		0,27%	0,26%
FMC CORP	733	USD	104,34	70.385,81		0,02%	0,02%
GEN DIGITAL INC	56.523	USD	18,55	964.938,02		0,28%	0,27%
GENERAL MILLS INC	13.396	USD	76,70	945.585,50		0,28%	0,27%
GENUINE PARTS CO	533	USD	169,23	83.010,85		0,02%	0,02%
GILEAD SCIENCES INC	15.149	USD	77,07	1.074.483,19		0,31%	0,30%
HASBRO INC	6.956	USD	64,77	414.632,91		0,12%	0,12%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	48.887	USD	20,10	904.315,02		0,26%	0,26%
HERSHEY	764	USD	249,70	175.566,72		0,05%	0,05%
HOME DEPOT INC	1.082	USD	310,64	309.324,94		0,09%	0,09%
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	53.333	USD	16,83	826.057,79		0,24%	0,23%
HP INC	32.342	USD	30,71	914.064,81		0,27%	0,26%
HUBSPOT INC	225	USD	532,09	110.178,77		0,03%	0,03%
ILLINOIS TOOL WORKS	610	USD	250,16	140.435,85		0,04%	0,04%
INTUIT	214	USD	458,19	90.238,05		0,03%	0,03%
JPMORGAN CHASE CO	6.076	USD	145,44	813.264,72		0,24%	0,23%
KELLOGG CO	14.719	USD	67,40	912.995,21		0,27%	0,26%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	6.989	USD	167,45	1.077.036,67		0,31%	0,30%
LAM RESEARCH CORP	291	USD	642,86	172.162,95		0,05%	0,05%
LKQ CORP	1.534	USD	58,27	82.262,27		0,02%	0,02%
LOWE'S CO INC	5.666	USD	225,70	1.176.896,93		0,34%	0,33%
MARSH MCLENNAN COS	592	USD	188,08	102.469,50		0,03%	0,03%
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	8.289	USD	59,78	456.024,68		0,13%	0,13%
MASTERCARD INC -A-	1.898	USD	393,30	686.990,06		0,20%	0,19%
MERCK & CO INC	15.481	USD	115,39	1.643.983,61		0,48%	0,46%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	315	USD	1.311,64	380.237,99		0,11%	0,11%
MICROSOFT CORP	16.478	USD	340,54	5.164.198,53		1,51%	1,46%
MOODY S CORP	3.205	USD	347,72	1.025.623,60		0,30%	0,29%
NASDAQ INC	18.662	USD	49,85	856.157,46		0,25%	0,24%
NEWMONT CORPORATION	17.845	USD	42,66	700.596,08		0,21%	0,20%
NVIDIA CORP	9.193	USD	423,02	3.578.890,91		1,05%	1,01%
OKTA -A-	13.041	USD	69,35	832.314,88		0,24%	0,24%
ORACLE CORP	3.007	USD	119,09	329.563,44		0,10%	0,09%
OWENS CORNING SHS	8.274	USD	130,50	993.702,37		0,29%	0,28%
PAYCHEX INC	787	USD	111,87	81.024,93		0,02%	0,02%
PEPSICO INC	4.055	USD	185,22	691.208,45		0,20%	0,20%
PFIZER INC	5.626	USD	36,68	189.915,04		0,06%	0,05%
PPG INDUSTRIES INC	676	USD	148,30	92.261,00		0,03%	0,03%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	990	USD	75,84	69.097,74		0,02%	0,02%
PROCTER & GAMBLE CO	1.713	USD	151,74	239.214,63		0,07%	0,07%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
QORVO INC	868	USD	102,03	81.503,81		0,02%	0,02%
QUALCOMM INC	1.519	USD	119,04	166.410,60		0,05%	0,05%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	163	USD	718,54	107.787,61		0,03%	0,03%
ROBERT HALF INC	1.081	USD	75,22	74.832,34		0,02%	0,02%
ROCKWELL AUTOMATION	376	USD	329,45	114.000,74		0,03%	0,03%
S&P GLOBAL INC	2.895	USD	400,89	1.068.080,76		0,31%	0,30%
SALESFORCE INC	1.888	USD	211,26	367.070,57		0,11%	0,10%
SEALED AIR	1.772	USD	40,00	65.231,00		0,02%	0,02%
SERVICENOW INC	201	USD	561,97	103.953,59		0,03%	0,03%
SYNCHRONY FINANCIAL	2.453	USD	33,92	76.574,42		0,02%	0,02%
TARGET CORP	1.136	USD	131,90	137.896,56		0,04%	0,04%
TESLA MOTORS INC	5.442	USD	261,77	1.311.018,17		0,38%	0,37%
TEXAS INSTRUMENTS INC	1.390	USD	180,02	230.285,11		0,07%	0,06%
THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	4.279	USD	280,60	1.104.994,85		0,32%	0,31%
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	15.032	USD	72,02	996.323,06		0,29%	0,28%
TJX COS INC	1.149	USD	84,79	89.659,22		0,03%	0,03%
TRACTOR SUPPLY CO	455	USD	221,10	92.582,83		0,03%	0,03%
TRIMBLE	1.641	USD	52,94	79.950,80		0,02%	0,02%
T ROWE PRICE GROUP INC	948	USD	112,02	97.731,42		0,03%	0,03%
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.672	USD	480,64	739.582,26		0,22%	0,21%
UNITED RENTALS INC	251	USD	445,37	102.878,58		0,03%	0,03%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	34.663	USD	37,19	1.186.376,74		0,35%	0,34%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	364	USD	351,91	117.886,29		0,03%	0,03%
VISA INC -A-	3.528	USD	237,48	771.055,99		0,23%	0,22%
VMWARE INC -A-	759	USD	143,69	100.368,77		0,03%	0,03%
WALGREENS BOOTS	2.410	USD	28,49	63.188,75		0,02%	0,02%
WALT DISNEY CO	3.523	USD	89,28	289.465,71		0,08%	0,08%
WATERS	336	USD	266,54	82.419,88		0,02%	0,02%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	312	USD	382,47	109.820,21		0,03%	0,03%
WEYERHAEUSER CO	27.666	USD	33,51	853.200,50		0,25%	0,24%
WORKDAY INC -A-	5.033	USD	225,89	1.046.295,21		0,31%	0,30%
WW GRAINGER INC	1.556	USD	788,59	1.129.252,75		0,33%	0,32%
XYLEM INC	9.284	USD	112,62	962.234,57		0,28%	0,27%
ZSCALER INC	6.904	USD	146,30	929.555,68		0,27%	0,26%
Verenigde Staten van Amerika				69.643.635,29		20,35%	19,71%
ACCOR SA	11.202	EUR	34,02	381.092,04		0,11%	0,11%
AIR LIQUIDE	2.900	EUR	164,20	476.180,00		0,14%	0,13%
ARKEMA SA	913	EUR	86,30	78.791,90		0,02%	0,02%
AXA SA	11.300	EUR	27,03	305.382,50		0,09%	0,09%
BNP PARIBAS SA	12.913	EUR	57,72	745.338,36		0,22%	0,21%
CREDIT AGRICOLE SA	17.026	EUR	10,87	185.106,67		0,05%	0,05%
DANONE SA	3.600	EUR	56,14	202.104,00		0,06%	0,06%
EDENRED SA	2.268	EUR	61,34	139.119,12		0,04%	0,04%
ESSILORLUXOTTICA SA	1.632	EUR	172,60	281.683,20		0,08%	0,08%
HERMES INTERNATIONAL SA	558	EUR	1.990,00	1.110.420,00		0,33%	0,31%
KERING	400	EUR	505,60	202.240,00		0,06%	0,06%
LVMH	1.982	EUR	863,00	1.710.466,00		0,50%	0,48%
ORANGE	11.000	EUR	10,70	117.722,00		0,03%	0,03%
PERNOD RICARD SA	545	EUR	202,40	110.308,00		0,03%	0,03%
PUBLICIS GROUPE	13.733	EUR	73,50	1.009.375,50		0,30%	0,29%
RENAULT SA	21.639	EUR	38,58	834.832,62		0,24%	0,24%
SANOFI	6.300	EUR	98,20	618.660,00		0,18%	0,17%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.000	EUR	166,46	499.380,00		0,15%	0,14%
SOCIETE GENERALE SA	14.212	EUR	23,80	338.245,60		0,10%	0,10%
SODEXO SA	7.087	EUR	100,85	714.723,95		0,21%	0,20%
TOTALENERGIES SE	14.500	EUR	52,55	761.975,00		0,22%	0,22%
VALLOUREC - SHS	8.268	EUR	10,83	89.501,10		0,03%	0,03%
VINCI SA	4.085	EUR	106,38	434.562,30		0,13%	0,12%
VIVENDI SA	4.700	EUR	8,41	39.508,20		0,01%	0,01%
Frankrijk				11.386.718,06		3,33%	3,22%
AMPLIFON SPA	9.805	EUR	33,59	329.349,95		0,10%	0,09%
AUTOGRILL SPA	31.771	EUR	6,61	209.847,46		0,06%	0,06%
BANCO BPM REGISTERED	93.877	EUR	4,25	398.977,25		0,12%	0,11%
CFD UNICREDIT REGISTERED SHS AFTER SPLIT	15.968	EUR	21,27	339.559,52		0,10%	0,10%
ENEL SPA	47.489	EUR	6,17	292.912,15		0,09%	0,08%
ENI SPA	83.821	EUR	13,18	1.104.928,42		0,32%	0,31%
FINECOBANK	8.761	EUR	12,32	107.891,72		0,03%	0,03%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	39.193	EUR	12,08	473.451,44		0,14%	0,13%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
INTESA SANPAOLO	394.962	EUR	2,40	947.908,80		0,28%	0,27%
ITALGAS SPA PREFERENTIAL SHARE	176.169	EUR	5,43	955.716,83		0,28%	0,27%
MEDIOBANCA	45.225	EUR	10,96	495.666,00		0,14%	0,14%
NEXI SPA	20.425	EUR	7,18	146.692,35		0,04%	0,04%
PIAGGIO AND C SPA	117.676	EUR	3,80	447.168,80		0,13%	0,13%
PIRELLI & C.SPA	77.750	EUR	4,52	351.741,00		0,10%	0,10%
POSTE ITALIANE SPA	34.743	EUR	9,92	344.511,59		0,10%	0,10%
PRYSMIAN SPA	12.431	EUR	38,28	475.858,68		0,14%	0,14%
SNAM SPA	77.017	EUR	4,79	368.680,38		0,11%	0,10%
Italië				7.790.862,34		2,28%	2,20%
ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	69.676	EUR	14,23	991.489,48		0,29%	0,28%
ASML HOLDING NV	2.300	EUR	663,00	1.524.900,00		0,45%	0,43%
CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)	7.682	EUR	13,21	101.440,81		0,03%	0,03%
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	4.343	EUR	28,97	125.816,71		0,04%	0,04%
ING GROUP NV	45.565	EUR	12,34	562.180,97		0,16%	0,16%
IVECO GROUP N.V.	3.071	EUR	8,25	25.341,89		0,01%	0,01%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	6.100	EUR	31,26	190.686,00		0,06%	0,05%
NXP SEMICONDUCTORS	6.277	USD	204,68	1.182.382,07		0,34%	0,33%
STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS	23.223	EUR	16,09	373.608,11		0,11%	0,11%
STMICROELECTRONICS	30.294	EUR	45,56	1.380.194,64		0,40%	0,39%
TECHNIP ENER --- BEARER AND REG SHS	6.219	EUR	21,11	131.283,09		0,04%	0,04%
Nederland				6.589.323,77		1,93%	1,87%
ADIDAS AG NAMEN AKT	1.000	EUR	177,78	177.780,00		0,05%	0,05%
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	2.300	EUR	213,20	490.360,00		0,14%	0,14%
BASF SE PREFERENTIAL SHARE	5.100	EUR	44,47	226.797,00		0,07%	0,06%
BMW AG	1.800	EUR	112,52	202.536,00		0,06%	0,06%
COMMERZBK	14.460	EUR	10,15	146.769,00		0,04%	0,04%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	4.026	EUR	57,85	232.904,10		0,07%	0,06%
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	1.000	EUR	169,10	169.100,00		0,05%	0,05%
DEUTSCHE POST AG REG SHS	5.400	EUR	44,73	241.542,00		0,07%	0,07%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	17.800	EUR	19,98	355.572,80		0,11%	0,10%
MERCEDES-BENZ GROUP	4.700	EUR	73,67	346.249,00		0,10%	0,10%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	4.110	EUR	343,60	1.412.196,00		0,41%	0,40%
SAP AG	6.000	EUR	125,14	750.840,00		0,22%	0,21%
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	4.100	EUR	152,54	625.414,00		0,18%	0,18%
Duitsland				5.378.059,90		1,57%	1,52%
ACCENTURE - SHS CLASS A	4.027	USD	308,58	1.143.614,63		0,33%	0,32%
AIB GRP - REGISTERED	18.584	EUR	3,85	71.548,40		0,02%	0,02%
BANK OF IRELAND - REGISTERED	7.755	EUR	8,74	67.763,19		0,02%	0,02%
CRH PLC	4.400	GBP	43,46	222.799,09		0,06%	0,06%
JOHNSON CONTROLS INTL	17.797	USD	68,14	1.116.038,63		0,33%	0,32%
LINDE PLC	3.689	USD	381,08	1.293.764,15		0,38%	0,37%
LINDE PLC	811	EUR	349,50	283.444,50		0,08%	0,08%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	6.171	USD	191,26	1.086.200,50		0,32%	0,31%
Ierland				5.285.173,09		1,54%	1,50%
AJINOMOTO CO INC	23.900	JPY	5.724,00	870.473,40		0,25%	0,25%
KOMATSU LTD	38.100	JPY	3.881,00	940.863,45		0,28%	0,27%
OLYMPUS CORP	57.900	JPY	2.266,00	834.826,93		0,24%	0,23%
RENESAS ELECTRONICS	45.300	JPY	2.701,50	778.683,83		0,23%	0,22%
YAMAHA MOTOR CO LTD	39.400	JPY	4.122,00	1.033.385,09		0,30%	0,29%
Z HOLDINGS KK	338.200	JPY	346,40	745.434,46		0,22%	0,21%
Japan				5.203.667,16		1,52%	1,47%
AENA SME SA	1.951	EUR	148,00	288.748,00		0,08%	0,08%
AMADEUS IT GROUP SA -A-	7.005	EUR	69,70	488.248,50		0,14%	0,14%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	86.285	EUR	7,03	606.756,12		0,18%	0,17%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	210.793	EUR	3,39	713.534,31		0,21%	0,20%
CAIXABANK SA	44.424	EUR	3,79	168.233,69		0,05%	0,05%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	32.154	EUR	35,46	1.140.180,84		0,33%	0,32%
INTL CONS AIRLINES GROUP	110.473	EUR	1,89	208.462,55		0,06%	0,06%
REPSOL SA	29.867	EUR	13,33	398.127,11		0,12%	0,11%
TELEFONICA SA	26.000	EUR	3,72	96.616,00		0,03%	0,03%
Spanje				4.108.907,12		1,20%	1,16%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	26.500	CAD	56,56	1.039.778,01		0,30%	0,29%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	7.200	CAD	160,42	801.265,35		0,24%	0,23%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
GILDAN ACTIVEWEAR	29.400	CAD	42,71	871.088,45		0,26%	0,25%
LOBLAW COMPANIES	1.200	CAD	121,28	100.961,50		0,03%	0,03%
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	4.700	CAD	25,04	81.642,73		0,02%	0,02%
NUTRIEN - REGISTERED	1.500	CAD	78,21	81.383,98		0,02%	0,02%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	8.193,63	CAD	178,86	1.016.658,67		0,30%	0,29%
Canada				3.992.778,69		1,17%	1,13%
3I GROUP PLC	38.579	GBP	19,49	875.835,18		0,25%	0,25%
AON PREFERENTIAL SHARE	285	USD	345,20	90.541,14		0,03%	0,03%
CFD UNILEVER - REGISTERED SHS	7.500	GBP	40,98	358.056,23		0,10%	0,10%
COMPASS GROUP	15.974	GBP	22,02	409.828,35		0,12%	0,12%
EASYJET PLC	23.882	GBP	4,83	134.285,47		0,04%	0,04%
ENDEAVOUR MNG --- REGISTERED	21.688	GBP	18,85	476.323,34		0,14%	0,13%
INFORMA PLC	122.087	GBP	7,26	1.032.706,83		0,30%	0,29%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	4.647	GBP	54,34	294.213,99		0,09%	0,08%
Verenigd Koninkrijk				3.671.790,53		1,07%	1,04%
COCA COLA HBC SA	24.889	GBP	23,45	680.019,40		0,20%	0,19%
DSM FIRMENICH	1.033	EUR	98,62	101.874,46		0,03%	0,03%
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	14.274	CHF	90,00	1.312.484,68		0,38%	0,37%
SWISSCOM SHS NOM	442	CHF	557,80	251.887,62		0,07%	0,07%
SWISS RE REG SHS	11.464	CHF	90,04	1.054.575,56		0,31%	0,30%
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	1.227	USD	140,16	158.270,13		0,05%	0,05%
Zwitserland				3.559.111,85		1,04%	1,01%
BRAMBLES	107.673	AUD	14,41	946.193,40		0,28%	0,27%
TELSTRA CORP	369.210	AUD	4,30	968.168,68		0,28%	0,27%
TRANSURBAN GROUP	32.842	AUD	14,25	285.399,74		0,08%	0,08%
Australië				2.199.761,82		0,64%	0,62%
APTIV PLC	7.171	USD	102,09	673.741,39		0,20%	0,19%
FERGUSON PLC	7.545	USD	157,31	1.092.309,91		0,32%	0,31%
WPP PLC	8.729	GBP	8,23	83.742,59		0,02%	0,02%
Jersey				1.849.793,89		0,54%	0,52%
NOKIA OYJ	30.600	EUR	3,84	117.366,30		0,03%	0,03%
NORDEA BANK	98.509	SEK	117,30	978.790,03		0,29%	0,28%
NORDEA BANK	26.418	EUR	9,97	263.281,79		0,08%	0,08%
Finland				1.359.438,12		0,40%	0,39%
DNB BK ASA	60.448	NOK	200,70	1.036.561,31		0,30%	0,29%
Noorwegen				1.036.561,31		0,30%	0,29%
ERSTE GROUP BANK AG	2.926	EUR	32,09	93.895,34		0,03%	0,03%
OMV AG	17.491	EUR	38,84	679.350,44		0,20%	0,19%
Oostenrijk				773.245,78		0,23%	0,22%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	4.600	EUR	51,83	238.418,00		0,07%	0,07%
KBC GROUPE SA	2.917	EUR	63,92	186.454,64		0,05%	0,05%
België				424.872,64		0,12%	0,12%
CARLSBERG AS -B-	777	DKK	1.090,50	113.773,73		0,03%	0,03%
Denemarken				113.773,73		0,03%	0,03%
AANDELEN				134.367.475,09		39,26%	38,02%
SPAIN 2.35 17-33 30/07A	13.700.000	EUR	91,22%	12.496.729,00		3,65%	3,54%
SPAIN 2.70 18-48 31/10A	1.329.000	EUR	82,37%	1.094.670,72		0,32%	0,31%
Spanje				13.591.399,72		3,97%	3,85%
ITALY 4.4 22-33 01/05S	6.913.000	EUR	103,43%	7.149.908,51		2,09%	2,02%
Italië				7.149.908,51		2,09%	2,02%
UNITED STATES 0.125 22-52 15/02S	3.940.000	USD	65,97%	2.606.296,97		0,76%	0,74%
Verenigde Staten van Amerika				2.606.296,97		0,76%	0,74%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een staat				23.347.605,20		6,82%	6,61%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
FRANCE 2 21-32 25/11A	11.300.000	EUR	92,72%	10.476.795,00		3,06%	2,96%
Frankrijk				10.476.795,00		3,06%	2,96%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een staat				10.476.795,00		3,06%	2,96%
ALD SA 4.0000 22-27 05/07A	200.000	EUR	98,78%	197.562,00		0,06%	0,06%
ALD SA 4.25 23-27 18/01A	1.000.000	EUR	99,57%	995.660,00		0,29%	0,28%
ALD SA 4.75 22-25 13/10A	500.000	EUR	100,74%	503.680,00		0,15%	0,14%
ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	500.000	EUR	84,31%	421.535,00		0,12%	0,12%
AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/04A	700.000	EUR	95,08%	665.546,00		0,19%	0,19%
AUCHAN HOLDING SA 4.875 22-28 08/12A	800.000	EUR	95,70%	765.624,00		0,22%	0,22%
CARREFOUR 3.75 23-30 10/10A	500.000	EUR	97,95%	489.740,00		0,14%	0,14%
COMPAGNIE DE SAINT G 3.5 23-29 18/01A	300.000	EUR	98,09%	294.267,00		0,09%	0,08%
DANONE SA FL.R 21-XX 16/12A	800.000	EUR	86,85%	694.792,00		0,20%	0,20%
EDF SA FL.R 13-XX 29/01A	1.100.000	EUR	97,39%	1.071.312,00		0,31%	0,30%
FORVIA 3.125 19-26 15/06S	600.000	EUR	93,93%	563.562,00		0,17%	0,16%
JC DECAUX SE 2.625 20-28 24/04A	700.000	EUR	92,05%	644.315,00		0,19%	0,18%
JC DECAUX SE 5.0 23-29 11/01A	300.000	EUR	100,24%	300.729,00		0,09%	0,08%
ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	700.000	EUR	88,63%	620.438,00		0,18%	0,18%
ORANGE SA FL.R 23-XX 18/04A	900.000	EUR	98,91%	890.217,00		0,26%	0,25%
RENAULT SA 1.2500 19-25 24/06A	1.100.000	EUR	93,46%	1.028.027,00		0,30%	0,29%
SOCIETE DES AUTOROUT 3.125 23-30 24/01A	700.000	EUR	97,09%	679.637,00		0,20%	0,19%
SUEZ 1.875 22-27 24/05A	500.000	EUR	92,08%	460.405,00		0,13%	0,13%
TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A	1.600.000	EUR	83,02%	1.328.320,00		0,39%	0,38%
Frankrijk				12.615.368,00		3,68%	3,57%
AB INBEV WORLDWIDE 4 18-28 13/04S	1.000.000	USD	96,53%	888.385,79		0,26%	0,25%
AMERICAN TOWER CORP 0.4 21-27 15/02A	1.300.000	EUR	86,62%	1.126.073,00		0,33%	0,32%
AMGEN INC 2.2 20-27 21/02S	1.000.000	USD	90,72%	834.934,66		0,25%	0,24%
AUTOLIV 4.25 23-28 15/03A	250.000	EUR	99,14%	247.847,50		0,07%	0,07%
FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	900.000	EUR	90,73%	816.597,00		0,24%	0,23%
INTL FLAVORS AND FRAG 1.80 18-26 25/09A	1.050.000	EUR	89,80%	942.858,00		0,28%	0,27%
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	950.000	EUR	94,39%	896.705,00		0,26%	0,25%
VF CORP 2.8 20-27 23/04S	1.000.000	USD	90,15%	829.624,52		0,24%	0,23%
VF CORP 4.125 23-26 07/03A	600.000	EUR	98,98%	593.892,00		0,17%	0,17%
VF CORP 4.25 23-29 07/03A	800.000	EUR	98,37%	786.984,00		0,23%	0,22%
Verenigde Staten van Amerika				7.963.901,47		2,33%	2,25%
AKELIUS RESIDENTIAL 1 20-28 17/09A	700.000	EUR	80,04%	560.252,00		0,16%	0,16%
ARCADIS NV 4.875 23-28 28/02A	500.000	EUR	99,90%	499.505,00		0,15%	0,14%
CTP NV 0.6250 21-26 27/09A	1.150.000	EUR	80,52%	925.968,50		0,27%	0,26%
EASYJET FINCO B.V. 1.875 21-28 03/03A	750.000	EUR	87,20%	654.015,00		0,19%	0,19%
ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	800.000	EUR	92,81%	742.504,00		0,22%	0,21%
KPN 6.0% PE FL.R 22-XX 21/12U	290.000	EUR	101,13%	293.268,30		0,08%	0,08%
NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	550.000	EUR	86,54%	475.959,00		0,14%	0,14%
NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	500.000	EUR	96,52%	482.600,00		0,14%	0,14%
STELLANTIS NV 0.625 21-27 30/03A	500.000	EUR	88,00%	439.980,00		0,13%	0,12%
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	1.000.000	EUR	92,26%	922.630,00		0,27%	0,26%
UPJOHN FINANCE 1.362 20-27 23/06A	1.000.000	EUR	88,27%	882.650,00		0,26%	0,25%
Nederland				6.879.331,80		2,01%	1,95%
ABERTIS INFRASTRUCT 4.125 23-29 07/08A	200.000	EUR	98,00%	196.000,00		0,06%	0,06%
ABERTIS INFRASTRUCTU 4.125 23-28 31/01A	500.000	EUR	99,21%	496.070,00		0,14%	0,14%
ACCIONA ENERGIA FINA 3.75 23-30 25/04A	300.000	EUR	98,07%	294.201,00		0,09%	0,08%
IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-XX 16/11A12A	1.200.000	EUR	83,96%	1.007.508,00		0,29%	0,28%
INMOBILIARIA COLONIAL 2 18-26 17/04A	800.000	EUR	93,86%	750.880,00		0,22%	0,21%
REDELA CORPORACION 23-XX 07/08A	200.000	EUR	98,18%	196.360,00		0,06%	0,06%
Spanje				2.941.019,00		0,86%	0,83%
JOHNSON CONTROLS INT 0.375 20-27 15/09A	1.200.000	EUR	85,97%	1.031.580,00		0,30%	0,29%
SECURITAS TREASURY I 4.25 23-27 04/04A	600.000	EUR	99,48%	596.850,00		0,17%	0,17%
SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	800.000	EUR	96,40%	771.232,00		0,23%	0,22%
Ierland				2.399.662,00		0,70%	0,68%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
ACEA 3.875 23-31 24/01A	500.000	EUR	97,60%	488.000,00		0,14%	0,14%
AUTOSTRADE PER L ITA 4.75 23-31 24/01A	180.000	EUR	98,59%	177.460,20		0,05%	0,05%
ENI 3.625 23-27 19/05A	800.000	EUR	98,35%	786.824,00		0,23%	0,22%
PIRELLI C 4.25 23-28 18/01A	140.000	EUR	98,36%	137.697,00		0,04%	0,04%
TELECOM ITALIA SPA 3 16-25 30/09A	800.000	EUR	94,08%	752.624,00		0,22%	0,21%
Italië				2.342.605,20		0,68%	0,66%
ISS GLOBAL AS 0.875 19-26 18/06A	500.000	EUR	90,60%	453.015,00		0,13%	0,13%
ORSTED 2.25 22-28 14/06A	600.000	EUR	93,34%	560.016,00		0,17%	0,16%
ORSTED FL.R 19-XX 09/12A	1.500.000	EUR	84,88%	1.273.155,00		0,37%	0,36%
Denemarken				2.286.186,00		0,67%	0,65%
ANGLO AMER CAP 4.5 23-28 15/09A	300.000	EUR	100,29%	300.876,00		0,09%	0,09%
BRITISH TELECOMMUNICA FL.R 20-80 18/08	800.000	EUR	89,77%	718.168,00		0,21%	0,20%
THE SAGE GROUP 3.82 23-28 15/02A	150.000	EUR	98,69%	148.036,50		0,04%	0,04%
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	1.200.000	EUR	89,87%	1.078.452,00		0,32%	0,31%
Verenigd Koninkrijk				2.245.532,50		0,66%	0,64%
ARCE MI 4.875 22-26 26/09A	700.000	EUR	101,92%	713.426,00		0,21%	0,20%
AROUNDTOWN SA 0.3750 21-27 15/04A	300.000	EUR	71,57%	214.698,00		0,06%	0,06%
AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	1.100.000	EUR	32,38%	356.125,00		0,10%	0,10%
CPI PROPERTY GROUP 1.625 19-27 23/04A	650.000	EUR	72,51%	471.289,00		0,14%	0,14%
Luxemburg				1.755.538,00		0,51%	0,50%
ELIA GROUP SANV FL.R 23-XX 15/06A	300.000	EUR	100,18%	300.531,00		0,09%	0,09%
PROXIMUS SA 4.0 23-30 08/03A	400.000	EUR	100,75%	403.008,00		0,12%	0,11%
SOLVAY SA FL.R 20-XX 02/03A	1.100.000	EUR	91,71%	1.008.777,00		0,29%	0,29%
België				1.712.316,00		0,50%	0,49%
TELE2 AB 3.75% 23-2922/11A	400.000	EUR	98,48%	393.912,00		0,12%	0,11%
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	1.000.000	EUR	88,95%	889.530,00		0,26%	0,25%
TELIA COMPANY AB FL.R 22-83 30/06A	400.000	EUR	88,04%	352.168,00		0,10%	0,10%
Zweden				1.635.610,00		0,48%	0,46%
CONTINENTAL 4.0 23-28 01/06A	650.000	EUR	99,34%	645.729,50		0,19%	0,18%
CONTINENTAL AG 3.625 22-27 30/11A 30/11A	250.000	EUR	98,71%	246.780,00		0,07%	0,07%
LANXESS AG 1.75 22-28 22/03A	800.000	EUR	88,36%	706.864,00		0,21%	0,20%
Duitsland				1.599.373,50		0,47%	0,45%
EDP SA 1.7 20-80 20/07A	1.000.000	EUR	91,09%	910.940,00		0,26%	0,26%
ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A	200.000	EUR	99,81%	199.626,00		0,06%	0,05%
Portugal				1.110.566,00		0,32%	0,31%
NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	500.000	EUR	94,07%	470.355,00		0,14%	0,13%
Noorwegen				470.355,00		0,14%	0,13%
STORA ENSO OYJ 4.0 23-26 01/06A	300.000	EUR	99,48%	298.437,00		0,09%	0,08%
Finland				298.437,00		0,09%	0,08%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een privé-onderneming				48.255.801,47		14,10%	13,65%
BFCM BANQUE FEDERATI 4.375 23-30 02/05A	600.000	EUR	99,13%	594.792,00		0,17%	0,17%
BFCM FL.R 22-32 16/06A	700.000	EUR	93,48%	654.367,00		0,19%	0,19%
BNP PAR FL.R 22-99 31/12S	600.000	EUR	95,71%	574.266,00		0,17%	0,16%
BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	1.000.000	EUR	96,23%	962.280,00		0,28%	0,27%
BNP PARIBAS REGS SUB FL.R 17-XX 15/11S	650.000	USD	78,86%	471.761,46		0,14%	0,13%
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	400.000	EUR	88,93%	355.716,00		0,10%	0,10%
BPCE 0.5 20-27 15/09A	300.000	EUR	87,52%	262.566,00		0,08%	0,07%
BPCE FL.R 23-35 25/01A	500.000	EUR	96,77%	483.830,00		0,14%	0,14%
BPCE SA FL.R 23-30 02/03A	400.000	EUR	100,16%	400.648,00		0,12%	0,11%
CREDIT AGRICOLE FL.R 15-XX 13/01A	1.100.000	EUR	97,24%	1.069.684,00		0,31%	0,30%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-49 31/12Q	800.000	EUR	86,35%	690.776,00		0,20%	0,20%
CREDIT AGRICOLE FL.R 23-XX 23/03Q	700.000	EUR	99,32%	695.219,00		0,20%	0,20%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-27 22/04A	400.000	EUR	92,78%	371.136,00		0,11%	0,11%
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	600.000	EUR	94,96%	569.748,00		0,17%	0,16%
GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	1.000.000	EUR	100,07%	1.000.740,00		0,29%	0,28%
LA BANQUE POSTALE 3 21-XX 20/05S	400.000	EUR	65,73%	262.928,00		0,08%	0,07%
LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/02A	500.000	EUR	80,58%	402.890,00		0,12%	0,11%
LA BANQUE POSTALE FL.R 22-34 05/03A	500.000	EUR	96,88%	484.375,00		0,14%	0,14%
RCI BANQUE SA 4.5000 23-27 06/04A	900.000	EUR	98,08%	882.684,00		0,26%	0,25%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	250.000	EUR	99,61%	249.022,50		0,07%	0,07%
SG FL.R 23-XX 18/07S	500.000	EUR	95,60%	478.005,00		0,14%	0,14%
SOCIETE GENERALE 4.25 22-30 06/12A	700.000	EUR	96,62%	676.354,00		0,20%	0,19%
SOCIETE GENERALE FL.R 21-27 02/12A	400.000	EUR	86,60%	346.404,00		0,10%	0,10%
SOCIETE GENERALE FL.R 22-99 31/12S	600.000	USD	97,39%	537.780,23		0,16%	0,15%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 22-32 06/09A	400.000	EUR	98,82%	395.280,00		0,12%	0,11%
UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	300.000	EUR	84,28%	252.852,00		0,07%	0,07%
UNIBAIL RODAMCO SE FL.R 23-99 31/12A	200.000	EUR	89,20%	178.406,00		0,05%	0,05%
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.625 20-27 04/12A	700.000	EUR	84,94%	594.608,00		0,17%	0,17%
WENDEL SE 2.5 15-27 09/02A	1.000.000	EUR	93,90%	939.040,00		0,28%	0,27%
Frankrijk				15.838.158,19		4,63%	4,48%
ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	400.000	EUR	98,95%	395.800,00		0,12%	0,11%
ABN AMRO BANK 4.375 23-28 20/10A	900.000	EUR	99,20%	892.782,00		0,26%	0,25%
ABN AMRO BANK 4 23-28 16/01A	500.000	EUR	97,96%	489.780,00		0,14%	0,14%
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	700.000	EUR	89,77%	628.418,00		0,18%	0,18%
ABN AMRO BANK NV FL.R 21-29 13/12S	700.000	USD	83,69%	539.114,67		0,16%	0,15%
ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A	500.000	EUR	97,79%	488.945,00		0,14%	0,14%
ABN AMRO BK 5.5 23-33 21/09A	600.000	EUR	99,29%	595.764,00		0,18%	0,17%
ACHMEA BV FL.R 15-XX 04/02AA	1.000.000	EUR	97,00%	969.960,00		0,28%	0,27%
ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	950.000	EUR	76,81%	729.657,00		0,21%	0,21%
ARGENTUM NETHERLANDS 5.75 15-50 15/08A	1.200.000	USD	96,16%	1.061.932,64		0,31%	0,30%
COOPERATIEVE RABOB FL.R 23-29 25/04A	600.000	EUR	98,79%	592.734,00		0,17%	0,17%
COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	800.000	EUR	90,73%	725.848,00		0,21%	0,20%
DAIMLER TRUCK INTL F1 1.625 22-27 06/04A	100.000	EUR	91,73%	91.731,00		0,03%	0,03%
HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.625 22-25 24/07A	600.000	EUR	82,65%	495.912,00		0,15%	0,14%
ING GROEP NV FL.R 21-28 29/09A	200.000	EUR	83,88%	167.754,00		0,05%	0,05%
ING GROUP NV FL.R 22-33 24/08A	300.000	EUR	94,17%	282.522,00		0,08%	0,08%
LEASEPLAN CORPORATION 0.25 21-26 23/02A	800.000	EUR	89,55%	716.368,00		0,21%	0,20%
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	700.000	EUR	99,33%	695.338,00		0,20%	0,20%
TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A0A	1.300.000	EUR	93,72%	1.218.399,00		0,36%	0,34%
VOLKSWAGEN INTL FIN 3.75 22-27 28/09A	400.000	EUR	97,64%	390.552,00		0,12%	0,11%
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	1.500.000	EUR	89,23%	1.338.495,00		0,39%	0,38%
Nederland				13.507.806,31		3,95%	3,82%
ABANCA CORPORACION B FL.R 23-26 18/05A	700.000	EUR	99,34%	695.408,00		0,20%	0,20%
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-XX 29/06Q	400.000	EUR	96,59%	386.348,00		0,11%	0,11%
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/06A	600.000	EUR	99,62%	597.726,00		0,17%	0,17%
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	300.000	EUR	100,67%	302.016,00		0,09%	0,09%
BANCO DE SABADELL SA FL.R 22-26 24/03A	200.000	EUR	95,00%	190.008,00		0,06%	0,05%
BANCO NTANDER FL.R 23-33 23/08A	1.100.000	EUR	99,24%	1.091.585,00		0,32%	0,31%
BANCO SANTANDER SA 2.746 20-25 28/05S	600.000	USD	93,83%	518.117,06		0,15%	0,15%
BANCO SANTANDER SA FL.R 18-XX 19/06Q	800.000	EUR	85,71%	685.712,00		0,20%	0,19%
BBVA FL.R 23-31 13/01A	500.000	EUR	99,77%	498.865,00		0,15%	0,14%
BBVA FL.R 23-XX 21/09Q	800.000	EUR	99,47%	795.776,00		0,23%	0,23%
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A-23 23/02A	400.000	EUR	100,45%	401.808,00		0,12%	0,11%
CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	1.300.000	EUR	88,12%	1.145.495,00		0,33%	0,32%
SANTANDER CONSUMER B 4.5 23-26 30/06A	500.000	EUR	99,96%	499.820,00		0,15%	0,14%
Spanje				7.808.684,06		2,28%	2,21%
BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	800.000	EUR	80,00%	640.024,00		0,19%	0,18%
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	1.900.000	EUR	92,07%	1.749.311,00		0,51%	0,50%
HSBC FL.R 23-28 10/03A	500.000	EUR	99,92%	499.600,00		0,14%	0,14%
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-32 16/11A	900.000	EUR	101,71%	915.345,00		0,27%	0,26%
LLOYDS BANK CORPORAT 4.125 23-27 30/05A	400.000	EUR	98,73%	394.908,00		0,11%	0,11%
LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	400.000	EUR	90,78%	363.100,00		0,11%	0,10%
NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-32 18/10S	550.000	USD	86,97%	440.197,40		0,13%	0,13%
NATWEST GROUP PLC FL.R 23-34 28/02A	500.000	EUR	98,66%	493.280,00		0,14%	0,14%
NATWEST MKTS 4.25 23-28 13/01A	300.000	EUR	98,88%	296.649,00		0,09%	0,09%
SANTANDER UK GROUP FL.R 22-28 25/08A	500.000	EUR	94,11%	470.525,00		0,14%	0,13%
STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	600.000	EUR	84,31%	505.860,00		0,15%	0,14%
Verenigd Koninkrijk				6.768.799,40		1,98%	1,92%
ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	1.000.000	EUR	100,41%	1.004.090,00		0,29%	0,28%
INTE 4.875 23-30 19/05A	550.000	EUR	99,87%	549.274,00		0,16%	0,16%
INTE 5.25 22-30 13/01A	700.000	EUR	102,61%	718.298,00		0,21%	0,20%
INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S	250.000	EUR	84,64%	211.590,00		0,06%	0,06%
INTESA SANPAOLO FL.R 23-28 08/03A	900.000	EUR	99,80%	898.209,00		0,26%	0,26%
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	300.000	EUR	98,70%	296.109,00		0,09%	0,08%
MEDIOBANCA FL.R 21-28 02/11A	800.000	EUR	83,52%	668.192,00		0,20%	0,19%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
UNICREDIT FL.R 22-28 18/01A	350.000	EUR	88,10%	308.339,50		0,09%	0,09%
UNICREDIT FL.R 23-29 16/02A	750.000	EUR	96,83%	726.187,50		0,21%	0,21%
UNICREDIT SPA 2.569 20-26 22/09S	350.000	USD	90,52%	291.583,89		0,08%	0,08%
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	500.000	EUR	87,12%	435.585,00		0,13%	0,12%
Italië				6.107.457,89		1,78%	1,73%
BK AMERICA 4.134 23-28 12/06A	800.000	EUR	98,99%	791.928,00		0,23%	0,22%
FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	800.000	EUR	98,05%	784.376,00		0,23%	0,22%
GENERAL MOTORS FINAN 4.3 23-29 15/02A	350.000	EUR	97,31%	340.567,50		0,10%	0,10%
GENERAL MOTORS FINAN 4.5 23-27 22/11A	1.100.000	EUR	99,16%	1.090.727,00		0,32%	0,31%
HARLEY DAVIDSON FIN 5.125 23-26 05/04A	300.000	EUR	100,85%	302.541,00		0,09%	0,09%
PERNOD RICARD INTER 1.25 20-28 01/04S	800.000	USD	84,27%	620.415,98		0,18%	0,18%
PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 17-47 15/09S	600.000	USD	91,34%	504.362,23		0,15%	0,14%
SANTANDER HOLDINGS U FL.R 23-29 09/03S	550.000	USD	98,69%	499.550,43		0,14%	0,14%
Verenigde Staten van Amerika				4.934.468,14		1,44%	1,40%
AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	800.000	EUR	93,95%	751.584,00		0,22%	0,21%
BANK OF IRELAND GRO FL.R 23-31 04/07A	700.000	EUR	99,85%	698.964,00		0,20%	0,20%
BK IRELAND GROUP FL.R 23-28 16/07A	100.000	EUR	99,84%	99.838,00		0,03%	0,03%
CA AUTO BANK SPA IRI 4.375 23-26 08/06A	850.000	EUR	99,93%	849.396,50		0,25%	0,24%
DXC CAPITAL FUNDING LT0.45 21-27 15/09A	1.300.000	EUR	83,09%	1.080.105,00		0,32%	0,31%
Ierland				3.479.887,50		1,02%	0,99%
ALLIANZ SE FL.R 21-XX 30/04A	600.000	USD	73,57%	406.212,03		0,12%	0,12%
ALLIANZ SE FL.R 22-38 07/09A	600.000	EUR	97,24%	583.446,00		0,17%	0,17%
COMMERZBANK AG 0.875 20-27 22/01A	300.000	EUR	87,74%	263.232,00		0,08%	0,07%
COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	500.000	EUR	93,50%	467.490,00		0,14%	0,13%
COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A	400.000	EUR	90,97%	363.864,00		0,10%	0,10%
VOLKSWAGEN BANK 4.25 23-26 07/01A	800.000	EUR	99,06%	792.512,00		0,23%	0,22%
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	500.000	EUR	83,03%	415.150,00		0,12%	0,12%
Duitsland				3.291.906,03		0,96%	0,93%
BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A	500.000	EUR	99,08%	495.410,00		0,14%	0,14%
BELFIUS SANV FL.R 23-33 19/04A	500.000	EUR	98,01%	490.045,00		0,14%	0,14%
KBC GROUPE FL.R 23-26 06/06A	900.000	EUR	99,36%	894.213,00		0,26%	0,25%
KBC GROUPE FL.R 23-33 25/04A	800.000	EUR	97,63%	781.032,00		0,23%	0,22%
KBC GROUPE SA FL.R 23-30 19/04A	500.000	EUR	99,10%	495.515,00		0,15%	0,14%
België				3.156.215,00		0,92%	0,89%
GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	600.000	EUR	40,22%	241.344,00		0,07%	0,07%
HEIDELBERG MATERI 1.125 19-27 01/12A	1.020.000	EUR	89,00%	907.830,60		0,27%	0,26%
Luxemburg				1.149.174,60		0,34%	0,33%
DANSKE BANK A/S 1.5 20-30 02/09A	700.000	EUR	90,47%	633.276,00		0,18%	0,18%
DANSKE BANK A/S FL.R 22-25 28/03S	600.000	USD	97,72%	539.580,35		0,16%	0,15%
Denemarken				1.172.856,35		0,34%	0,33%
RAIFFEISEN BANK INTL 5.75 22-28 27/01A	400.000	EUR	102,80%	411.204,00		0,12%	0,12%
RAIFFEISEN BANK INTL FL.R 23-27 26/01A	600.000	EUR	97,86%	587.172,00		0,17%	0,16%
Oostenrijk				998.376,00		0,29%	0,28%
VOLV TR 2.0 22-27 19/08A	1.020.000	EUR	93,14%	949.987,20		0,28%	0,27%
Zweden				949.987,20		0,28%	0,27%
DNB BANK A 4.625 22-33 28/02A	700.000	EUR	97,88%	685.174,00		0,20%	0,19%
Noorwegen				685.174,00		0,20%	0,19%
CAIXA GEN FL.R 22-28 31/10A	600.000	EUR	102,57%	615.414,00		0,18%	0,17%
Portugal				615.414,00		0,18%	0,17%
AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A	600.000	EUR	79,07%	474.420,00		0,14%	0,13%
Hong Kong				474.420,00		0,14%	0,13%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een kredietinstelling				70.938.784,67		20,73%	20,07%
OBLIGATIES				153.018.986,34		44,71%	43,29%
ISHARES IV-ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF	3.900.000	USD	6,90	24.767.835,45	0,61%	7,24%	7,01%
ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A	1.700.317	EUR	5,99	10.182.178,32	0,82%	2,97%	2,88%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				34.950.013,77		10,21%	9,89%
ICB-Aandelen				34.950.013,77		10,21%	9,89%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	128,91	EUR	101.165,16	13.040.796,11	0,06%	3,81%	3,69%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI PART Z C	1,34	EUR	1.013.451,01	1.358.024,36	0,00%	0,40%	0,38%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				14.398.820,47		4,21%	4,07%
ICB-Monetair				14.398.820,47		4,21%	4,07%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				49.348.834,24		14,42%	13,96%
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
EURO STOXX 50 SEP 3800.0 15.09.23 PUT	-123	EUR	11,90	-14.637,00		0,00%	0,00%
EURO STOXX 50 SEP 4200.0 15.09.23 PUT	123	EUR	41,20	50.676,00		0,01%	0,01%
SP 500 SEP 4050.0 15.09.23 PUT	29	USD	20,74	55.352,48		0,02%	0,02%
Optiecontracten - Op financiële indexen				91.391,48		0,03%	0,03%
A/EUR/USD/20230907				726.218,55		0,21%	0,21%
A/EUR/JPY/20230907				277.202,85		0,08%	0,08%
A/EUR/USD/20230907				152.878,29		0,04%	0,04%
A/EUR/USD/20230907				122.324,58		0,04%	0,03%
V/CAD/NOK/20230907				41.719,46		0,01%	0,01%
A/EUR/AUD/20230907				33.511,46		0,01%	0,01%
A/EUR/SEK/20230907				27.016,65		0,01%	0,01%
V/EUR/USD/20230907				22.701,75		0,01%	0,01%
A/EUR/AUD/20230907				12.309,29		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20230907				10.423,86		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20230907				8.640,17		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20230907				7.964,16		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20230907				7.050,70		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20230907				6.096,43		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20230907				3.987,01		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20230907				3.152,37		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20230907				2.515,18		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20230907				2.472,71		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20230907				1.493,01		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20230907				662,4		0,00%	0,00%
A/AUD/USD/20230907				536,09		0,00%	0,00%
V/EUR/DKK/20230907				300,72		0,00%	0,00%
V/EUR/CAD/20230907				124,77		0,00%	0,00%
A/EUR/DKK/20230907				30,62		0,00%	0,00%
OVCT 230907 EURJPY				-39,54		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20230907				-66,32		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20230907				-314,01		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20230907				-1.530,61		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20230907				-3.760,79		0,00%	0,00%
V/EUR/NOK/20230907				-8.526,28		0,00%	0,00%
V/EUR/JPY/20230907				-9.960,62		0,00%	0,00%
V/EUR/SEK/20230907				-12.332,06		0,00%	0,00%
V/EUR/AUD/20230907				-12.449,06		0,00%	0,00%
A/EUR/NOK/20230907				-15.040,12		0,00%	0,00%
V/EUR/SEK/20230907				-16.520,48		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20230907				-17.667,21		-0,01%	0,00%
V/EUR/CHF/20230907				-30.266,66		-0,01%	-0,01%
A/EUR/USD/20230907				-32.580,56		-0,01%	-0,01%
V/GBP/USD/20230907				-71.002,85		-0,02%	-0,02%
V/EUR/JPY/20230907				-301.870,87		-0,09%	-0,09%
Contrats forwards				937.405,04		0,27%	0,26%
L OREAL S A	1.400	EUR	427,10	597.940,00		0,17%	0,17%
Frankrijk				597.940,00		0,17%	0,17%
AANDELEN				597.940,00		0,17%	0,17%
BRITISH TEL FL.R 23-83 20/12A	650.000	GBP	98,15%	743.295,31		0,22%	0,21%
SMITH & NEPHEW 4.5650 22-29 11/10A	10.000	EUR	101,40%	10.139,80		0,00%	0,00%
Verenigd Koninkrijk				753.435,11		0,22%	0,21%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
OBLIGATIES-Uitgegeven door een privé-onderneming				753.435,11		0,22%	0,21%
BANKINTER SA FL.R 23-30 03/05A	300.000	EUR	99,10%	297.309,00		0,09%	0,09%
BBVA FL.R 23-26 10/05A	700.000	EUR	99,10%	693.707,00		0,20%	0,20%
BBVA FL.R 23-33 15/09A	800.000	EUR	98,91%	791.296,00		0,23%	0,22%
CAIXABANK SA FL.R 23-34 30/05A	1.000.000	EUR	99,06%	990.590,00		0,29%	0,28%
Spanje				2.772.902,00		0,81%	0,79%
COOP RA FL.R 22-32 30/11A	900.000	EUR	94,68%	852.075,00		0,25%	0,24%
Nederland				852.075,00		0,25%	0,24%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een kredietinstelling				3.624.977,00		1,06%	1,03%
OBLIGATIES				4.378.412,11		1,28%	1,24%
TOTAAL PORTEFEUILLE				342.277.054,63		100,00%	96,84%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		USD		3.543.049,32			1,00%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		EUR		1.529.789,70			0,43%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		JPY		1.090.983,40			0,31%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		GBP		838.709,56			0,24%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		AUD		228.503,48			0,07%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		SEK		61.887,09			0,02%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		CHF		6.628,01			0,00%
Autres				7.299.550,56			2,07%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		1.340.117,74			0,38%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		970.424,92			0,27%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		512.577,22			0,15%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		486.989,12			0,14%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		490.378,46			0,14%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		380.556,72			0,11%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SGD		274.802,00			0,08%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		223.680,25			0,06%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		73.732,12			0,02%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		PLN		78.112,90			0,02%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		23.498,67			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		50.324,23			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		ILS		3.720,37			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		4.921,43			0,00%
Banktegoeden op zicht				4.913.836,15			1,39%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				12.213.386,71			3,46%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-1.612.378,78			-0,46%
ANDERE				556.202,39			0,16%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				353.434.264,95			100,00%

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

Per land	
Duitsland	3,00%
Australië	0,64%
Oostenrijk	0,52%
België	1,55%
Canada	1,17%
Denemarken	1,04%
Spanje	9,12%
Verenigde Staten	24,87%
Finland	0,48%
Frankrijk	19,19%
Hongkong	0,14%
Ierland	13,47%

Per land	
Italië	6,92%
Japan	1,52%
Jersey	0,54%
Luxemburg	0,85%
Noorwegen	0,64%
Nederland	8,13%
Portugal	0,50%
Verenigd Koninkrijk	3,92%
Zweden	0,75%
Zwitserland	1,04%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Grafische kunst, uitgeverij	1,28%
Kantoorbenodigdheden en computers	0,50%
Banken en financiële instellingen	17,21%
Diverse consumptiegoederen	0,76%
Biotechnologie	0,38%
Chemie	1,37%
Verzekeringsmaatschappijen	3,27%
Machines en uitrusting	1,15%
Bouw, bouwmaterialen	0,84%
Distributie, detailhandel	2,02%
Elektronica en halfgeleiders	3,14%
Elektrotechniek en elektronica	0,82%
Energie en water	2,42%
Beleggingsfondsen	10,21%
Holding en financiële bedrijven	16,62%
Lucht- en ruimtevaart	0,06%
Voedselindustrie	1,54%
Auto-industrie	4,03%
Mijnbouw en steengroeven	0,21%
Farmaceutische en cosmetische industrie	3,78%
Verpakkingsindustrie	0,52%
Internet en internetdiensten	5,42%
Metalen en edelstenen	0,34%
Papier en hout	0,09%
Landen en overheden	9,88%
Olie	1,76%
Fotografie en optiek	0,24%
Banden en rubber	0,26%
Restaurants en hotels	0,38%
Volksgezondheid en sociale diensten	0,52%
Diverse diensten	0,47%
Vastgoedbedrijven	2,70%
Tabak en alcohol	0,39%
Telecommunicatie	3,50%
Textiel en kleding	0,96%

Per sector	
Transports	0,96%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
AUD	0,64%
CAD	1,17%
CHF	0,76%
DKK	0,03%
EUR	60,49%
GBP	1,55%
JPY	1,52%
NOK	0,30%
SEK	0,29%
USD	33,25%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR
Aankopen	291.054.011,72
Verkopen	302.476.566,72
Totaal 1	593.530.578,44
Inschrijvingen	7.083.450,23
Terugbetalingen	13.886.195,92
Totaal 2	20.969.646,15
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	356.581.237,88
Omloopsnelheid	160,57%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis schriftelijk aangevraagd worden bij CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan 86C bus 320, 1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

4.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Verbintenissen op futures

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
DJ.STOXX600.INS(EUX) 09/23	EUR	4.799.050,00	4.799.050,00	50,00	12.06.23
DJ EURO ST HOUSEHOLD 09/23	EUR	2.662.370,00	2.662.370,00	50,00	22.06.23
DJ EURO STOXX 50 09/23	EUR	-20.643.560,00	-20.643.560,00	10,00	12.06.23
DJ STOXX 600 FOOD 09/23	EUR	2.570.290,00	2.570.290,00	50,00	12.06.23
EUR/GBP (CME) 09/23	GBP	3.432.565,00	3.999.353,36	125.000,00	14.06.23
EUR/JPY (CME) 09/23	JPY	-1.423.131.249,96	-9.055.301,92	125.000,00	14.06.23
EUR/SWISS FRANC(CME) 09/23	CHF	1.819.875,00	1.859.291,99	125.000,00	14.06.23
EURO BOBL FUTURE 09/23	EUR	-2.350.800,00	-2.350.800,00	1.000,00	01.06.23
EURO BTP FUTURE -EUX 09/23	EUR	9.236.000,00	9.236.000,00	1.000,00	05.06.23
EURO BUND FUTURE 09/23	EUR	-17.190.190,00	-17.190.190,00	1.000,00	02.06.23
EURO BUXL FUTURE 09/23	EUR	3.902.840,00	3.902.840,00	1.000,00	02.06.23
EURO SCHATZ 09/23	EUR	-3.915.340,00	-3.915.340,00	1.000,00	01.06.23

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
FTSE 100 INDEX 09/23	GBP	-3.642.420,00	-4.243.859,81	10,00	12.06.23
JPN 10 YEARS BOND 09/23	JPY	-1.182.880.000,00	-7.526.597,10	1.000.000,00	09.06.23
LONG GILT FUTURE-LIF 09/23	GBP	6.985.920,00	8.139.441,67	1.000,00	06.06.23
MSCI EUROPE INDEX 09/23	EUR	-4.985.334,10	-4.985.334,10	100,00	12.06.23
MSCI WLD IDX 09/23	USD	-19.865.250,00	-18.282.026,50	10,00	13.06.23
NIKKEI 225 (OSE) 09/23	JPY	-634.559.800,00	-4.037.667,35	100,00	06.06.23
OMXS30 INDEX (OML) 07/23	SEK	-11.193.600,00	-948.168,23	100,00	13.06.23
S&P 500 EMINI INDEX 09/23	USD	1.739.652,50	1.601.005,43	50,00	12.06.23
SPI 200 INDEX (SFE) 09/23	AUD	5.292.000,00	3.227.222,83	25,00	13.06.23
STOXX EUR 600 09/23	EUR	17.447.152,00	17.447.152,00	50,00	13.06.23
SWISS MARKET INDEX 09/23	CHF	-2.842.500,00	-2.904.066,20	10,00	12.06.23
US 10 YEARS NOTE 09/23	USD	26.459.687,50	24.350.899,60	1.000,00	26.05.23
US 10YR ULTRA (CBOT) 09/23	USD	19.815.687,50	18.236.414,04	1.000,00	26.05.23
US 2 YEARS NOTE- CBT 09/23	USD	-12.964.218,75	-11.930.994,62	2.000,00	25.05.23
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/23	USD	52.350.554,69	48.178.312,80	1.000,00	25.05.23
US TREASURY BOND 09/23	USD	16.107.000,00	14.823.302,04	1.000,00	26.05.23
US ULTRA BD CBT 30YR 09/23	USD	4.945.281,25	4.551.151,53	1.000,00	26.05.23

Verbindenissen op forwards

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/USD/20230907	62.147.984,54	726.218,55	05.06.23
A/EUR/JPY/20230907	5.319.136,96	277.202,85	05.06.23
A/EUR/USD/20230907	10.114.117,43	152.878,29	05.06.23
A/EUR/USD/20230907	9.541.473,09	122.324,58	05.06.23
V/CAD/NOK/20230907	3.461.356,41	41.719,46	05.06.23
A/EUR/AUD/20230907	2.710.904,12	33.511,46	05.06.23
A/EUR/SEK/20230907	2.058.398,09	27.016,65	05.06.23
V/EUR/USD/20230907	2.207.116,49	22.701,75	27.06.23
A/EUR/AUD/20230907	1.008.897,96	12.309,29	05.06.23
A/EUR/CHF/20230907	1.036.114,17	10.423,86	05.06.23
V/EUR/GBP/20230907	1.400.844,85	8.640,17	05.06.23
A/EUR/GBP/20230907	3.311.900,51	7.964,16	20.06.23
V/EUR/USD/20230907	830.423,99	7.050,70	22.06.23
A/EUR/GBP/20230907	927.902,32	6.096,43	16.06.23
A/EUR/GBP/20230907	605.862,89	3.987,01	16.06.23
A/EUR/CAD/20230907	3.879.379,42	3.152,37	05.06.23
A/EUR/CHF/20230907	1.005.076,92	2.515,18	16.06.23
A/EUR/GBP/20230907	927.902,32	2.472,71	13.06.23
V/EUR/USD/20230907	246.988,49	1.493,01	19.06.23
A/EUR/CAD/20230907	1.253.549,50	662,40	05.06.23
A/AUD/USD/20230907	3.209.238,11	536,09	05.06.23
V/EUR/DKK/20230907	1.028.075,37	300,72	16.06.23
V/EUR/CAD/20230907	112.169,39	124,77	19.06.23
A/EUR/DKK/20230907	1.034.474,20	30,62	05.06.23
OVCT 230907 EURJPY	10.321,25	-39,54	26.06.23

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/USD/20230907	1.187.060,86	-66,32	14.06.23
V/EUR/GBP/20230907	173.400,31	-314,01	23.06.23
V/EUR/USD/20230907	360.448,34	-1.530,61	13.06.23
V/EUR/GBP/20230907	931.663,11	-3.760,79	14.06.23
V/EUR/NOK/20230907	669.100,02	-8.526,28	16.06.23
V/EUR/JPY/20230907	657.006,66	-9.960,62	19.06.23
V/EUR/SEK/20230907	970.306,21	-12.332,06	05.06.23
V/EUR/AUD/20230907	464.673,66	-12.449,06	19.06.23
A/EUR/NOK/20230907	1.354.822,20	-15.040,12	05.06.23
V/EUR/SEK/20230907	1.119.537,74	-16.520,48	16.06.23
A/EUR/GBP/20230907	2.924.453,56	-17.667,21	05.06.23
V/EUR/CHF/20230907	3.087.831,71	-30.266,66	05.06.23
A/EUR/USD/20230907	4.396.651,81	-32.580,56	20.06.23
V/GBP/USD/20230907	3.845.746,44	-71.002,85	05.06.23
V/EUR/JPY/20230907	5.992.610,52	-301.870,87	05.06.23

Verbindenissen op Opties

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie	Realisatiedatum van de transactie
EURO STOXX 50 SEP 3800.0 15.09.23 PUT	4.674.000,00	-14.637,00	09.05.23
EURO STOXX 50 SEP 4200.0 15.09.23 PUT	5.166.000,00	50.676,00	09.05.23
SP 500 SEP 4050.0 15.09.23 PUT	-10.808.945,33	55.352,48	06.06.23

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

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop							Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)				Netto-inventariswaarde		
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode			Inschrijvingen		Terugbetalingen		van het compartiment	Einde periode (in EUR)	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.		Kap.	Dis.
2021	931.881,64	306.253,97	140.368,60	32.122,22	2.583.645,20	724.833,05	3.308.478,25	109.078.036,23	34.779.785,94	16.443.867,33	3.650.587,90	396.059.801,06	120,73	116,08
2022	413.551,24	108.371,98	207.159,95	90.434,28	2.790.036,49	742.770,74	3.532.807,24	45.637.784,31	11.468.678,98	21.784.841,16	8.970.113,95	348.641.038,16	99,95	93,94
01.01.23 - 30.06.23	54.924,61	14.628,19	95.767,75	41.401,24	2.749.193,35	715.997,69	3.465.191,04	5.664.942,29	1.418.507,94	9.869.453,85	4.016.742,07	353.434.264,95	103,28	97,07

4.4.6 . Rendementen

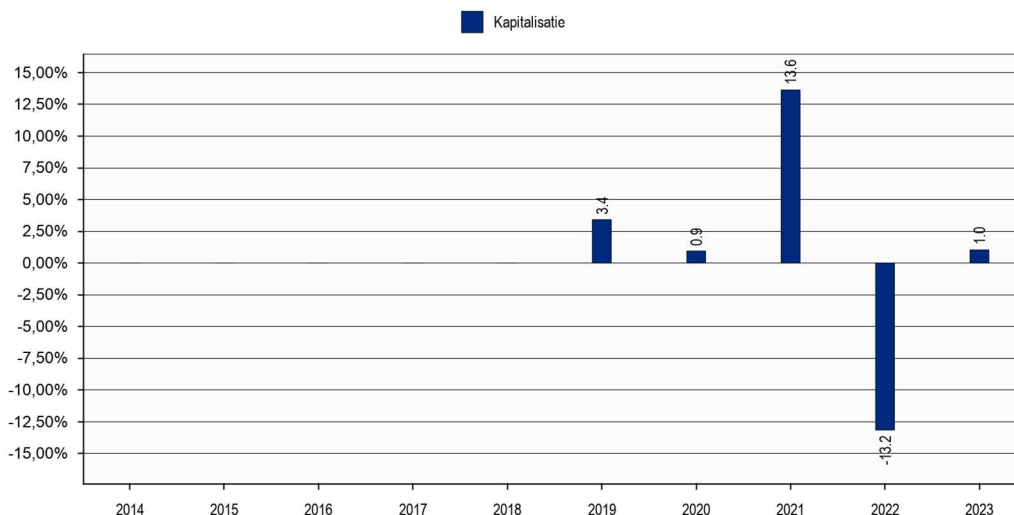
* Het betreft cijfers uit het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn. Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.

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

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

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

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
1,04% (in EUR)	-0,10% (in EUR)	0,81% (in EUR)

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

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

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

met

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

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

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

4.4.7 . Kosten

Terugkerende kosten

- Kapitalisatie-aandeel (BE6302836679) : 1,69%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Het effect van de kosten die wij elk jaar afhouden voor het beheer van uw Product en de beleggingen. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,40%
Transactiekosten	Het effect van de kosten die ontstaan wanneer we onderliggende beleggingen voor het Product kopen of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,29%

- Distributie-aandeel (BE6302837685) : 1,69%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Het effect van de kosten die wij elk jaar affhouden voor het beheer van uw Product en de beleggingen. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,40%
Transactiekosten	Het effect van de kosten die ontstaan wanneer we onderliggende beleggingen voor het Product kopen of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,29%

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

Nihil.

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

Nihil.

4.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Deposito's en liquide middelen – Andere

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

NOTA 2 - Andere opbrengsten

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

NOTA 3 - Andere kosten

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

NOTA 4 – SFDR

De Compartimenten bevorderen onder andere kenmerken op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (aangeduid als "ESG") en zijn onderworpen aan artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 inzake duurzaamheidsverslaggeving in de financiële sector (de "SFDR verordening"). In het prospectus van 22 augustus 2022 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 compartiment is erop gericht de beleggers de mogelijkheid te bieden om deel te nemen aan de evolutie van alle markten van het beleggersuniversum (internationale aandelenmarkten, obligatiemarkten en geldmarkten van alle aard, in alle geografische zones en in alle sectoren), in het kader van een beheerst risico, vanuit een flexibel beheer dat zich in hoofdzaak op obligaties richt met een diversificatie op de activaklassen aandelen en valuta.

Het compartiment geniet geen enkele bescherming of garantie.

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

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

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

b) Beleggingsbeperkingen

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

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

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

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

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

c) Vastgelegde strategie

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

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

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

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

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

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

Allocatie van obligaties

- Beheer van het renterisico :

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

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

- Beheer van het kredietrisico van bedrijfsobligaties :

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

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

- Beheer van het kredietrisico van staatsobligaties :

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

Allocatie van aandelen

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

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

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

d) Kenmerken van de geselecteerde effecten

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

Kenmerken van de obligaties en de andere in aanmerking komende schuldbewijzen

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

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

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

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

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

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

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

Kenmerken van de aandelen die in aanmerking komen

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

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

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

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

e) Repo's en Reverse repo's

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

f) Strategie voor afdekking van het wisselkoersrisico

Er kan gebruik worden gemaakt van alle valuta's.

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

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

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

g) Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

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

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

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

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

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

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

h) Sociale, ethische en milieuaspecten

SFDR Verordening

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

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

Aard van de ESG-criteria

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

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

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

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

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

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

Geselecteerde 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 leeft de volgende SRI-regels :

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

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

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

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

Etaptes in het beleggingsproces :

Het beleggingsproces verloopt in twee opeenvolgende etappes :

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

5.1.4 . Financieel portefeuillebeheer

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

5.1.5 . Distributeurs

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

5.1.6 . Index en benchmark

Niet van toepassing.

5.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Op 29/06/2023 was 22% van het deelfonds blootgesteld aan de aandelenmarkten, d.w.z. ongeveer 10% aan de Amerikaanse markt, 4% aan de Europese markten en 8% aan de rest van de wereld, voornamelijk opkomende markten en Japan. Wat obligaties betreft, vertegenwoordigde de blootstelling aan obligaties uit de privésector ongeveer 40% van de portefeuille, terwijl de rest voornamelijk uit staatsobligaties uit de eurozone en de VS bestond. We behouden een aanzienlijk deel van onze liquide middelen, ongeveer 5%.

De prestaties over de eerste helft van het jaar waren positief, waarbij alle beleggingscategorieën een positieve bijdrage leverden, met name aandelen, maar ook obligaties uit de privésector als gevolg van de aanscherping van de kredietsspreads (risicopremies) en staatsobligaties door de relatieve stabiliteit van de obligatierente en het herstel van de rente na de zeer sterke rentestijging in het afgelopen jaar.

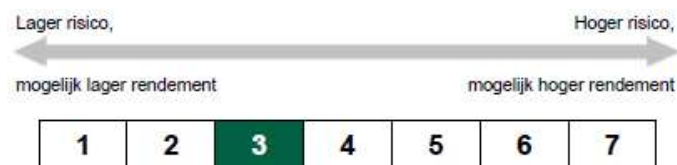
5.1.8 . Toekomstig beleid

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

Na het herstel in de eerste helft van het jaar handhaven we op de korte termijn een voorzichtige benadering ten aanzien van aandelen en een constructievere benadering ten aanzien van obligaties met een goede kredietrating.

Op de middellange termijn blijven de geopolitieke onzekerheden en de onzekerheden in verband met de verwachte daling van de inflatie (hoe snel?) en de vertraging van de groei (recessie?) de belangrijkste factoren die het verloop van de financiële markten bepalen.

5.1.9 . Synthetische risico-indicator



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

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

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

Het kapitaal is niet gegarandeerd.

5.2 . BALANS

	Op 30.06.23 (in EUR)	Op 30.06.22 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	74.297.540,67	81.186.149,18
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	72.395.841,60	77.678.513,79
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	47.242.178,72	54.320.526,15
B. Geldmarktinstrumenten	363.992,28	
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	18.061.503,15	18.851.640,59
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	6.680.484,19	4.248.507,61
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten (+/-)	-15.116,68	55.690,30
e. Op aandelen		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	213.570,53	-91.063,85
m. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten (+/-)	11.736,82	35.057,29
ii. Termijncontracten (+/-)	-162.507,41	258.155,70
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-486.119,02	-795.245,01
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	125.134,04	1.134.186,10
b. Fiscale tegoeden	27.787,82	18.270,32
c. Collateral		30.000,00
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-299.040,88	-1.646.491,59
c. Ontleningen (-)		-1.209,84
d. Collateral (-)	-340.000,00	-330.000,00
V. Deposito's en liquide middelen	2.149.294,31	4.295.213,83
A. Banktegoeden op zicht	967.591,22	3.433.119,75
C. Andere	1.181.703,09	862.094,08
VI. Overlopende rekeningen	238.523,78	7.666,57
B. Verkregen opbrengsten	516.073,94	295.010,38
C. Toe te rekenen kosten (-)	-277.550,16	-287.343,81
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	74.297.540,67	81.186.149,18
A. Kapitaal	74.755.820,44	90.510.444,70
B. Deelneming in het resultaat	-46.279,68	133.836,33
C. Overgedragen resultaat	-1.965.592,80	984.206,53
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	1.553.592,71	-10.442.338,38
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	670.611,85	1.134.113,85
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	670.611,85	1.134.113,85
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	1.546.889,01	4.370.848,17
A. Gekochte optiecontracten en warrants		4.370.848,17
B. Verkochte optiecontracten en warrants	1.546.889,01	
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	62.429.691,27	80.251.745,61
A. Gekochte termijncontracten	44.090.674,60	51.200.865,18
B. Verkochte termijncontracten	18.339.016,67	29.050.880,43

5.3 . RESULTATENREKENING

	Op 30.06.23 (in EUR)	Op 30.06.22 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	1.046.354,68	-10.561.031,31
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	642.862,83	-7.606.835,45
B. Geldmarktinstrumenten	-20.138,00	
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	2.108.394,85	-4.251.610,27
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	139.760,53	-454.770,54
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten	-181.279,98	1.104.244,71
I. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten	-100.126,90	-81.260,84
ii. Termijncontracten	-941.462,75	657.223,24
m. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten	-8.576,66	
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten	210.468,95	-2.153.589,97
ii. Termijncontracten		
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-803.548,19	2.225.567,81
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	1.029.906,85	713.091,82
A. Dividenden	350.608,81	344.251,35
B. Intresten		
a. Effecten/geldmarktinstrumenten	684.030,82	419.020,86
b. Deposito's en liquide middelen	40.520,98	1.765,94
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-3.197,46	-13.070,61
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-42.056,30	-38.875,72
III. Andere opbrengsten	33,74	43,01
B. Andere	33,74	43,01
IV. Exploitatiekosten	-522.702,56	-594.441,90
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-48.365,11	-53.214,79
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-17.065,80	-18.851,95
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-142.030,18	-164.768,78
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-20.700,60	-22.503,34
c. Commerciële vergoeding	-244.327,84	-282.145,70
E. Administratiekosten (-)	-2.329,25	-1.549,50
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-55,09	-1.547,84
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-391,97	-446,93
H. Diensten en diverse goederen (-)	-5.054,93	-7.572,01
J. Taksen	-37.967,93	-34.943,72
K. Andere kosten (-)	-4.413,86	-6.897,34
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	507.238,03	118.692,93
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1.553.592,71	-10.442.338,38
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	1.553.592,71	-10.442.338,38

5.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

5.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.23

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
<u>EFFECTEN EN</u>							
<u>GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>							
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>							
EURO BOBL FUTURE 09/23	-9	EUR	115,71	16.470,00		0,02%	0,02%
EURO BUND FUTURE 09/23	-28	EUR	133,74	15.660,00		0,02%	0,02%
EURO BUXL FUTURE 09/23	2	EUR	139,60	10.260,00		0,02%	0,01%
EURO SCHATZ 09/23	-15	EUR	104,85	14.550,00		0,02%	0,02%
JPN 10 YEARS BOND 09/23	-2	JPY	148,55	-8.780,86		-0,01%	-0,01%
LONG GILT FUTURE-LIF 09/23	15	GBP	95,30	-7.899,52		-0,01%	-0,01%
US 10 YEARS NOTE 09/23	-12	USD	112,09	345,11		0,00%	0,00%
US 10YR ULTRA (CBOT) 09/23	28	USD	118,14	-5.507,44		-0,01%	-0,01%
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/23	66	USD	107,03	-92.123,65		-0,13%	-0,12%
US TREASURY BOND 09/23	21	USD	126,29	20.685,22		0,03%	0,03%
US ULTRA BD CBT 30YR 09/23	9	USD	136,07	21.224,46		0,03%	0,03%
Futurecontracten - Op obligaties				-15.116,68		-0,02%	-0,02%
FORD MOTOR CREDIT CO 5.584 19-24 18/03S	200.000	USD	99,15%	182.488,50		0,25%	0,25%
Verenigde Staten van Amerika				182.488,50		0,25%	0,25%
GELDMARKTINSTRUMENTEN-Uitgegeven door een kredietinstelling				182.488,50		0,25%	0,25%
BAIDU INC 4.375 18-24 14/05S	200.000	USD	98,61%	181.503,78		0,25%	0,24%
China				181.503,78		0,25%	0,24%
GELDMARKTINSTRUMENTEN-Uitgegeven door een privé-onderneming				181.503,78		0,25%	0,24%
GELDMARKTINSTRUMENTEN				363.992,28		0,50%	0,49%
DJ.STOXX600.INS(EUX) 09/23	35	EUR	324,30	70,00		0,00%	0,00%
DJ EURO ST HOUSEHOLD 09/23	4	EUR	1.623,20	11.420,00		0,01%	0,01%
DJ EURO STOXX 50 09/23	-23	EUR	4.427,00	-18.630,00		-0,03%	-0,03%
DJ STOXX 600 FOOD 09/23	8	EUR	769,90	1.060,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 INDEX 09/23	-11	GBP	7.541,50	5.982,90		0,01%	0,01%
MSCI WLD IDX 09/23	-2	USD	9.289,00	-1.695,66		0,00%	0,00%
NIKKEI 225 (OSE) 09/23	-69	JPY	33.170,00	-34.881,97		-0,05%	-0,05%
OMXS30 INDEX (OML) 07/23	1	SEK	2.316,25	-148,32		0,00%	0,00%
S&P/TSE CAN 60 INDEX 09/23	-1	CAD	1.218,60	-2.720,78		0,00%	0,00%
S&P 500 EMINI INDEX 09/23	-20	USD	4.488,25	-128.062,30		-0,18%	-0,17%
SPI 200 INDEX (SFE) 09/23	3	AUD	7.161,00	4.802,41		0,01%	0,01%
STOXX EUR 600 09/23	13	EUR	463,80	-143,00		0,00%	0,00%
SWISS MARKET INDEX 09/23	-1	CHF	11.327,00	439,31		0,00%	0,00%
Futurecontracten - Op financiële indexen				-162.507,41		-0,23%	-0,22%
EUR/GBP (CME) 09/23	-1	GBP	0,86	-633,53		0,00%	0,00%
EUR/JPY (CME) 09/23	-6	JPY	156,19	-30.486,45		-0,04%	-0,04%
EUR/SWISS FRANC(CME) 09/23	-1	CHF	0,97	-191,56		0,00%	0,00%
Futurecontracten - Op deviezen				-31.311,54		-0,04%	-0,04%
UNITED STATES 0.125 22-52 15/02S	800.000	USD	65,97%	529.197,35		0,73%	0,71%
UNITED STATES 0.875 20-30 15/11S	4.000.000	USD	80,75%	2.972.575,00		4,10%	4,00%
UNITED STATES 4.125 22-32 15/11S	700.000	USD	101,95%	656.793,55		0,91%	0,89%
Verenigde Staten van Amerika				4.158.565,90		5,74%	5,60%
SPAIN 2.35 17-33 30/07A	3.050.000	EUR	91,22%	2.782.118,50		3,85%	3,74%
SPAIN 2.70 18-48 31/10A	134.000	EUR	82,37%	110.373,12		0,15%	0,15%
Spanje				2.892.491,62		4,00%	3,89%
BUONI POLIENNALI TES 2.45 20-50 01/09S	780.000	EUR	71,56%	558.160,20		0,77%	0,75%
ITALY 3.45 17-48 01/03S	60.000	EUR	87,84%	52.706,40		0,07%	0,07%
ITALY 4.4 22-33 01/05S	2.062.000	EUR	103,43%	2.132.664,74		2,95%	2,87%
Italië				2.743.531,34		3,79%	3,69%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
OBLIGATIES-Uitgegeven door een staat				9.794.588,86		13,53%	13,18%
FRANCE 0.5 18-29 25/05A	1.800.000	EUR	87,43%	1.573.686,00		2,17%	2,12%
FRANCE 0.75 17-28 25/05A	310.000	EUR	90,34%	280.057,10		0,39%	0,38%
FRANCE 2.50 13-30 25/05A	1.200.000	EUR	98,07%	1.176.804,00		1,62%	1,58%
FRANCE 2 21-32 25/11A	1.850.000	EUR	92,72%	1.715.227,50		2,37%	2,31%
Frankrijk				4.745.774,60		6,55%	6,39%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een staat				4.745.774,60		6,55%	6,39%
ALD SA 4.0000 22-27 05/07A	100.000	EUR	98,78%	98.781,00		0,14%	0,13%
ALD SA 4.25 23-27 18/01A	200.000	EUR	99,57%	199.132,00		0,27%	0,27%
ALD SA 4.75 22-25 13/10A	200.000	EUR	100,74%	201.472,00		0,28%	0,27%
ARVAL SERVICE LEASE 4.125 23-26 13/04A	200.000	EUR	99,00%	197.992,00		0,27%	0,27%
AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/04A	200.000	EUR	95,08%	190.156,00		0,26%	0,26%
AUCHAN HOLDING SA 4.875 22-28 08/12A	200.000	EUR	95,70%	191.406,00		0,26%	0,26%
CARREFOUR 3.75 23-30 10/10A	200.000	EUR	97,95%	195.896,00		0,27%	0,26%
COMPAGNIE DE SAINT G 3.5 23-29 18/01A	100.000	EUR	98,09%	98.089,00		0,14%	0,13%
DANONE SA FL.R 21-XX 16/12A	400.000	EUR	86,85%	347.396,00		0,48%	0,47%
EDF FL.R 14-XX 22/01A	200.000	EUR	94,07%	188.136,00		0,26%	0,25%
EDF SA FL.R 18-XX 04/10A	500.000	EUR	96,82%	484.100,00		0,67%	0,65%
JC DECAUX SE 2.625 20-28 24/04A	200.000	EUR	92,05%	184.090,00		0,25%	0,25%
ORANGE SA FL.R 23-XX 18/04A	100.000	EUR	98,91%	98.913,00		0,14%	0,13%
SOCIETE DES AUTOROUT 3.125 23-30 24/01A	200.000	EUR	97,09%	194.182,00		0,27%	0,26%
SUEZ 1.875 22-27 24/05A	100.000	EUR	92,08%	92.081,00		0,13%	0,13%
TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A	250.000	EUR	83,02%	207.550,00		0,29%	0,28%
Frankrijk				3.169.372,00		4,38%	4,27%
AB INBEV WORLDWIDE 4 18-28 13/04S	300.000	USD	96,53%	266.515,74		0,37%	0,36%
AMGEN INC 2.2 20-27 21/02S	310.000	USD	90,72%	258.829,75		0,36%	0,35%
AUTOLIV 4.25 23-28 15/03A	110.000	EUR	99,14%	109.052,90		0,15%	0,15%
CELANESE US HOLDINGS 4.777 22-26 19/07A	180.000	EUR	97,45%	175.402,80		0,24%	0,24%
DOW CHEMICAL CO 0.5 20-27 25/02A	200.000	EUR	86,89%	173.778,00		0,24%	0,23%
ENEL FINANCE AMERICA 7.1 22-27 14/10S	200.000	USD	104,71%	192.729,62		0,27%	0,26%
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	200.000	EUR	94,39%	188.780,00		0,26%	0,25%
MCKESSON CORP 0.9 20-25 03/12S	300.000	USD	89,53%	247.192,16		0,34%	0,33%
PROLOGIS 3.00 14-26 02/06A	200.000	EUR	96,57%	193.140,00		0,27%	0,26%
PROLOGIS LP 2.1250 20-27 15/04S	150.000	USD	89,86%	124.051,62		0,17%	0,17%
VERIZON COMMUNICATION 1.375 16-28 02/11A	250.000	EUR	87,66%	219.157,50		0,30%	0,29%
VF CORP 2.8 20-27 23/04S	290.000	USD	90,15%	240.591,11		0,33%	0,32%
VF CORP 4.125 23-26 07/03A	140.000	EUR	98,98%	138.574,80		0,19%	0,19%
Verenigde Staten van Amerika				2.527.796,00		3,49%	3,40%
AKZO NOBEL NV 1.5 22-28 28/03A	150.000	EUR	89,50%	134.250,00		0,18%	0,18%
ARCADIS NV 4.875 23-28 28/02A	120.000	EUR	99,90%	119.881,20		0,16%	0,16%
EASYJET FINCO B.V. 1.875 21-28 03/03A	200.000	EUR	87,20%	174.404,00		0,24%	0,24%
ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	250.000	EUR	92,81%	232.032,50		0,32%	0,31%
KONINKLIJKE AHOLD DE 3.5 23-28 04/04A	100.000	EUR	99,06%	99.058,00		0,14%	0,13%
STELLANTIS NV 0.625 21-27 30/03A	100.000	EUR	88,00%	87.996,00		0,12%	0,12%
STELLANTIS NV 4.2500 23-31 16/06A	100.000	EUR	98,45%	98.446,00		0,14%	0,13%
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	100.000	EUR	92,26%	92.263,00		0,13%	0,12%
UNIVERSAL MUSIC GROUP N 3.0 22-27 30/06A	350.000	EUR	96,60%	338.082,50		0,47%	0,46%
Nederland				1.376.413,20		1,90%	1,85%
ACEA 3.875 23-31 24/01A	120.000	EUR	97,60%	117.120,00		0,16%	0,16%
ACEA SPA 1.50 18-27 08/06	300.000	EUR	91,07%	273.216,00		0,38%	0,37%
AUTOSTRADA PER L ITA 4.75 23-31 24/01A	100.000	EUR	98,59%	98.589,00		0,14%	0,13%
ENI 3.625 23-27 19/05A	220.000	EUR	98,35%	216.376,60		0,30%	0,29%
LEASYS SPA 4.375 22-24 07/12A	200.000	EUR	99,61%	199.218,00		0,27%	0,27%
PIRELLI C 4.25 23-28 18/01A	100.000	EUR	98,36%	98.355,00		0,14%	0,13%
TELECOM ITALIA SPA 3 16-25 30/09A	100.000	EUR	94,08%	94.078,00		0,13%	0,13%
Italië				1.096.952,60		1,52%	1,48%
ABERTIS INFRASTRUCT 4.125 23-29 07/08A	100.000	EUR	98,00%	98.000,00		0,13%	0,13%
ABERTIS INFRASTRUCTU 4.125 23-28 31/01A	100.000	EUR	99,21%	99.214,00		0,14%	0,13%
IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-XX 16/11A12A	200.000	EUR	83,96%	167.918,00		0,23%	0,23%
INMOBILIARIA COLONIAL 2 18-26 17/04A	200.000	EUR	93,86%	187.720,00		0,26%	0,25%
TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	200.000	EUR	90,91%	181.816,00		0,25%	0,25%
Spanje				734.668,00		1,01%	0,99%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
ISS GLOBAL AS 0.875 19-26 18/06A	200.000	EUR	90,60%	181.206,00		0,25%	0,25%
ORSTED 2.25 22-28 14/06A	150.000	EUR	93,34%	140.004,00		0,19%	0,19%
ORSTED 5.25 22-XX 08/12A	100.000	EUR	99,34%	99.335,00		0,14%	0,13%
ORSTED FL.R 19-XX 09/12A	350.000	EUR	84,88%	297.069,50		0,41%	0,40%
Denemarken				717.614,50		0,99%	0,97%
BERTELSMANN AG 3.5 22-29 29/05A	100.000	EUR	97,28%	97.280,00		0,13%	0,13%
BOSCH GMBH ROBERT 3.625 23-30 02/06A	200.000	EUR	99,10%	198.190,00		0,27%	0,27%
CONTINENTAL 4.0 23-28 01/06A	120.000	EUR	99,34%	119.211,60		0,17%	0,16%
EVONIK INDUSTRIES 2.25 22-27 25/09A	200.000	EUR	93,25%	186.506,00		0,26%	0,25%
GEWOBAG WOHNUNGSBAU- 0.125 21-27 24/06A	100.000	EUR	83,79%	83.787,00		0,12%	0,11%
Duitsland				684.974,60		0,95%	0,92%
JOHNSON CONTROLS INT 0.375 20-27 15/09A	250.000	EUR	85,97%	214.912,50		0,29%	0,29%
SECURITAS TREASURY I 4.25 23-27 04/04A	160.000	EUR	99,48%	159.160,00		0,22%	0,21%
SHIRE ACQ INV IRL 3.20 16-26 23/09S	300.000	USD	93,77%	258.879,07		0,36%	0,35%
Ierland				632.951,57		0,87%	0,85%
ARCE MI 4.875 22-26 26/09A	260.000	EUR	101,92%	264.986,80		0,37%	0,36%
AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	100.000	EUR	32,38%	32.375,00		0,04%	0,04%
CPI PROPERTY GROUP 1.625 19-27 23/04A	200.000	EUR	72,51%	145.012,00		0,20%	0,20%
Luxemburg				442.373,80		0,61%	0,60%
TELE2 AB 3.75% 23-2922/11A	100.000	EUR	98,48%	98.478,00		0,14%	0,13%
TELIA COMPANY AB FL.R 22-83 30/06A	200.000	EUR	88,04%	176.084,00		0,24%	0,24%
TELI CO FL.R 22-82 21/12A	110.000	EUR	96,59%	106.246,80		0,15%	0,14%
Zweden				380.808,80		0,53%	0,51%
EDP SA 1.7 20-80 20/07A	300.000	EUR	91,09%	273.282,00		0,38%	0,37%
ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A	100.000	EUR	99,81%	99.813,00		0,14%	0,13%
Portugal				373.095,00		0,52%	0,50%
ANGLO AMER CAP 4.5 23-28 15/09A	100.000	EUR	100,29%	100.292,00		0,14%	0,14%
BRITISH TEL 3.75 23-31 13/05A	160.000	EUR	97,49%	155.977,60		0,21%	0,21%
THE SAGE GROUP 3.82 23-28 15/02A	100.000	EUR	98,69%	98.691,00		0,14%	0,13%
Verenigd Koninkrijk				354.960,60		0,49%	0,48%
ELIA GROUP SANV FL.R 23-XX 15/06A	100.000	EUR	100,18%	100.177,00		0,14%	0,13%
PROXIMUS SA 4.0 23-30 08/03A	100.000	EUR	100,75%	100.752,00		0,14%	0,14%
SOLVAY SA FL.R 20-XX 02/03A	100.000	EUR	91,71%	91.707,00		0,12%	0,12%
België				292.636,00		0,40%	0,39%
AMERICA MOVIL 2.875 20-30 07/05S	200.000	USD	86,65%	159.486,47		0,22%	0,22%
Mexico				159.486,47		0,22%	0,22%
STORA ENSO OYJ 4.0 23-26 01/06A	100.000	EUR	99,48%	99.479,00		0,14%	0,13%
Finland				99.479,00		0,14%	0,13%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een privé-onderneming				13.043.582,14		18,02%	17,56%
BFCM BANQUE FEDERATI 4.375 23-30 02/05A	200.000	EUR	99,13%	198.264,00		0,27%	0,27%
BFCM FL.R 22-32 16/06A	200.000	EUR	93,48%	186.962,00		0,26%	0,25%
BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	300.000	EUR	96,23%	288.684,00		0,40%	0,39%
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	100.000	EUR	88,93%	88.929,00		0,12%	0,12%
BPCE FL.R 23-35 25/01A	100.000	EUR	96,77%	96.766,00		0,13%	0,13%
BPCE SA FL.R 23-30 02/03A	100.000	EUR	100,16%	100.162,00		0,14%	0,14%
CREDIT AGRICOLE FL.R 15-XX 13/01A	300.000	EUR	97,24%	291.732,00		0,40%	0,39%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-49 31/12Q	200.000	EUR	86,35%	172.694,00		0,24%	0,23%
CREDIT AGRICOLE FL.R 23-XX 23/03Q	200.000	EUR	99,32%	198.634,00		0,27%	0,27%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-26 12/10A	300.000	EUR	98,75%	296.241,00		0,41%	0,40%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-27 22/04A	100.000	EUR	92,78%	92.784,00		0,13%	0,13%
FONCIERE DES REGIO 1.50 17-27 21/06A	300.000	EUR	89,80%	269.397,00		0,37%	0,36%
GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	300.000	EUR	100,07%	300.222,00		0,42%	0,40%
LA BANQUE POSTALE FL.R 22-34 05/03A	100.000	EUR	96,88%	96.875,00		0,13%	0,13%
RCI BANQUE SA 0.5 22-25 14/07A	50.000	EUR	92,45%	46.224,00		0,06%	0,06%
RCI BANQUE SA 4.5000 23-27 06/04A	240.000	EUR	98,08%	235.382,40		0,33%	0,32%
SG FL.R 23-XX 18/07S	200.000	EUR	95,60%	191.202,00		0,26%	0,26%
SOCIETE GENERALE 2.625 20-25 22/01S	300.000	USD	93,93%	259.340,15		0,36%	0,35%
SOCIETE GENERALE 4.25 22-30 06/12A	200.000	EUR	96,62%	193.244,00		0,27%	0,26%
SOCIETE GENERALE FL.R 21-27 02/12A	100.000	EUR	86,60%	86.601,00		0,12%	0,12%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
SOCIETE GENERALE FL.R 22-99 31/12S	200.000	USD	97,39%	179.260,08		0,25%	0,24%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	200.000	EUR	85,43%	170.856,00		0,24%	0,23%
SOCIETE GENERALE SA FL.R 22-32 06/09A	100.000	EUR	98,82%	98.820,00		0,14%	0,13%
UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	200.000	EUR	84,28%	168.568,00		0,23%	0,23%
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.625 20-27 04/12A	300.000	EUR	84,94%	254.832,00		0,35%	0,34%
WENDEL SE 2.5 15-27 09/02A	200.000	EUR	93,90%	187.808,00		0,26%	0,25%
WPP FINANCE 4.125 23-28 30/05A	100.000	EUR	99,89%	99.888,00		0,14%	0,13%
Frankrijk				4.850.371,63		6,70%	6,53%
ABN AMRO BANK 4.375 23-28 20/10A	200.000	EUR	99,20%	198.396,00		0,27%	0,27%
ABN AMRO BANK 4 23-28 16/01A	100.000	EUR	97,96%	97.956,00		0,14%	0,13%
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	300.000	EUR	89,77%	269.322,00		0,37%	0,36%
ABN AMRO BANK NV FL.R 21-29 13/12S	100.000	USD	83,69%	77.016,39		0,11%	0,10%
ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A	100.000	EUR	97,79%	97.789,00		0,14%	0,13%
ABN AMRO BK 5.5 23-33 21/09A	200.000	EUR	99,29%	198.588,00		0,28%	0,27%
ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	100.000	EUR	76,81%	76.806,00		0,11%	0,10%
AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	250.000	USD	39,00%	89.727,13		0,12%	0,12%
COOPERATIEVE RABOB FL.R 23-29 25/04A	200.000	EUR	98,79%	197.578,00		0,27%	0,27%
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	200.000	EUR	90,73%	181.462,00		0,25%	0,24%
ENEL FINANCE IN 0.00 21-26 28/05A	100.000	EUR	89,20%	89.196,00		0,12%	0,12%
HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.25 21-24 13/10A	200.000	EUR	87,72%	175.444,00		0,24%	0,24%
HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.625 22-25 24/07A	140.000	EUR	82,65%	115.712,80		0,16%	0,16%
ING GROEP NV 4.8750 22-27 14/11A	200.000	EUR	100,64%	201.274,00		0,28%	0,27%
ING GROUP NV FL.R 22-33 24/08A	100.000	EUR	94,17%	94.174,00		0,13%	0,13%
LEASEPLAN CORPORATION 0.25 21-26 23/02A	100.000	EUR	89,55%	89.546,00		0,12%	0,12%
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	170.000	EUR	99,33%	168.867,80		0,23%	0,23%
TENNET HOLDING BV 1.625 22-26 17/11A	20.000	EUR	94,68%	18.935,60		0,03%	0,02%
TENNET HOLDING BV 3.875 22-28 28/10A	180.000	EUR	101,12%	182.023,20		0,25%	0,24%
TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A0A	300.000	EUR	93,72%	281.169,00		0,39%	0,38%
Nederland				2.900.982,92		4,01%	3,90%
ABANCA CORPORACION B FL.R 23-26 18/05A	200.000	EUR	99,34%	198.688,00		0,27%	0,27%
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/06A	200.000	EUR	99,62%	199.242,00		0,27%	0,27%
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	100.000	EUR	100,67%	100.672,00		0,14%	0,14%
BANCO DE SABADELL SA FL.R 22-26 24/03A	100.000	EUR	95,00%	95.004,00		0,13%	0,13%
BANCO NTANDER FL.R 23-33 23/08A	100.000	EUR	99,24%	99.235,00		0,14%	0,13%
BBVA FL.R 23-31 13/01A	100.000	EUR	99,77%	99.773,00		0,14%	0,13%
BBVA FL.R 23-XX 21/09Q	200.000	EUR	99,47%	198.944,00		0,27%	0,27%
CAIXABANK SA FL.R 22-26 13/04A	400.000	EUR	94,42%	377.696,00		0,52%	0,51%
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A-23 23/02A	100.000	EUR	100,45%	100.452,00		0,14%	0,13%
CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	100.000	EUR	88,12%	88.115,00		0,12%	0,12%
KUTXABANK FL.R 23-28 01/02A	100.000	EUR	98,04%	98.036,00		0,14%	0,13%
SANTANDER CONSUMER B 4.5 23-26 30/06A	200.000	EUR	99,96%	199.928,00		0,28%	0,27%
Spanje				1.855.785,00		2,56%	2,50%
BK AMERICA 4.134 23-28 12/06A	210.000	EUR	98,99%	207.881,10		0,29%	0,28%
CITIGROUP INC FL.R 22-28 22/09A	210.000	EUR	97,52%	204.796,20		0,28%	0,28%
FORD MOTOR CREDIT CO 4.125 20-27 17/08SS	200.000	USD	90,95%	167.393,70		0,23%	0,22%
FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	230.000	EUR	98,05%	225.508,10		0,31%	0,30%
GENERAL MOTORS FINAN 4.3 23-29 15/02A	70.000	EUR	97,31%	68.113,50		0,10%	0,09%
GENERAL MOTORS FINAN 4.5 23-27 22/11A	200.000	EUR	99,16%	198.314,00		0,27%	0,27%
HARLEY DAVIDSON FIN 5.125 23-26 05/04A	110.000	EUR	100,85%	110.931,70		0,15%	0,15%
METROPOLITAN LIFE GL 4.0 23-28 05/04A	213.000	EUR	99,59%	212.133,09		0,29%	0,28%
SANTANDER HOLDINGS U FL.R 23-29 09/03S	164.000	USD	98,69%	148.956,85		0,21%	0,20%
SOLVAY FIN AMER REGS 4.45 15-25 03/12S	200.000	USD	96,16%	176.999,82		0,25%	0,24%
Verenigde Staten van Amerika				1.721.028,06		2,38%	2,31%
AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	200.000	EUR	93,95%	187.896,00		0,26%	0,25%
AIB GROUP PLC FL.R 22-26 04/07A26 04/07A	190.000	EUR	97,56%	185.369,70		0,26%	0,25%
BANK OF IRELAND GRO FL.R 23-31 04/07A	180.000	EUR	99,85%	179.733,60		0,25%	0,24%
BK IRELAND GROUP FL.R 23-28 16/07A	100.000	EUR	99,84%	99.838,00		0,14%	0,13%
CA AUTO BANK S.P.A - I 0.50 19-24 13/09A	300.000	EUR	95,28%	285.852,00		0,39%	0,39%
CA AUTO BANK SPA IRI 4.375 23-26 08/06A	260.000	EUR	99,93%	259.815,40		0,36%	0,35%
DXC CAPITAL FUNDING LT0.45 21-27 15/09A	300.000	EUR	83,09%	249.255,00		0,34%	0,34%
Ierland				1.447.759,70		2,00%	1,95%
FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	100.000	EUR	86,88%	86.881,00		0,12%	0,12%
INTE 4.875 23-30 19/05A	100.000	EUR	99,87%	99.868,00		0,14%	0,13%
INTESA SANPAOLO FL.R 23-28 08/03A	240.000	EUR	99,80%	239.522,40		0,33%	0,32%
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	200.000	EUR	98,70%	197.406,00		0,27%	0,27%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
MEDIOBANCA FL.R 21-28 02/11A	250.000	EUR	83,52%	208.810,00		0,29%	0,28%
UNICREDIT FL.R 22-27 15/11A	170.000	EUR	102,31%	173.925,30		0,24%	0,23%
UNICREDIT FL.R 22-28 18/01A	100.000	EUR	88,10%	88.097,00		0,12%	0,12%
UNICREDIT FL.R 23-29 16/02A	270.000	EUR	96,83%	261.427,50		0,36%	0,35%
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	100.000	EUR	87,12%	87.117,00		0,12%	0,12%
Italië				1.443.054,20		1,99%	1,94%
BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A	100.000	EUR	99,08%	99.082,00		0,13%	0,13%
BELFIUS SANV FL.R 23-33 19/04A	200.000	EUR	98,01%	196.018,00		0,27%	0,27%
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	100.000	EUR	99,22%	99.216,00		0,14%	0,14%
KBC GROUPE FL.R 23-26 06/06A	300.000	EUR	99,36%	298.071,00		0,41%	0,40%
KBC GROUPE FL.R 23-33 25/04A	200.000	EUR	97,63%	195.258,00		0,27%	0,26%
KBC GROUPE SA FL.R 23-30 19/04A	100.000	EUR	99,10%	99.103,00		0,14%	0,13%
België				986.748,00		1,36%	1,33%
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	200.000	EUR	92,07%	184.138,00		0,25%	0,25%
LLOYDS BANK CORPORAT 4.125 23-27 30/05A	110.000	EUR	98,73%	108.599,70		0,15%	0,15%
NATWEST GROUP PLC FL.R 23-34 28/02A	150.000	EUR	98,66%	147.984,00		0,21%	0,20%
NATWEST MKTS 4.25 23-28 13/01A	130.000	EUR	98,88%	128.547,90		0,18%	0,17%
STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	300.000	EUR	84,31%	252.930,00		0,35%	0,34%
Verenigd Koninkrijk				822.199,60		1,14%	1,11%
CMZB FR FL.R 22-28 21/03A	300.000	EUR	98,22%	294.651,00		0,41%	0,40%
COMMERZBANK AG 0.875 20-27 22/01A	100.000	EUR	87,74%	87.744,00		0,12%	0,12%
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	300.000	EUR	83,03%	249.090,00		0,34%	0,33%
Duitsland				631.485,00		0,87%	0,85%
DANSKE BANK A/S 1.5 20-30 02/09A	450.000	EUR	90,47%	407.106,00		0,56%	0,55%
DANSKE BANK A/S FL.R 22-25 28/03S	200.000	USD	97,72%	179.860,11		0,25%	0,24%
Denemarken				586.966,11		0,81%	0,79%
GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	100.000	EUR	40,22%	40.224,00		0,06%	0,05%
HEIDELBERG MATERI 1.125 19-27 01/12A	100.000	EUR	89,00%	89.003,00		0,12%	0,12%
TRATON FINANCE LUXEM 0.125 21-25 24/03A	200.000	EUR	92,57%	185.138,00		0,26%	0,25%
WHIRLPOOL EMEA FINAN 0.5 20-28 21/02A	300.000	EUR	85,47%	256.419,00		0,35%	0,35%
Luxemburg				570.784,00		0,79%	0,77%
SAMPO PLC FL.R 19-49 23/05A	200.000	EUR	88,79%	177.586,00		0,24%	0,24%
Finland				177.586,00		0,24%	0,24%
RAIFFEISEN BANK INTL 5.75 22-28 27/01A	100.000	EUR	102,80%	102.801,00		0,14%	0,14%
Oostenrijk				102.801,00		0,14%	0,14%
CAIXA GEN FL.R 22-28 31/10A	100.000	EUR	102,57%	102.569,00		0,14%	0,14%
Portugal				102.569,00		0,14%	0,14%
VOLV TR 2.0 22-27 19/08A	100.000	EUR	93,14%	93.136,00		0,13%	0,12%
Zweden				93.136,00		0,13%	0,12%
AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A	100.000	EUR	79,07%	79.070,00		0,11%	0,11%
Hong Kong				79.070,00		0,11%	0,11%
DNB BANK A FL.R 23-27 16/02A	30.000	EUR	97,86%	29.357,70		0,04%	0,04%
DNB BANK A FL.R 23-29 14/03A	40.000	EUR	99,74%	39.897,60		0,06%	0,05%
Noorwegen				69.255,30		0,10%	0,09%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een kredietinstelling				18.441.581,52		25,47%	24,82%
OBLIGATIES				46.025.527,12		63,57%	61,95%
3M CO	77	USD	100,09	7.092,70		0,01%	0,01%
ABBVIE INC	670	USD	134,73	83.074,82		0,11%	0,11%
ADOBE INC	346	USD	488,99	155.706,37		0,22%	0,21%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	248	USD	299,53	68.363,19		0,09%	0,09%
AKAMAI TECHNOLOGIES	1.373	USD	89,87	113.557,44		0,16%	0,15%
AMERICAN EXPRESS	100	USD	174,20	16.031,66		0,02%	0,02%
AMERICAN TOWER CORP	68	USD	193,94	12.136,87		0,02%	0,02%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	567	USD	332,16	173.324,79		0,24%	0,23%
AMERISOURCEBERGEN CORP	991	USD	192,43	175.499,84		0,24%	0,24%
AMGEN INC	876	USD	222,02	178.989,07		0,25%	0,24%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	8.250	USD	20,01	151.925,73		0,21%	0,21%
APPLIED MATERIALS INC	1.103	USD	144,54	146.721,54		0,20%	0,20%
ARISTA NETWORKS INC	101	USD	162,06	15.063,56		0,02%	0,02%
ATLASSIAN CORPORATION PL	425	USD	167,81	65.635,24		0,09%	0,09%
AUTODESK INC	73	USD	204,61	13.746,12		0,02%	0,02%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	63	USD	219,79	12.743,21		0,02%	0,02%
AVERY DENNISON CORP	63	USD	171,80	9.960,80		0,01%	0,01%
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	1.448	USD	31,61	42.123,39		0,06%	0,06%
BEST BUY CO INC	135	USD	81,95	10.181,53		0,01%	0,01%
BIOGEN IDEC INC	452	USD	284,85	118.490,89		0,16%	0,16%
BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	136	USD	92,97	11.636,22		0,02%	0,02%
BOOKING HOLDINGS INC	5	USD	2.700,33	12.425,59		0,02%	0,02%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2.928	USD	63,95	172.322,47		0,24%	0,23%
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	124	USD	867,43	98.988,88		0,14%	0,13%
BURLINGTON STORES INC	50	USD	157,39	7.242,32		0,01%	0,01%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	72	USD	234,52	15.539,70		0,02%	0,02%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	103	USD	109,37	10.367,30		0,01%	0,01%
CARLYLE GROUP - REGISTERED SHS	325	USD	31,95	9.556,18		0,01%	0,01%
CBRE GROUP	198	USD	80,71	14.706,96		0,02%	0,02%
CISCO SYSTEMS INC	4.545	USD	51,74	216.416,62		0,30%	0,29%
COCA-COLA CO	1.724	USD	60,22	95.545,08		0,13%	0,13%
COLGATE-PALMOLIVE CO	2.185	USD	77,04	154.916,62		0,21%	0,21%
CUMMINS - REGISTERED	728	USD	245,16	164.252,24		0,23%	0,22%
CVS HEALTH	1.767	USD	69,13	112.417,37		0,16%	0,15%
DEERE AND CO	32	USD	405,19	11.932,71		0,02%	0,02%
DELL TECHNOLOGIES PREFERRED SHARE	3.512	USD	54,11	174.888,94		0,24%	0,24%
DOW - REGISTERED SHS	2.561	USD	53,26	125.528,12		0,17%	0,17%
EBAY INC	2.916	USD	44,69	119.930,09		0,17%	0,16%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	201	USD	94,33	17.449,23		0,02%	0,02%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	1.399	USD	129,70	166.989,05		0,23%	0,23%
ELEVANCE HEALTH	386	USD	444,29	157.828,03		0,22%	0,21%
ELI LILLY & CO	352	USD	468,98	151.924,31		0,21%	0,20%
EQUINIX INC	180	USD	783,94	129.863,06		0,18%	0,18%
EQUITABLE HOLDINGS INC	358	USD	27,16	8.948,35		0,01%	0,01%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	69	USD	196,38	12.470,29		0,02%	0,02%
EVERSOURCE ENERGY	2.193	USD	70,92	143.132,30		0,20%	0,19%
FMC CORP	94	USD	104,34	9.026,28		0,01%	0,01%
GEN DIGITAL INC	8.910	USD	18,55	152.107,95		0,21%	0,21%
GENERAL MILLS INC	2.081	USD	76,70	146.891,86		0,20%	0,20%
GENUINE PARTS CO	69	USD	169,23	10.746,25		0,02%	0,01%
GILEAD SCIENCES INC	2.388	USD	77,07	169.375,26		0,23%	0,23%
HASBRO INC	1.096	USD	64,77	65.330,31		0,09%	0,09%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	7.707	USD	20,10	142.564,61		0,20%	0,19%
HERSHEY	68	USD	249,70	15.626,36		0,02%	0,02%
HOME DEPOT INC	139	USD	310,64	39.737,68		0,06%	0,05%
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	8.408	USD	16,83	130.228,82		0,18%	0,18%
HP INC	5.009	USD	30,71	141.566,71		0,20%	0,19%
HUBSPOT INC	29	USD	532,09	14.200,82		0,02%	0,02%
ILLINOIS TOOL WORKS	65	USD	250,16	14.964,48		0,02%	0,02%
INTUIT	28	USD	458,19	11.806,85		0,02%	0,02%
JPMORGAN CHASE CO	866	USD	145,44	115.912,98		0,16%	0,16%
KELLOGG CO	2.320	USD	67,40	143.905,76		0,20%	0,19%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	1.069	USD	167,45	164.737,76		0,23%	0,22%
LAM RESEARCH CORP	30	USD	642,86	17.748,76		0,02%	0,02%
LKQ CORP	198	USD	58,27	10.617,95		0,01%	0,01%
LOWE'S CO INC	893	USD	225,70	185.486,93		0,26%	0,25%
MARSH MCLENNAN COS	76	USD	188,08	13.154,87		0,02%	0,02%
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	1.306	USD	59,78	71.850,43		0,10%	0,10%
MASTERCARD INC -A-	291	USD	393,30	105.328,82		0,15%	0,14%
MERCK & CO INC	2.381	USD	115,39	252.847,04		0,35%	0,34%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	50	USD	1.311,64	60.355,24		0,08%	0,08%
MICROSOFT CORP	2.523	USD	340,54	790.707,18		1,09%	1,06%
MOODY S CORP	497	USD	347,72	159.043,66		0,22%	0,21%
NASDAQ INC	2.942	USD	49,85	134.970,27		0,19%	0,18%
NEWMONT CORPORATION	2.811	USD	42,66	110.360,08		0,15%	0,15%
NVIDIA CORP	1.356	USD	423,02	527.899,06		0,73%	0,71%
OKTA -A-	2.054	USD	69,35	131.092,31		0,18%	0,18%
ORACLE CORP	474	USD	119,09	51.949,81		0,07%	0,07%
OWENS CORNING SHS	1.304	USD	130,50	156.609,61		0,22%	0,21%
PAYCHEX INC	101	USD	111,87	10.398,37		0,01%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
PEPSICO INC	567	USD	185,22	96.649,86		0,13%	0,13%
PFIZER INC	725	USD	36,68	24.473,59		0,03%	0,03%
PPG INDUSTRIES INC	87	USD	148,30	11.873,83		0,02%	0,02%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	128	USD	75,84	8.933,85		0,01%	0,01%
PROCTER & GAMBLE CO	223	USD	151,74	31.141,19		0,04%	0,04%
QORVO INC	112	USD	102,03	10.516,62		0,01%	0,01%
QUALCOMM INC	143	USD	119,04	15.666,04		0,02%	0,02%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	21	USD	718,54	13.886,75		0,02%	0,02%
ROBERT HALF INC	139	USD	75,22	9.622,29		0,01%	0,01%
ROCKWELL AUTOMATION	49	USD	329,45	14.856,48		0,02%	0,02%
S&P GLOBAL INC	456	USD	400,89	168.236,55		0,23%	0,23%
SALESFORCE INC	297	USD	211,26	57.743,62		0,08%	0,08%
SEALED AIR	228	USD	40,00	8.393,15		0,01%	0,01%
SERVICENOW INC	26	USD	561,97	13.446,73		0,02%	0,02%
SYNCHRONY FINANCIAL	316	USD	33,92	9.864,46		0,01%	0,01%
TARGET CORP	127	USD	131,90	15.416,25		0,02%	0,02%
TESLA MOTORS INC	857	USD	261,77	206.457,66		0,29%	0,28%
TEXAS INSTRUMENTS INC	179	USD	180,02	29.655,42		0,04%	0,04%
THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	673	USD	280,60	173.793,30		0,24%	0,23%
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	2.368	USD	72,02	156.951,37		0,22%	0,21%
TJX COS INC	148	USD	84,79	11.548,79		0,02%	0,02%
TRACTOR SUPPLY CO	59	USD	221,10	12.005,25		0,02%	0,02%
TRIMBLE	211	USD	52,94	10.280,08		0,01%	0,01%
T ROWE PRICE GROUP INC	123	USD	112,02	12.680,34		0,02%	0,02%
UNITEDHEALTH GROUP INC	263	USD	480,64	116.333,81		0,16%	0,16%
UNITED RENTALS INC	32	USD	445,37	13.115,99		0,02%	0,02%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	5.464	USD	37,19	187.011,01		0,26%	0,25%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	67	USD	351,91	21.698,85		0,03%	0,03%
VISA INC -A-	544	USD	237,48	118.892,99		0,16%	0,16%
VMWARE INC -A-	98	USD	143,69	12.959,34		0,02%	0,02%
WALGREENS BOOTS	310	USD	28,49	8.128,01		0,01%	0,01%
WALT DISNEY CO	555	USD	89,28	45.601,33		0,06%	0,06%
WATERS	44	USD	266,54	10.793,08		0,02%	0,02%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	41	USD	382,47	14.431,50		0,02%	0,02%
WEYERHAEUSER CO	4.382	USD	33,51	135.137,88		0,19%	0,18%
WORKDAY INC -A-	793	USD	225,89	164.854,38		0,23%	0,22%
WW GRAINGER INC	274	USD	788,59	198.852,99		0,27%	0,27%
XYLEM INC	1.460	USD	112,62	151.320,82		0,21%	0,20%
ZSCALER INC	1.088	USD	146,30	146.488,50		0,20%	0,20%
Verenigde Staten van Amerika				10.636.451,87		14,69%	14,32%
AMPLIFON SPA	1.148	EUR	33,59	38.561,32		0,05%	0,05%
AUTOGRILL SPA	3.936	EUR	6,61	25.997,28		0,04%	0,03%
BANCO BPM REGISTERED	10.892	EUR	4,25	46.291,00		0,06%	0,06%
CFD UNICREDIT REGISTERED SHS AFTER SPLIT	1.856	EUR	21,27	39.467,84		0,05%	0,05%
ENEL SPA	5.569	EUR	6,17	34.349,59		0,05%	0,05%
ENI SPA	11.674	EUR	13,18	153.886,67		0,21%	0,21%
FINECOBANK	1.018	EUR	12,32	12.536,67		0,02%	0,02%
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITALIANE SPA	4.590	EUR	12,08	55.447,20		0,08%	0,07%
INTESA SANPAOLO	37.438	EUR	2,40	89.851,20		0,12%	0,12%
ITALGAS SPA PREFERENTIAL SHARE	27.753	EUR	5,43	150.560,03		0,21%	0,20%
MEDIOBANCA	5.297	EUR	10,96	58.055,12		0,08%	0,08%
NEXI SPA	2.613	EUR	7,18	18.766,57		0,03%	0,03%
PIAGGIO AND C SPA	13.782	EUR	3,80	52.371,60		0,07%	0,07%
PIRELLI & C.SPA	9.947	EUR	4,52	45.000,23		0,06%	0,06%
POSTE ITALIANE SPA	4.445	EUR	9,92	44.076,62		0,06%	0,06%
PRYSMIAN SPA	1.458	EUR	38,28	55.812,24		0,08%	0,08%
SNAM SPA	9.854	EUR	4,79	47.171,10		0,07%	0,06%
Italië				968.202,28		1,34%	1,30%
ACCOR SA	1.299	EUR	34,02	44.191,98		0,06%	0,06%
ARKEMA SA	106	EUR	86,30	9.147,80		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS SA	757	EUR	57,72	43.694,04		0,06%	0,06%
CREDIT AGRICOLE SA	1.979	EUR	10,87	21.515,69		0,03%	0,03%
EDENRED SA	263	EUR	61,34	16.132,42		0,02%	0,02%
HERMES INTERNATIONAL SA	88	EUR	1.990,00	175.120,00		0,24%	0,24%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	56	EUR	863,00	48.328,00		0,07%	0,06%
PERNOD RICARD SA	63	EUR	202,40	12.751,20		0,02%	0,02%
PUBLICIS GROUPE	2.163	EUR	73,50	158.980,50		0,22%	0,21%
RENAULT SA	3.409	EUR	38,58	131.519,22		0,18%	0,18%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
SOCIETE GENERALE SA	1.105	EUR	23,80	26.299,00		0,04%	0,04%
SODEXO SA	1.117	EUR	100,85	112.649,45		0,15%	0,15%
VINCI SA	126	EUR	106,38	13.403,88		0,02%	0,02%
Frankrijk				813.733,18		1,12%	1,10%
AJINOMOTO CO INC	3.800	JPY	5.724,00	138.401,63		0,19%	0,18%
KOMATSU LTD	6.000	JPY	3.881,00	148.167,47		0,21%	0,20%
OLYMPUS CORP	9.100	JPY	2.266,00	131.207,69		0,18%	0,18%
RENASAS ELECTRONICS	7.100	JPY	2.701,50	122.045,37		0,17%	0,16%
YAMAHA MOTOR CO LTD	6.200	JPY	4.122,00	162.613,90		0,22%	0,22%
Z HOLDINGS KK	53.300	JPY	346,40	117.479,77		0,16%	0,16%
Japan				819.915,83		1,13%	1,10%
ACCENTURE - SHS CLASS A	593	USD	308,58	168.404,14		0,23%	0,23%
AIB GRP - REGISTERED	2.160	EUR	3,85	8.316,00		0,01%	0,01%
BANK OF IRELAND - REGISTERED	901	EUR	8,74	7.872,94		0,01%	0,01%
JOHNSON CONTROLS INTL	2.804	USD	68,14	175.837,07		0,24%	0,24%
LINDE PLC	581	USD	381,08	203.761,72		0,28%	0,27%
LINDE PLC	94	EUR	349,50	32.853,00		0,05%	0,04%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	973	USD	191,26	171.264,48		0,24%	0,23%
Ierland				768.309,35		1,06%	1,03%
ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	10.976	EUR	14,23	156.188,48		0,22%	0,21%
CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)	891	EUR	13,21	11.765,66		0,02%	0,01%
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	504	EUR	28,97	14.600,88		0,02%	0,02%
ING GROUP NV	2.797	EUR	12,34	34.509,39		0,05%	0,05%
NXP SEMICONDUCTORS	968	USD	204,68	182.339,63		0,25%	0,24%
STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS	2.724	EUR	16,09	43.821,88		0,06%	0,06%
STMICROELECTRONICS	4.365	EUR	45,56	198.869,40		0,27%	0,27%
TECHNIP ENER --- BEARER AND REG SHS	721	EUR	21,11	15.220,31		0,02%	0,02%
Nederland				657.315,63		0,91%	0,88%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	4.200	CAD	56,56	164.795,01		0,23%	0,22%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	1.100	CAD	160,42	122.415,54		0,17%	0,17%
GILDAN ACTIVEWEAR	4.700	CAD	42,71	139.255,64		0,19%	0,19%
LOBLAW COMPANIES	100	CAD	121,28	8.413,46		0,01%	0,01%
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	600	CAD	25,04	10.422,48		0,01%	0,01%
NUTRIEN - REGISTERED	200	CAD	78,21	10.851,20		0,02%	0,01%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	1.253,14	CAD	178,86	155.488,97		0,22%	0,21%
Canada				611.642,30		0,85%	0,82%
COCA COLA HBC SA	3.921	GBP	23,45	107.129,90		0,15%	0,14%
DSM FIRMENICH	120	EUR	98,62	11.834,40		0,02%	0,02%
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	2.249	CHF	90,00	206.794,03		0,28%	0,28%
SWISSCOM SHS NOM	70	CHF	557,80	39.891,70		0,05%	0,05%
SWISS RE REG SHS	1.806	CHF	90,04	166.134,29		0,23%	0,22%
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	158	USD	140,16	20.380,34		0,03%	0,03%
Zwitserland				552.164,66		0,76%	0,74%
3I GROUP PLC	6.078	GBP	19,49	137.985,07		0,19%	0,18%
AON PREFERENTIAL SHARE	37	USD	345,20	11.754,46		0,02%	0,02%
COMPASS GROUP	2.516	GBP	22,02	64.550,40		0,09%	0,09%
EASYJET PLC	2.769	GBP	4,83	15.569,73		0,02%	0,02%
ENDEAVOUR MNG --- REGISTERED	3.417	GBP	18,85	75.045,96		0,10%	0,10%
INFORMA PLC	19.233	GBP	7,26	162.687,68		0,22%	0,22%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	539	GBP	54,34	34.125,53		0,05%	0,05%
Verenigd Koninkrijk				501.718,83		0,69%	0,68%
AENA SME SA	226	EUR	148,00	33.448,00		0,05%	0,05%
AMADEUS IT GROUP SA -A-	522	EUR	69,70	36.383,40		0,05%	0,05%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	5.693	EUR	7,03	40.033,18		0,05%	0,05%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	13.387	EUR	3,39	45.315,00		0,06%	0,06%
CAIXABANK SA	5.163	EUR	3,79	19.552,28		0,03%	0,03%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	4.104	EUR	35,46	145.527,84		0,20%	0,20%
REPSOL SA	4.705	EUR	13,33	62.717,65		0,09%	0,08%
Spanje				382.977,35		0,53%	0,52%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
BRAMBLES	16.974	AUD	14,41	149.161,69		0,21%	0,20%
TELSTRA CORP	58.163	AUD	4,30	152.519,15		0,21%	0,21%
TRANSURBAN GROUP	5.174	AUD	14,25	44.962,50		0,06%	0,06%
Australië				346.643,34		0,48%	0,47%
APTIV PLC	1.130	USD	102,09	106.167,59		0,14%	0,14%
FERGUSON PLC	1.189	USD	157,31	172.134,72		0,24%	0,23%
Jersey				278.302,31		0,38%	0,37%
COMMERZBK	1.681	EUR	10,15	17.062,15		0,02%	0,02%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	467	EUR	57,85	27.015,95		0,04%	0,04%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	521	EUR	343,60	179.015,60		0,25%	0,24%
Duitsland				223.093,70		0,31%	0,30%
NORDEA BANK	15.529	SEK	117,30	154.296,87		0,22%	0,21%
NORDEA BANK	3.070	EUR	9,97	30.595,62		0,04%	0,04%
Finland				184.892,49		0,26%	0,25%
DNB BK ASA	9.523	NOK	200,70	163.300,25		0,23%	0,22%
Noorwegen				163.300,25		0,23%	0,22%
ERSTE GROUP BANK AG	340	EUR	32,09	10.910,60		0,01%	0,02%
OMV AG	2.757	EUR	38,84	107.081,88		0,15%	0,14%
Oostenrijk				117.992,48		0,16%	0,16%
KBC GROUPE SA	339	EUR	63,92	21.668,88		0,03%	0,03%
België				21.668,88		0,03%	0,03%
CARLSBERG AS -B-	90	DKK	1.090,50	13.178,42		0,02%	0,02%
Denemarken				13.178,42		0,02%	0,02%
AANDELEN				18.061.503,15		24,95%	24,31%
ISHARES IV-ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF	470.000	USD	6,90	2.984.841,71	0,07%	4,12%	4,02%
ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A	296.110	EUR	5,99	1.773.225,12	0,14%	2,45%	2,38%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				4.758.066,83		6,57%	6,40%
ICB-Aandelen				4.758.066,83		6,57%	6,40%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	12,94	EUR	101.165,16	1.309.279,50	0,01%	1,81%	1,76%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI PART Z C	0,61	EUR	1.013.451,01	613.137,86	0,00%	0,85%	0,83%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				1.922.417,36		2,66%	2,59%
ICB-Monetair				1.922.417,36		2,66%	2,59%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				6.680.484,19		9,23%	8,99%
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
EURO STOXX 50 SEP 3800.0 15.09.23 PUT	-14	EUR	11,90	-1.666,00		0,00%	-0,01%
EURO STOXX 50 SEP 4200.0 15.09.23 PUT	14	EUR	41,20	5.768,00		0,01%	0,01%
SP 500 SEP 4050.0 15.09.23 PUT	4	USD	20,74	7.634,82		0,01%	0,01%
Optiecontracten - Op financiële indexen				11.736,82		0,02%	0,01%
A/EUR/USD/20230907				147.886,67		0,20%	0,20%
A/EUR/USD/20230907				54.595,06		0,08%	0,07%
A/EUR/USD/20230907				47.097,04		0,07%	0,06%
A/EUR/JPY/20230907				44.759,51		0,06%	0,06%
A/EUR/AUD/20230907				5.212,09		0,01%	0,01%
V/CAD/NOK/20230907				4.884,23		0,01%	0,01%
A/EUR/SEK/20230907				4.009,30		0,01%	0,01%
A/EUR/AUD/20230907				2.279,75		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20230907				1.982,57		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20230907				1.604,32		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20230907				938,38		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20230907				881,24		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20230907				649,09		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20230907				613,38		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20230907				459,07		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20230907				396,51		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20230907				135,64		0,00%	0,00%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
V/EUR/GBP/20230907				87,24		0,00%	0,00%
A/AUD/USD/20230907				62,90		0,00%	0,00%
V/EUR/DKK/20230907				47,65		0,00%	0,00%
V/EUR/CAD/20230907				23,94		0,00%	0,00%
A/EUR/DKK/20230907				4,85		0,00%	0,00%
A/EUR/DKK/20230907				2,28		0,00%	0,00%
V/EUR/JPY/20230907				-6,19		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20230907				-17,37		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20230907				-70,55		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20230907				-440,43		0,00%	0,00%
A/EUR/NOK/20230907				-754,81		0,00%	0,00%
V/EUR/CHF/20230907				-803,81		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20230907				-959,25		0,00%	0,00%
V/EUR/JPY/20230907				-1.425,19		0,00%	0,00%
V/EUR/NOK/20230907				-1.468,80		0,00%	0,00%
V/EUR/SEK/20230907				-1.955,47		0,00%	0,00%
V/EUR/AUD/20230907				-2.208,18		0,00%	0,00%
A/EUR/NOK/20230907				-2.513,86		0,00%	0,00%
V/EUR/SEK/20230907				-2.604,54		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20230907				-3.026,65		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20230907				-5.317,74		-0,01%	-0,01%
V/GBP/USD/20230907				-12.007,83		-0,02%	-0,02%
V/EUR/JPY/20230907				-38.149,97		-0,05%	-0,05%
Forward exchanges				244.882,07		0,34%	0,33%
BANKINTER SA FL.R 23-30 03/05A	100.000	EUR	99,10%	99.103,00		0,14%	0,13%
BBVA FL.R 23-26 10/05A	200.000	EUR	99,10%	198.202,00		0,28%	0,27%
BBVA FL.R 23-33 15/09A	200.000	EUR	98,91%	197.824,00		0,27%	0,27%
CAIXABANK SA FL.R 23-34 30/05A	300.000	EUR	99,06%	297.177,00		0,41%	0,40%
Spanje				792.306,00		1,10%	1,07%
COOP RA FL.R 22-32 30/11A	300.000	EUR	94,68%	284.025,00		0,39%	0,38%
Nederland				284.025,00		0,39%	0,38%
BRAMBLES FINANCE 4.25 23-31 22/03A	140.000	EUR	100,23%	140.320,60		0,19%	0,19%
Verenigd Koninkrijk				140.320,60		0,19%	0,19%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een kredietinstelling				1.216.651,60		1,68%	1,64%
OBLIGATIES				1.216.651,60		1,68%	1,64%
TOTAAL PORTEFEUILLE				72.395.841,60		100,00%	97,44%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		USD		735.864,60			0,99%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		JPY		185.720,29			0,25%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		GBP		134.932,66			0,18%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		EUR		88.441,10			0,12%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		AUD		22.850,35			0,03%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		CAD		9.579,60			0,01%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		CHF		2.298,73			0,01%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		SEK		2.015,76			0,00%
Autres				1.181.703,09			1,59%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		231.423,93			0,31%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		142.339,75			0,19%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		123.974,62			0,17%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		119.213,87			0,16%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		99.698,47			0,14%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		80.378,86			0,11%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		65.302,02			0,09%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		54.647,79			0,07%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		24.592,58			0,03%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		17.423,87			0,02%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		PLN		7.422,75			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		1.172,71			0,00%
Banktegoeden op zicht				967.591,22			1,30%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				2.149.294,31			2,89%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-486.119,02			-0,65%
ANDERE				238.523,78			0,32%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
TOTAAL NETTO-ACTIEF				74.297.540,67			100,00%

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

Per land	
Duitsland	2,13%
Australië	0,48%
Oostenrijk	0,31%
België	1,80%
Canada	0,85%
China	0,25%
Denemarken	1,82%
Spanje	9,20%
Verenigde Staten	26,58%
Finland	0,64%
Frankrijk	21,43%
Hongkong	0,11%
Ierland	10,51%
Italië	8,64%
Japan	1,13%
Jersey	0,38%
Luxemburg	1,40%
Mexico	0,22%
Noorwegen	0,32%
Nederland	7,21%
Portugal	0,66%
Verenigd Koninkrijk	2,51%
Zweden	0,66%
Zwitserland	0,76%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Grafische kunst, uitgeverij	1,10%
Kantoorbenodigdheden en computers	0,36%
Banken en financiële instellingen	19,81%
Diverse consumptiegoederen	0,56%
Biotechnologie	0,28%
Chemie	1,58%
Verzekeringsmaatschappijen	2,21%
Machines en uitrusting	0,79%
Bouw, bouwmaterialen	0,76%
Distributie, detailhandel	1,79%
Elektronica en halfgeleiders	1,86%
Elektrotechniek en elektronica	0,80%
Energie en water	3,38%
Beleggingsfondsen	6,58%
Holding en financiële bedrijven	15,47%
Voedingsindustrie	1,38%

Per sector	
Auto-industrie	2,37%
Mijnbouw en steengroeven	0,37%
Farmaceutica en cosmetica	2,86%
Verpakkingsindustrie	0,22%
Internet en internetdiensten	3,79%
Metalen en edelstenen	0,26%
Papier en hout	0,14%
Landen en overheden	20,10%
Olie	1,24%
Fotografie en optiek	0,18%
Banden en rubber	0,16%
Restaurants en hotels	0,23%
Volksgezondheid en sociale diensten	0,38%
Diverse diensten	0,48%
Vastgoedbedrijven	3,41%
Tabak en alcohol	0,40%
Telecommunicatie	2,67%
Textiel en kleding	0,78%
Transport	1,25%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
AUD	0,48%
CAD	0,85%
CHF	0,57%
DKK	0,02%
EUR	64,75%
GBP	0,82%
JPY	1,13%
NOK	0,23%
SEK	0,21%
USD	30,94%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR
Aankopen	61.384.325,62
Verkopen	63.757.914,64
Totaal 1	125.142.240,26
Inschrijvingen	1.806.695,12
Terugbetalingen	3.841.672,70
Totaal 2	5.648.367,82
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	75.821.121,07
Omloopsnelheid	157,60%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis schriftelijk aangevraagd worden bij CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan 86C bus 320, 1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

5.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Verbintenissen op futures

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
DJ.STOXX600.INS(EUX) 09/23	EUR	567.455,00	567.455,00	50,00	12.06.23
DJ EURO ST HOUSEHOLD 09/23	EUR	313.220,00	313.220,00	50,00	13.06.23
DJ EURO STOXX 50 09/23	EUR	-999.580,00	-999.580,00	10,00	12.06.23
DJ STOXX 600 FOOD 09/23	EUR	306.900,00	306.900,00	50,00	12.06.23
EUR/GBP (CME) 09/23	GBP	-107.268,75	-124.981,07	125.000,00	14.06.23
EUR/JPY (CME) 09/23	JPY	-112.351.250,00	-714.884,51	125.000,00	14.06.23
EUR/SWISS FRANC(CME) 09/23	CHF	-121.362,50	-123.991,11	125.000,00	14.06.23
EURO BOBL FUTURE 09/23	EUR	-1.057.860,00	-1.057.860,00	1.000,00	01.06.23
EURO BUND FUTURE 09/23	EUR	-3.760.380,00	-3.760.380,00	1.000,00	02.06.23
EURO BUXL FUTURE 09/23	EUR	268.940,00	268.940,00	1.000,00	15.06.23
EURO SCHATZ 09/23	EUR	-1.587.300,00	-1.587.300,00	1.000,00	01.06.23
FTSE 100 INDEX 09/23	GBP	-834.700,00	-972.526,45	10,00	12.06.23
JPN 10 YEARS BOND 09/23	JPY	-295.720.000,00	-1.881.649,27	1.000.000,00	09.06.23
LONG GILT FUTURE-LIF 09/23	GBP	1.436.280,00	1.673.439,90	1.000,00	06.06.23
MSCI WLD IDX 09/23	USD	-183.937,50	-169.278,02	10,00	13.06.23
NIKKEI 225 (OSE) 09/23	JPY	-223.390.950,00	-1.421.423,71	100,00	06.06.23
OMXS30 INDEX (OML) 07/23	SEK	233.376,00	19.768,41	100,00	13.06.23
S&P/TSE CAN 60 INDEX 09/23	CAD	-239.798,00	-166.353,10	200,00	12.06.23
S&P 500 EMINI INDEX 09/23	USD	-4.349.097,50	-4.002.482,51	50,00	12.06.23
SPI 200 INDEX (SFE) 09/23	AUD	529.200,00	322.722,29	25,00	13.06.23
STOXX EUR 600 09/23	EUR	301.613,00	301.613,00	50,00	13.06.23
SWISS MARKET INDEX 09/23	CHF	-113.700,00	-116.162,65	10,00	12.06.23
US 10 YEARS NOTE 09/23	USD	-1.347.562,50	-1.240.164,27	1.000,00	30.06.23
US 10YR ULTRA (CBOT) 09/23	USD	3.322.234,38	3.057.458,47	1.000,00	26.05.23
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/23	USD	7.168.289,06	6.596.989,75	1.000,00	25.05.23
US TREASURY BOND 09/23	USD	2.642.554,69	2.431.947,99	1.000,00	26.05.23
US ULTRA BD CBT 30YR 09/23	USD	1.202.906,25	1.107.036,86	1.000,00	26.05.23

Verbintenissen op forwards

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/USD/20230907	9.819.620,84	147.886,67	05.06.23
A/EUR/USD/20230907	4.258.485,27	54.595,06	05.06.23
A/EUR/USD/20230907	3.147.432,36	47.097,04	05.06.23
A/EUR/JPY/20230907	864.663,18	44.759,51	05.06.23
A/EUR/AUD/20230907	421.631,33	5.212,09	05.06.23
V/CAD/NOK/20230907	405.231,97	4.884,23	05.06.23
A/EUR/SEK/20230907	305.468,22	4.009,30	05.06.23
A/EUR/AUD/20230907	186.853,65	2.279,75	05.06.23
A/EUR/CHF/20230907	197.064,06	1.982,57	05.06.23
A/EUR/GBP/20230907	243.574,36	1.604,32	16.06.23
A/EUR/GBP/20230907	390.223,92	938,38	20.06.23

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/USD/20230907	199.765,71	881,24	13.06.23
A/EUR/GBP/20230907	243.574,36	649,09	13.06.23
A/EUR/GBP/20230907	93.209,68	613,38	16.06.23
A/EUR/CAD/20230907	564.951,65	459,07	05.06.23
A/EUR/CHF/20230907	158.447,26	396,51	16.06.23
A/EUR/CAD/20230907	256.674,52	135,64	05.06.23
V/EUR/GBP/20230907	14.143,34	87,24	05.06.23
A/AUD/USD/20230907	376.527,25	62,90	05.06.23
V/EUR/DKK/20230907	162.885,57	47,65	16.06.23
V/EUR/CAD/20230907	21.516,64	23,94	19.06.23
A/EUR/DKK/20230907	163.889,52	4,85	05.06.23
A/EUR/DKK/20230907	101.483,86	2,28	05.06.23
V/EUR/JPY/20230907	1.616,26	-6,19	26.06.23
A/EUR/USD/20230907	310.911,01	-17,37	14.06.23
A/EUR/USD/20230907	100.394,03	-70,55	15.06.23
V/EUR/GBP/20230907	243.211,31	-440,43	23.06.23
A/EUR/NOK/20230907	68.352,70	-754,81	05.06.23
V/EUR/CHF/20230907	82.005,81	-803,81	05.06.23
V/EUR/GBP/20230907	244.533,61	-959,25	14.06.23
V/EUR/JPY/20230907	94.005,87	-1.425,19	19.06.23
V/EUR/NOK/20230907	115.263,94	-1.468,80	16.06.23
V/EUR/SEK/20230907	153.859,22	-1.955,47	05.06.23
V/EUR/AUD/20230907	82.422,22	-2.208,18	19.06.23
A/EUR/NOK/20230907	226.450,62	-2.513,86	05.06.23
V/EUR/SEK/20230907	176.501,05	-2.604,54	16.06.23
A/EUR/GBP/20230907	501.002,00	-3.026,65	05.06.23
A/EUR/USD/20230907	717.614,43	-5.317,74	20.06.23
V/GBP/USD/20230907	650.383,59	-12.007,83	05.06.23
V/EUR/JPY/20230907	757.336,75	-38.149,97	05.06.23

Verbindenissen op Opties

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie	Realisatiedatum van de transactie
EURO STOXX 50 SEP 3800.0 15.09.23 PUT	-532.000,00	-1.666,00	09.05.23
EURO STOXX 50 SEP 4200.0 15.09.23 PUT	588.000,00	5.768,00	09.05.23
SP 500 SEP 4050.0 15.09.23 PUT	1.490.889,01	7.634,82	06.06.23

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

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop							Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)				Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)		
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode			Inschrijvingen		Terugbetalingen		van het compartiment	van één aandeel	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.		Kap.	Dis.
2021	243.003,90	78.322,24	35.264,70	31.172,97	599.787,83	216.965,39	816.753,21	26.632.481,85	8.409.744,85	3.868.870,89	3.342.667,29	90.097.119,90	111,14	108,03
2022	74.995,21	46.707,41	99.253,83	63.317,05	575.529,21	210.355,76	785.884,97	7.836.596,55	4.771.033,91	9.988.997,38	5.213.568,95	74.778.925,54	96,42	91,69
01.01.23 - 30.06.23	14.356,36	4.192,07	29.061,10	10.418,46	560.824,47	204.129,37	764.953,85	1.413.125,04	393.570,08	2.866.553,15	975.119,55	74.297.540,67	98,42	93,59

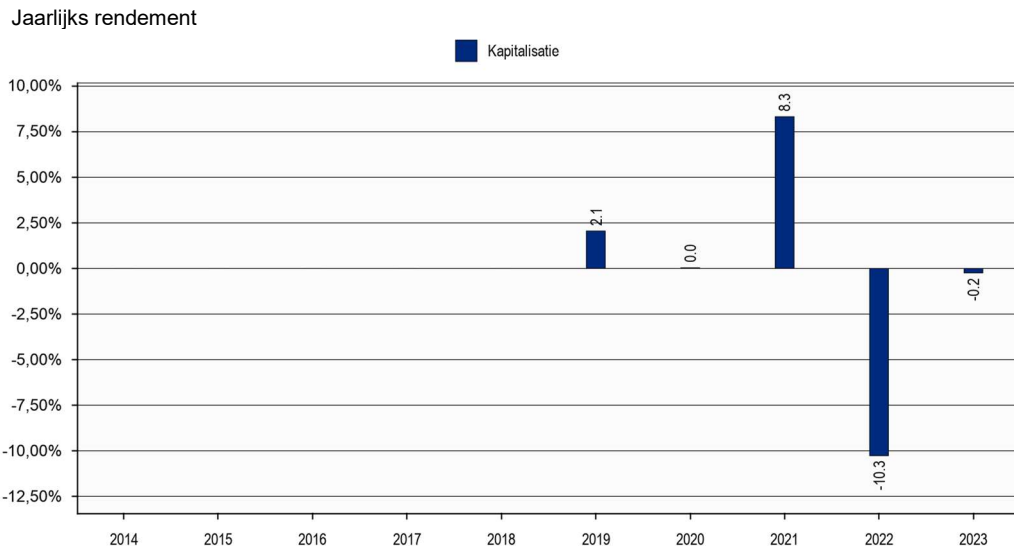
5.4.6 . Rendementen

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

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

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

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



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
-0,24% (in EUR)	-1,02% (in EUR)	-0,20% (in EUR)

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

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

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

met

- P (t; t+n) de prestatie van t tot t+n
- NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n
- NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t
- n de huidige periode

5.4.7 . Kosten

Terugkerende kosten

- Kapitalisatie-aandeel (BE6302834658) : 1,55%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Het effect van de kosten die wij elk jaar affhouden voor het beheer van uw Product en de beleggingen. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,27%
Transactiekosten	Het effect van de kosten die ontstaan wanneer we onderliggende beleggingen voor het Product kopen of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,28%

- Distributie-aandeel (BE6302835663) : 1,55%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Het effect van de kosten die wij elk jaar affhouden voor het beheer van uw Product en de beleggingen. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,27%
Transactiekosten	Het effect van de kosten die ontstaan wanneer we onderliggende beleggingen voor het Product kopen of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,28%

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

Nihil.

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

Nihil.

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 CSDR-vergoeding.

NOTA 3 - Andere kosten

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

NOTA 4 – SFDR

De Compartimenten bevorderen onder andere kenmerken op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (aangeduid als "ESG") en zijn onderworpen aan artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 inzake duurzaamheidsverslaglegging in de financiële sector (de "SFDR verordening"). In het prospectus van 22 augustus 2022 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 compartiment is erop gericht de beleggers de mogelijkheid te bieden om deel te nemen aan de evolutie van alle markten van het beleggersuniversum (internationale aandelenmarkten, obligatiemarkten en geldmarkten van alle aard, in alle geografische zones en in alle sectoren), vanuit een flexibel beheer van de blootstellingen aan aandelen, rentevoeten en valuta, met een overwicht voor aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

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

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

b) Beleggingsbeperkingen

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

Het compartiment mag niet rechtstreeks beleggen in “securisaties” of “securisatieposities” in de zin van Verordening 2017/2402. Hoewel het compartiment niet rechtstreeks in bovenvermelde “securisaties” of “securisatieposities” zal beleggen, kan het indirect via zijn beleggingen in één of meer ICB's worden blootgesteld aan een van deze producttypes.

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

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

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

c) Vastgestelde strategie

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

De beleggingsstrategie bestaat erin te beleggen op de aandelen- en obligatiemarkten in euro of in andere valuta, om op middellange termijn een waardevermeerdering van de portefeuille te verkrijgen. Het rendement is in hoofdzaak het

resultaat van een structurele blootstelling aan de obligatie- en aandelenmarkten. De beheerder wijzigt in de tijd het blootstellingsniveau en streeft er in het bijzonder naar het effect van marktdalingen op het rendement van de portefeuille te verzachten.

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

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

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

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

Allocatie van obligaties

- Beheer van het renterisico :

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

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

- Beheer van het kredietrisico van bedrijfsobligaties :

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

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

- Beheer van het kredietrisico van staatsobligaties :

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

Allocatie van aandelen

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

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

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

d) Kenmerken van de geselecteerde effecten

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

Kenmerken van de obligaties en de andere in aanmerking komende schuldbewijzen

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

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

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

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

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

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

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

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

Kenmerken van de aandelen die in aanmerking komen

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

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

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

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

e) Repo's en Reverse repo's

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

f) Afdekkingstrategie van het wisselkoersrisico

Er kan gebruik worden gemaakt van alle valuta's.

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

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

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

g) Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

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

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

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

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

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

h) Sociale, ethische en milieuaspecten

Règlement SFDR

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 goed e corporate governance en Het compartiment beoogt geen duurzame beleggingen.

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

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

Aard van de ESG-criteria

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

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

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

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

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

In het kader van een maatschappelijk verantwoord beheer (is de ESG analyse van het beleggingsuniversum gericht op een meer globale e valuatie 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-rating van de portefeuille moet hoger zijn dan of gelijk aan rating C om een minimale drempel te garanderen voor het in aanmerking nemen van de ESG-criteria ;
- met ten minste 90% van de effecten in portefeuille met ESG-rating ;
- met bijgevolg een plafond van 10% van de effecten in de portefeuille bestaande uit effecten met een ESG rating.

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

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

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

Etaptes in het beleggingsproces

Het beleggingsproces verloopt in twee opeenvolgende etappes :

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

6.1.4 . Financieel portefeuillebeheer

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

6.1.5 . Distributeurs

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

6.1.6 . Index en benchmark

Niet van toepassing.

6.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Op 29/06/2023 was 58% van het deelfonds blootgesteld aan de aandelenmarkten, d.w.z. ongeveer 25% aan de Amerikaanse markt, 16% aan de Europese markten en 17% aan de rest van de wereld, voornamelijk opkomende markten en Japan. Wat obligaties betreft, vertegenwoordigde de blootstelling aan obligaties uit de privésector ongeveer 20% van de portefeuille, terwijl de rest voornamelijk uit staatsobligaties uit de eurozone en de VS bestond. We behouden een aanzienlijk deel van onze liquide middelen, ongeveer 5%.

De prestaties over de eerste helft van het jaar waren positief, waarbij alle beleggingscategorieën een positieve bijdrage leverden, met name aandelen, maar ook obligaties uit de privésector als gevolg van de aanscherping van de kredietsspreads (risicopremies) en staatsobligaties door de relatieve stabiliteit van de obligatierente en het herstel van de rente na de zeer sterke rentestijging in het afgelopen jaar.

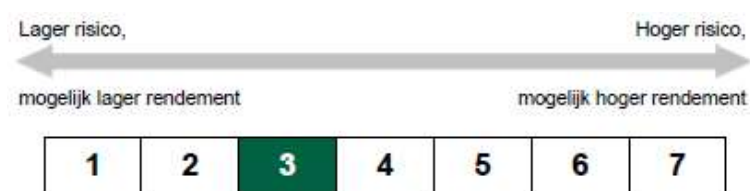
6.1.8 . Toekomstig beleid

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

Na het herstel in de eerste helft van het jaar handhaven we op de korte termijn een voorzichtige benadering ten aanzien van aandelen en een constructievere benadering ten aanzien van obligaties met een goede kredietrating.

Op de middellange termijn blijven de geopolitieke onzekerheden en de onzekerheden in verband met de verwachte daling van de inflatie (hoe snel?) en de vertraging van de groei (recessie?) de belangrijkste factoren die het verloop van de financiële markten bepalen.

6.1.9 . Synthetische risico-indicator



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

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

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

Het kapitaal is niet gegarandeerd.

6.2 . BALANS

	Op 30.06.23 (in EUR)	Op 30.06.22 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	118.241.154,72	112.970.763,67
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	114.476.762,37	101.504.636,89
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	36.318.518,02	27.884.518,41
B. Geldmarktinstrumenten	195.078,00	
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	59.844.113,30	60.860.933,95
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	17.979.401,39	12.604.812,44
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten (+/-)	-55.334,76	-123.326,84
e. Op aandelen		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	256.211,55	-62.694,52
m. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten (+/-)	44.008,88	147.721,19
ii. Termijncontracten (+/-)	-105.234,01	192.672,26
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-875.108,25	-988.158,70
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	178.856,00	4.292.615,64
b. Fiscale tegoeden	67.182,99	37.209,73
c. Collateral	1.120.000,00	70.000,00
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-471.147,24	-4.801.831,65
c. Ontleningen (-)		-36.152,42
d. Collateral (-)	-1.770.000,00	-550.000,00
V. Deposito's en liquide middelen	4.726.655,22	12.691.695,81
A. Banktegoeden op zicht	1.973.663,45	9.287.404,79
C. Andere	2.752.991,77	3.404.291,02
VI. Overlopende rekeningen	-87.154,62	-237.410,33
B. Verkregen opbrengsten	412.909,97	224.568,21
C. Toe te rekenen kosten (-)	-500.064,59	-461.978,54
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	118.241.154,72	112.970.763,67
A. Kapitaal	114.772.264,40	132.870.475,28
B. Deelneming in het resultaat	17.243,92	-617.552,60
C. Overgedragen resultaat	-1.636.843,83	2.227.406,51
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	5.088.490,23	-21.509.565,52
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	404.099,21	2.937.079,15
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	404.099,21	2.937.079,15
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	5.454.111,54	18.696.447,48
A. Gekochte optiecontracten en warrants		18.696.447,48
B. Verkochte optiecontracten en warrants	5.454.111,54	
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	152.123.931,73	153.816.774,62
A. Gekochte termijncontracten	121.746.194,99	116.317.680,27
B. Verkochte termijncontracten	30.377.736,74	37.499.094,35

6.3 . RESULTATENREKENING

	Op 30.06.23 (in EUR)	Op 30.06.22 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	4.382.965,81	-21.963.017,76
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	710.839,59	-4.163.120,07
B. Geldmarktinstrumenten	-33.550,45	
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	6.877.175,99	-14.991.392,83
D. Andere effecten		15,53
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	216.349,25	-1.509.987,73
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
ii. Termijncontracten	-222.980,21	-4.967.954,81
I. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten	-375.658,45	-164.135,07
ii. Termijncontracten	-888.471,46	3.852.837,14
m. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten	-10.720,82	
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-127.109,04	-4.149.906,44
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-1.762.908,59	4.130.626,52
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	1.676.097,86	1.431.317,96
A. Dividenden	1.167.220,05	1.253.322,59
B. Intresten		
a. Effecten/geldmarktinstrumenten	572.222,48	288.483,23
b. Deposito's en liquide middelen	75.890,52	6.651,82
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-6.124,41	-18.522,03
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-133.110,78	-98.617,65
III. Andere opbrengsten	215,15	133,13
B. Andere	215,15	133,13
IV. Exploitatiekosten	-970.788,59	-977.998,85
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-97.471,75	-94.432,11
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-27.180,92	-26.870,93
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-273.214,33	-279.965,00
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-26.096,25	-26.365,24
c. Commerciële vergoeding	-473.027,33	-483.065,25
E. Administratiekosten (-)	-2.329,25	-1.549,50
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-85,77	-2.138,41
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-624,83	-612,57
H. Diensten en diverse goederen (-)	-5.227,27	-7.665,37
J. Taksen	-58.471,28	-46.276,6
K. Andere kosten (-)	-7.059,61	-9.057,87
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	705.524,42	453.452,24
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	5.088.490,23	-21.509.565,52
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	5.088.490,23	-21.509.565,52

6.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

6.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.23

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
<u>EFFECTEN EN</u>							
<u>GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>							
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GEREGLIMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>							
EURO BOBL FUTURE 09/23	-13	EUR	115,71	23.790,00		0,02%	0,02%
EURO BTP FUTURE -EUX 09/23	9	EUR	116,11	8.550,00		0,01%	0,01%
EURO BUND FUTURE 09/23	-13	EUR	133,74	1.140,00		0,00%	0,00%
EURO BUXL FUTURE 09/23	14	EUR	139,60	52.880,00		0,05%	0,04%
JPN 10 YEARS BOND 09/23	-3	JPY	148,55	-13.171,29		-0,01%	-0,01%
LONG GILT FUTURE-LIF 09/23	25	GBP	95,30	-10.602,60		-0,01%	-0,01%
US 10 YEARS NOTE 09/23	80	USD	112,09	-95.991,80		-0,08%	-0,08%
US 10YR ULTRA (CBOT) 09/23	86	USD	118,14	-17.234,09		-0,02%	-0,01%
US 2 YEARS NOTE- CBT 09/23	-7	USD	101,22	15.702,65		0,01%	0,01%
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/23	88	USD	107,03	-117.201,88		-0,10%	-0,10%
US TREASURY BOND 09/23	48	USD	126,29	47.280,51		0,04%	0,04%
US ULTRA BD CBT 30YR 09/23	21	USD	136,07	49.523,74		0,04%	0,04%
Futurecontracten - Op obligaties				-55.334,76		-0,05%	-0,05%
FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	100.000	EUR	96,56%	96.559,00		0,08%	0,08%
Verenigde Staten van Amerika				96.559,00		0,08%	0,08%
GELDMARKTINSTRUMENTEN-Uitgegeven door een kredietinstelling				96.559,00		0,08%	0,08%
TELECOM ITALIA SPA 4 19-24 11/04A	100.000	EUR	98,52%	98.519,00		0,09%	0,09%
Italië				98.519,00		0,09%	0,09%
GELDMARKTINSTRUMENTEN-Uitgegeven door een privé-onderneming				98.519,00		0,09%	0,09%
GELDMARKTINSTRUMENTEN				195.078,00		0,17%	0,17%
DJ.STOXX600.INS(EUX) 09/23	141	EUR	324,30	280,00		0,00%	0,00%
DJ EURO ST HOUSEHOLD 09/23	16	EUR	1.623,20	45.680,00		0,04%	0,04%
DJ EURO STOXX 50 09/23	65	EUR	4.427,00	52.650,00		0,05%	0,04%
DJ STOXX 600 FOOD 09/23	32	EUR	769,90	4.240,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 INDEX 09/23	-15	GBP	7.541,50	8.214,10		0,01%	0,01%
MINI MSCI EMG MKT 09/23	41	USD	997,90	-20.758,33		-0,02%	-0,02%
MSCI EUROPE INDEX 09/23	-77	EUR	299,05	-4.057,90		0,00%	0,00%
MSCI WLD IDX 09/23	-127	USD	9.289,00	-107.670,72		-0,10%	-0,09%
NIKKEI 225 (OSE) 09/23	-54	JPY	33.170,00	-27.298,93		-0,02%	-0,02%
OMXS30 INDEX (OML) 07/23	-8	SEK	2.316,25	1.067,30		0,00%	0,00%
S&P 500 EMINI INDEX 09/23	-12	USD	4.488,25	-76.838,30		-0,07%	-0,07%
SPI 200 INDEX (SFE) 09/23	13	AUD	7.161,00	20.810,46		0,02%	0,02%
STOXX EUR 600 09/23	181	EUR	463,80	-1.991,00		0,00%	0,00%
SWISS MARKET INDEX 09/23	-1	CHF	11.327,00	439,31		0,00%	0,00%
Futurecontracten - Op financiële indexen				-105.234,01		-0,09%	-0,09%
EUR/GBP (CME) 09/23	3	GBP	0,86	1.918,08		0,00%	0,00%
EUR/JPY (CME) 09/23	-33	JPY	156,19	-167.631,71		-0,15%	-0,14%
EUR/SWISS FRANC(CME) 09/23	-7	CHF	0,97	-1.481,41		0,00%	0,00%
Futurecontracten - Op deviezen				-167.195,04		-0,15%	-0,14%
3M CO	250	USD	100,09	23.028,25		0,02%	0,02%
ABBVIE INC	2.274	USD	134,73	281.958,42		0,25%	0,24%
ADOBE INC	1.114	USD	488,99	501.320,50		0,44%	0,42%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	800	USD	299,53	220.526,41		0,19%	0,19%
AKAMAI TECHNOLOGIES	4.431	USD	89,87	366.477,06		0,32%	0,31%
AMERICAN EXPRESS	322	USD	174,20	51.621,94		0,05%	0,04%
AMERICAN TOWER CORP	320	USD	193,94	57.114,67		0,05%	0,05%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	1.831	USD	332,16	559.713,75		0,49%	0,47%
AMERISOURCEBERGEN CORP	3.197	USD	192,43	566.168,52		0,49%	0,48%
AMGEN INC	2.823	USD	222,02	576.810,66		0,50%	0,49%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	26.683	USD	20,01	491.373,85		0,43%	0,42%
APPLIED MATERIALS INC	3.743	USD	144,54	497.895,47		0,43%	0,42%
ARISTA NETWORKS INC	326	USD	162,06	48.620,98		0,04%	0,04%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
ATLIASSIAN CORPORATION PL	1.373	USD	167,81	212.040,43		0,19%	0,18%
AUTODESK INC	237	USD	204,61	44.627,80		0,04%	0,04%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	203	USD	219,79	41.061,45		0,04%	0,03%
AVERY DENNISON CORP	203	USD	171,80	32.095,90		0,03%	0,03%
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	4.673	USD	31,61	135.941,04		0,12%	0,12%
BEST BUY CO INC	380	USD	81,95	28.659,12		0,03%	0,02%
BIOGEN IDEC INC	1.460	USD	284,85	382.736,06		0,33%	0,32%
BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	443	USD	92,97	37.903,29		0,03%	0,03%
BOOKING HOLDINGS INC	15	USD	2.700,33	37.276,78		0,03%	0,03%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	9.440	USD	63,95	555.575,19		0,49%	0,47%
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	401	USD	867,43	320.117,27		0,28%	0,27%
BURLINGTON STORES INC	163	USD	157,39	23.609,95		0,02%	0,02%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	233	USD	234,52	50.288,20		0,04%	0,04%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	335	USD	109,37	33.718,89		0,03%	0,03%
CARLYLE GROUP - REGISTERED SHS	1.057	USD	31,95	31.079,65		0,03%	0,03%
CBRE GROUP	642	USD	80,71	47.686,20		0,04%	0,04%
CISCO SYSTEMS INC	14.679	USD	51,74	698.961,40		0,61%	0,59%
COCA-COLA CO	5.573	USD	60,22	308.858,88		0,27%	0,26%
COLGATE-PALMOLIVE CO	7.046	USD	77,04	499.561,79		0,44%	0,42%
CUMMINS - REGISTERED	2.347	USD	245,16	529.532,97		0,46%	0,45%
CVS HEALTH	5.703	USD	69,13	362.827,53		0,32%	0,31%
DEERE AND CO	105	USD	405,19	39.154,20		0,03%	0,03%
DELL TECHNOLOGIES PREFERENTIAL SHARE	11.333	USD	54,11	564.355,45		0,49%	0,48%
DOW - REGISTERED SHS	8.265	USD	53,26	405.111,26		0,35%	0,34%
EBAY INC	9.411	USD	44,69	387.058,34		0,34%	0,33%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	647	USD	94,33	56.167,41		0,05%	0,05%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	4.514	USD	129,70	538.805,26		0,47%	0,46%
ELEVANCE HEALTH	1.244	USD	444,29	508.647,86		0,44%	0,43%
ELI LILLY & CO	1.135	USD	468,98	489.869,59		0,43%	0,41%
EQUINIX INC	580	USD	783,94	418.447,63		0,37%	0,35%
EQUITABLE HOLDINGS INC	1.162	USD	27,16	29.044,65		0,03%	0,02%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	223	USD	196,38	40.302,54		0,04%	0,03%
EVERSOURCE ENERGY	7.071	USD	70,92	461.508,67		0,40%	0,39%
FMC CORP	307	USD	104,34	29.479,46		0,03%	0,03%
GEN DIGITAL INC	28.728	USD	18,55	490.432,91		0,43%	0,41%
GENERAL MILLS INC	6.711	USD	76,70	473.710,38		0,41%	0,40%
GENUINE PARTS CO	223	USD	169,23	34.730,62		0,03%	0,03%
GILEAD SCIENCES INC	7.699	USD	77,07	546.072,09		0,48%	0,46%
HASBRO INC	3.536	USD	64,77	210.773,72		0,18%	0,18%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	24.847	USD	20,10	459.621,48		0,40%	0,39%
HERSHEY	319	USD	249,70	73.306,00		0,06%	0,06%
HOME DEPOT INC	453	USD	310,64	129.504,80		0,11%	0,11%
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	27.107	USD	16,83	419.851,66		0,37%	0,36%
HP INC	16.172	USD	30,71	457.060,67		0,40%	0,39%
HUBSPOT INC	94	USD	532,09	46.030,24		0,04%	0,04%
ILLINOIS TOOL WORKS	210	USD	250,16	48.346,77		0,04%	0,04%
INTUIT	90	USD	458,19	37.950,58		0,03%	0,03%
JPMORGAN CHASE CO	2.793	USD	145,44	373.839,43		0,33%	0,32%
KELLOGG CO	7.481	USD	67,40	464.034,05		0,41%	0,39%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	3.454	USD	167,45	532.277,10		0,47%	0,45%
LAM RESEARCH CORP	97	USD	642,86	57.387,65		0,05%	0,05%
LKQ CORP	642	USD	58,27	34.427,89		0,03%	0,03%
LOWE'S CO INC	2.880	USD	225,70	598.210,93		0,52%	0,51%
MARSH MCLENNAN COS	248	USD	188,08	42.926,41		0,04%	0,04%
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	4.214	USD	59,78	231.835,93		0,20%	0,20%
MASTERCARD INC -A-	939	USD	393,30	339.875,48		0,30%	0,29%
MERCK & CO INC	7.678	USD	115,39	815.354,70		0,71%	0,69%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	160	USD	1.311,64	193.136,76		0,17%	0,16%
MICROSOFT CORP	8.137	USD	340,54	2.550.132,51		2,23%	2,16%
MOODY S CORP	1.603	USD	347,72	512.971,80		0,45%	0,43%
NASDAQ INC	9.485	USD	49,85	435.143,80		0,38%	0,37%
NEWMONT CORPORATION	9.071	USD	42,66	356.128,16		0,31%	0,30%
NVIDIA CORP	4.503	USD	423,02	1.753.045,33		1,53%	1,48%
OKTA -A-	6.629	USD	69,35	423.082,23		0,37%	0,36%
ORACLE CORP	1.528	USD	119,09	167.466,89		0,15%	0,14%
OWENS CORNING SHS	4.205	USD	130,50	505.017,95		0,44%	0,43%
PAYCHEX INC	329	USD	111,87	33.871,92		0,03%	0,03%
PEPSICO INC	1.929	USD	185,22	328.814,08		0,29%	0,28%
PFIZER INC	2.354	USD	36,68	79.463,21		0,07%	0,07%
PPG INDUSTRIES INC	283	USD	148,30	38.624,06		0,03%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	414	USD	75,84	28.895,42		0,03%	0,02%
PROCTER & GAMBLE CO	719	USD	151,74	100.405,91		0,09%	0,08%
QORVO INC	363	USD	102,03	34.085,12		0,03%	0,03%
QUALCOMM INC	1.098	USD	119,04	120.288,90		0,11%	0,10%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	68	USD	718,54	44.966,61		0,04%	0,04%
ROBERT HALF INC	452	USD	75,22	31.289,75		0,03%	0,03%
ROCKWELL AUTOMATION	158	USD	329,45	47.904,56		0,04%	0,04%
S&P GLOBAL INC	1.472	USD	400,89	543.079,40		0,47%	0,46%
SALESFORCE INC	960	USD	211,26	186.646,05		0,16%	0,16%
SEALED AIR	741	USD	40,00	27.277,75		0,02%	0,02%
SERVICENOW INC	84	USD	561,97	43.443,29		0,04%	0,04%
SYNCHRONY FINANCIAL	1.026	USD	33,92	32.028,27		0,03%	0,03%
TARGET CORP	411	USD	131,90	49.890,39		0,04%	0,04%
TESLA MOTORS INC	2.767	USD	261,77	666.590,82		0,58%	0,56%
TEXAS INSTRUMENTS INC	582	USD	180,02	96.421,54		0,08%	0,08%
THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	2.176	USD	280,60	561.923,06		0,49%	0,48%
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	7.642	USD	72,02	506.512,83		0,44%	0,43%
TJX COS INC	481	USD	84,79	37.533,58		0,03%	0,03%
TRACTOR SUPPLY CO	191	USD	221,10	38.864,44		0,03%	0,03%
TRIMBLE	687	USD	52,94	33.471,18		0,03%	0,03%
T ROWE PRICE GROUP INC	398	USD	112,02	41.030,70		0,04%	0,03%
UNITEDHEALTH GROUP INC	850	USD	480,64	375.983,80		0,33%	0,32%
UNITED RENTALS INC	105	USD	445,37	43.036,86		0,04%	0,04%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	17.618	USD	37,19	602.994,13		0,53%	0,51%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	152	USD	351,91	49.227,24		0,04%	0,04%
VISA INC -A-	1.752	USD	237,48	382.905,36		0,33%	0,32%
VMWARE INC -A-	318	USD	143,69	42.051,74		0,04%	0,04%
WALGREENS BOOTS	1.008	USD	28,49	26.429,16		0,02%	0,02%
WALT DISNEY CO	1.791	USD	89,28	147.156,71		0,13%	0,12%
WATERS	141	USD	266,54	34.586,91		0,03%	0,03%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	131	USD	382,47	46.110,41		0,04%	0,04%
WEYERHAEUSER CO	13.873	USD	33,51	427.833,82		0,37%	0,36%
WORKDAY INC -A-	2.558	USD	225,89	531.774,91		0,46%	0,45%
WW GRAINGER INC	767	USD	788,59	556.643,23		0,49%	0,47%
XYLEM INC	4.721	USD	112,62	489.305,19		0,43%	0,41%
ZSCALER INC	3.509	USD	146,30	472.452,33		0,41%	0,40%
Verenigde Staten van Amerika				34.420.244,15		30,07%	29,11%
AMPLIFON SPA	4.674	EUR	33,59	156.999,66		0,14%	0,13%
AUTOGRILL SPA	16.020	EUR	6,61	105.812,10		0,09%	0,09%
BANCO BPM REGISTERED	44.676	EUR	4,25	189.873,00		0,17%	0,16%
CFD UNICREDIT REGISTERED SHS AFTER SPLIT	7.725	EUR	21,27	164.272,13		0,14%	0,14%
ENEL SPA	22.668	EUR	6,17	139.816,22		0,12%	0,12%
ENI SPA	41.403	EUR	13,18	545.774,35		0,48%	0,46%
FINECOBANK	4.238	EUR	12,32	52.190,97		0,04%	0,05%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	18.682	EUR	12,08	225.678,56		0,20%	0,19%
INTESA SANPAOLO	146.546	EUR	2,40	351.710,40		0,31%	0,30%
ITALGAS SPA PREFERENTIAL SHARE	89.554	EUR	5,43	485.830,45		0,42%	0,41%
MEDIOBANCA	21.630	EUR	10,96	237.064,80		0,21%	0,20%
NEXI SPA	8.491	EUR	7,18	60.982,36		0,05%	0,05%
PIAGGIO AND C SPA	56.093	EUR	3,80	213.153,40		0,19%	0,18%
PIRELLI & C SPA	37.062	EUR	4,52	167.668,49		0,15%	0,14%
POSTE ITALIANE SPA	16.561	EUR	9,92	164.218,88		0,14%	0,14%
PRYSMIAN SPA	5.933	EUR	38,28	227.115,24		0,20%	0,19%
SNAM SPA	36.712	EUR	4,79	175.740,34		0,15%	0,15%
Italië				3.663.901,35		3,20%	3,10%
ACCOR SA	5.303	EUR	34,02	180.408,06		0,16%	0,15%
ARKEMA SA	432	EUR	86,30	37.281,60		0,03%	0,03%
BNP PARIBAS SA	3.151	EUR	57,72	181.875,72		0,16%	0,15%
CREDIT AGRICOLE SA	8.237	EUR	10,87	89.552,66		0,08%	0,08%
EDENRED SA	1.074	EUR	61,34	65.879,16		0,06%	0,05%
HERMES INTERNATIONAL SA	284	EUR	1.990,00	565.160,00		0,49%	0,48%
LVMH	228	EUR	863,00	196.764,00		0,17%	0,17%
PERNOD RICARD SA	258	EUR	202,40	52.219,20		0,04%	0,04%
PUBLICIS GROUPE	6.981	EUR	73,50	513.103,50		0,45%	0,43%
RENAULT SA	11.000	EUR	38,58	424.380,00		0,37%	0,36%
SOCIETE GENERALE SA	4.602	EUR	23,80	109.527,60		0,09%	0,09%
SODEXO SA	3.603	EUR	100,85	363.362,55		0,32%	0,31%
VALLOUREC - SHS	3.913	EUR	10,83	42.358,23		0,04%	0,04%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
VINCI SA Frankrijk	514	EUR	106,38	54.679,32 2.876.551,60		0,05% 2,51%	0,05% 2,43%
AJINOMOTO CO INC	12.100	JPY	5.724,00	440.699,92		0,38%	0,37%
KOMATSU LTD	19.400	JPY	3.881,00	479.074,83		0,42%	0,41%
OLYMPUS CORP	29.400	JPY	2.266,00	423.901,76		0,37%	0,36%
RENASAS ELECTRONICS	23.000	JPY	2.701,50	395.358,23		0,35%	0,33%
YAMAHA MOTOR CO LTD	20.000	JPY	4.122,00	524.560,96		0,46%	0,44%
Z HOLDINGS KK	171.900	JPY	346,40	378.888,78		0,33%	0,32%
Japan				2.642.484,48		2,31%	2,23%
ACCENTURE - SHS CLASS A	1.913	USD	308,58	543.266,65		0,47%	0,46%
AIB GRP - REGISTERED	8.990	EUR	3,85	34.611,50		0,03%	0,03%
BANK OF IRELAND - REGISTERED	3.752	EUR	8,74	32.784,98		0,03%	0,03%
JOHNSON CONTROLS INTL	9.047	USD	68,14	567.331,66		0,50%	0,48%
LINDE PLC	1.875	USD	381,08	657.578,69		0,57%	0,55%
LINDE PLC	384	EUR	349,50	134.208,00		0,12%	0,11%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	3.136	USD	191,26	551.989,10		0,48%	0,47%
Ierland				2.521.770,58		2,20%	2,13%
ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	35.419	EUR	14,23	504.012,37		0,44%	0,43%
CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)	3.636	EUR	13,21	48.013,38		0,04%	0,04%
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	2.056	EUR	28,97	59.562,32		0,05%	0,05%
ING GROUP NV	11.642	EUR	12,34	143.639,00		0,13%	0,12%
NXP SEMICONDUCTORS	3.124	USD	204,68	588.459,71		0,51%	0,50%
STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS	11.085	EUR	16,09	178.329,23		0,16%	0,15%
STMICROELECTRONICS	15.036	EUR	45,56	685.040,16		0,60%	0,58%
TECHNIP ENER --- BEARER AND REG SHS	2.944	EUR	21,11	62.147,84		0,05%	0,05%
Nederland				2.269.204,01		1,98%	1,92%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	13.500	CAD	56,56	529.698,23		0,46%	0,45%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	3.700	CAD	160,42	411.761,36		0,36%	0,35%
GILDAN ACTIVEWEAR	14.800	CAD	42,71	438.507,11		0,38%	0,37%
LOBLAW COMPANIES	500	CAD	121,28	42.067,29		0,04%	0,03%
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	2.000	CAD	25,04	34.741,59		0,03%	0,03%
NUTRIEN - REGISTERED	600	CAD	78,21	32.553,59		0,03%	0,03%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	4.145,02	CAD	178,86	514.309,68		0,45%	0,43%
Canada				2.003.638,85		1,75%	1,69%
COCA COLA HBC SA	12.652	GBP	23,45	345.679,03		0,30%	0,29%
DSM FIRMENICH	489	EUR	98,62	48.225,18		0,04%	0,04%
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	7.256	CHF	90,00	667.184,31		0,59%	0,56%
SWISSCOM SHS NOM	224	CHF	557,80	127.653,45		0,11%	0,11%
SWISS RE REG SHS	5.827	CHF	90,04	536.026,85		0,47%	0,45%
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	513	USD	140,16	66.171,62		0,06%	0,06%
Zwitserland				1.790.940,44		1,57%	1,51%
3I GROUP PLC	19.611	GBP	19,49	445.216,41		0,39%	0,38%
AON PREFERENTIAL SHARE	119	USD	345,20	37.804,90		0,03%	0,03%
COMPASS GROUP	8.120	GBP	22,02	208.326,42		0,18%	0,18%
EASYJET PLC	11.304	GBP	4,83	63.560,96		0,06%	0,05%
ENDEAVOUR MNG --- REGISTERED	11.025	GBP	18,85	242.136,89		0,21%	0,21%
INFORMA PLC	62.062	GBP	7,26	524.968,68		0,46%	0,44%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	2.200	GBP	54,34	139.287,88		0,12%	0,12%
Verenigd Koninkrijk				1.661.302,14		1,45%	1,41%
AENA SME SA	923	EUR	148,00	136.604,00		0,12%	0,11%
AMADEUS IT GROUP SA -A-	2.132	EUR	69,70	148.600,40		0,13%	0,13%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	23.698	EUR	7,03	166.644,34		0,14%	0,14%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	55.729	EUR	3,39	188.642,67		0,16%	0,16%
CAIXABANK SA	21.491	EUR	3,79	81.386,42		0,07%	0,07%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	13.244	EUR	35,46	469.632,24		0,41%	0,40%
INTL CONS AIRLINES GROUP	52.292	EUR	1,89	98.675,00		0,09%	0,08%
REPSOL SA	15.183	EUR	13,33	202.389,39		0,18%	0,17%
Spanje				1.492.574,46		1,30%	1,26%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
BRAMBLES	54.725	AUD	14,41	480.904,53		0,42%	0,41%
TELSTRA CORP	187.684	AUD	4,30	492.158,31		0,43%	0,42%
TRANSURBAN GROUP	16.695	AUD	14,25	145.080,95		0,13%	0,12%
Australië				1.118.143,79		0,98%	0,95%
APTIV PLC	3.645	USD	102,09	342.460,93		0,30%	0,29%
FERGUSON PLC	3.835	USD	157,31	555.203,25		0,49%	0,47%
WPP PLC	4.132	GBP	8,23	39.640,78		0,03%	0,03%
Jersey				937.304,96		0,82%	0,79%
COMMERZBK	6.996	EUR	10,15	71.009,40		0,06%	0,06%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	1.905	EUR	57,85	110.204,25		0,10%	0,09%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	1.683	EUR	343,60	578.278,80		0,50%	0,49%
Duitsland				759.492,45		0,66%	0,64%
NORDEA BANK	50.067	SEK	117,30	497.468,05		0,44%	0,42%
NORDEA BANK	12.780	EUR	9,97	127.365,48		0,11%	0,11%
Finland				624.833,53		0,55%	0,53%
DNB BK ASA	30.728	NOK	200,70	526.923,24		0,46%	0,45%
Noorwegen				526.923,24		0,46%	0,45%
ERSTE GROUP BANK AG	1.416	EUR	32,09	45.439,44		0,04%	0,04%
OMV AG	8.890	EUR	38,84	345.287,60		0,30%	0,29%
Oostenrijk				390.727,04		0,34%	0,33%
KBC GROUPE SA	1.411	EUR	63,92	90.191,12		0,08%	0,08%
België				90.191,12		0,08%	0,08%
CARLSBERG AS -B-	368	DKK	1.090,50	53.885,11		0,05%	0,05%
Denemarken				53.885,11		0,05%	0,05%
AANDELEN				59.844.113,30		52,28%	50,61%
ITALY 4.4 22-33 01/05S	4.914.000	EUR	103,43%	5.082.402,78		4,44%	4,30%
Italië				5.082.402,78		4,44%	4,30%
SPAIN 2.35 17-33 30/07A	2.250.000	EUR	91,22%	2.052.382,50		1,79%	1,74%
SPAIN 2.70 18-48 31/10A	1.425.000	EUR	82,37%	1.173.744,00		1,03%	0,99%
Spanje				3.226.126,50		2,82%	2,73%
UNITED STATES 0.125 22-52 15/02S	1.310.000	USD	65,97%	866.560,67		0,75%	0,73%
Verenigde Staten van Amerika				866.560,67		0,75%	0,73%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een staat				9.175.089,95		8,01%	7,76%
FRANCE 2 21-32 25/11A	2.650.000	EUR	92,72%	2.456.947,50		2,15%	2,08%
Frankrijk				2.456.947,50		2,15%	2,08%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een staat				2.456.947,50		2,15%	2,08%
ALD SA 4.75 22-25 13/10A	100.000	EUR	100,74%	100.736,00		0,09%	0,09%
ARVAL SERVICE LEASE 4.125 23-26 13/04A	100.000	EUR	99,00%	98.996,00		0,09%	0,09%
AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/04A	200.000	EUR	95,08%	190.156,00		0,16%	0,16%
AUCHAN HOLDING SA 4.875 22-28 08/12A	200.000	EUR	95,70%	191.406,00		0,17%	0,16%
CARREFOUR 3.75 23-30 10/10A	100.000	EUR	97,95%	97.948,00		0,08%	0,08%
CIE DE SAINT-GOBAIN 2.625 22-32 10/08A	100.000	EUR	91,48%	91.478,00		0,08%	0,08%
COMPAGNIE DE SAINT G 3.5 23-29 18/01A	100.000	EUR	98,09%	98.089,00		0,08%	0,08%
ELECTRICITE DE 4.2500 23-32 25/01A	100.000	EUR	98,83%	98.827,00		0,09%	0,08%
JC DECAUX SE 5.0 23-29 11/01A	100.000	EUR	100,24%	100.243,00		0,09%	0,09%
ORANGE SA FL.R 23-XX 18/04A	100.000	EUR	98,91%	98.913,00		0,09%	0,08%
SOCIETE DES AUTOROUT 3.125 23-30 24/01A	100.000	EUR	97,09%	97.091,00		0,08%	0,08%
SUEZ 1.875 22-27 24/05A	100.000	EUR	92,08%	92.081,00		0,08%	0,08%
TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A	300.000	EUR	83,02%	249.060,00		0,22%	0,21%
Frankrijk				1.605.024,00		1,40%	1,36%
AMERICAN TOWER CORP 0.4 21-27 15/02A	300.000	EUR	86,62%	259.863,00		0,23%	0,22%
AT&T INC 1.6 20-28 27/05A	200.000	EUR	89,49%	178.970,00		0,16%	0,15%
ATT 4.3 23-34 18/11A	110.000	EUR	100,22%	110.236,50		0,09%	0,09%
BALL CORP 1.5000 19-27 15/03S	100.000	EUR	89,28%	89.279,00		0,08%	0,08%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
CELANESE US HOLDINGS 4.777 22-26 19/07A	100.000	EUR	97,45%	97.446,00		0,08%	0,08%
ENEL FINANCE AMERICA 7.1 22-27 14/10S	200.000	USD	104,71%	192.729,62		0,17%	0,16%
VERIZON COMM 4.25 22-30 31/10A	160.000	EUR	101,18%	161.888,00		0,14%	0,14%
VF CORP 2.8 20-27 23/04S	100.000	USD	90,15%	82.962,45		0,07%	0,07%
VF CORP 4.125 23-26 07/03A	100.000	EUR	98,98%	98.982,00		0,09%	0,08%
VF CORP 4.25 23-29 07/03A	150.000	EUR	98,37%	147.559,50		0,13%	0,13%
Verenigde Staten van Amerika				1.419.916,07		1,24%	1,20%
AKELIUS RESIDENTIAL 1 20-28 17/09A	100.000	EUR	80,04%	80.036,00		0,07%	0,07%
ARCADIS NV 4.875 23-28 28/02A	100.000	EUR	99,90%	99.901,00		0,09%	0,09%
ASHLAND SERVICES BV 2.00 20-28 30/01S	100.000	EUR	84,43%	84.432,00		0,07%	0,07%
EASYJET FINCO B.V. 1.875 21-28 03/03A	200.000	EUR	87,20%	174.404,00		0,15%	0,15%
KONINKLIJKE AHOLD DE 3.5 23-28 04/04A	100.000	EUR	99,06%	99.058,00		0,09%	0,08%
STELLANTIS NV 0.625 21-27 30/03A	150.000	EUR	88,00%	131.994,00		0,11%	0,11%
STELLANTIS NV 4.2500 23-31 16/06A	160.000	EUR	98,45%	157.513,60		0,14%	0,13%
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	200.000	EUR	85,69%	171.380,00		0,15%	0,15%
UNIVERSAL MUSIC GROUP N 3.0 22-27 30/06A	200.000	EUR	96,60%	193.190,00		0,17%	0,16%
UPJOHN FINANCE 1.362 20-27 23/06A	200.000	EUR	88,27%	176.530,00		0,15%	0,15%
Nederland				1.368.438,60		1,19%	1,16%
BASF SE 3.125 22-28 29/06A	100.000	EUR	97,85%	97.845,00		0,09%	0,08%
BERTELSMANN AG 3.5 22-29 29/05A	100.000	EUR	97,28%	97.280,00		0,08%	0,08%
BOSCH GMBH ROBERT 3.625 23-30 02/06A	200.000	EUR	99,10%	198.190,00		0,17%	0,17%
CONTINENTAL 4.0 23-28 01/06A	160.000	EUR	99,34%	158.948,80		0,14%	0,13%
HEIDELBERGCEMENT AG 3.75 23-32 31/05A	100.000	EUR	95,01%	95.009,00		0,08%	0,08%
LANXESS AG 1.75 22-28 22/03A	100.000	EUR	88,36%	88.358,00		0,08%	0,08%
Duitsland				735.630,80		0,64%	0,62%
ANGLO AMER CAP 4.5 23-28 15/09A	100.000	EUR	100,29%	100.292,00		0,09%	0,09%
BRITISH TEL 3.75 23-31 13/05A	130.000	EUR	97,49%	126.731,80		0,11%	0,11%
BRITISH TELECOMMUNICA FL.R 20-80 18/08	200.000	EUR	89,77%	179.542,00		0,16%	0,15%
THE SAGE GROUP 3.82 23-28 15/02A	100.000	EUR	98,69%	98.691,00		0,08%	0,08%
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	200.000	EUR	89,87%	179.742,00		0,16%	0,15%
Verenigd Koninkrijk				684.998,80		0,60%	0,58%
ABERTIS INFRASTRUCT 4.125 23-29 07/08A	100.000	EUR	98,00%	98.000,00		0,08%	0,08%
ABERTIS INFRASTRUCTU 4.125 23-28 31/01A	100.000	EUR	99,21%	99.214,00		0,09%	0,09%
ACCIONA ENERGIA FINA 3.75 23-30 25/04A	100.000	EUR	98,07%	98.067,00		0,09%	0,08%
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	100.000	EUR	97,24%	97.239,00		0,08%	0,08%
IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-XX 16/11A/12A	200.000	EUR	83,96%	167.918,00		0,15%	0,14%
Spanje				560.438,00		0,49%	0,47%
ARCE MI 4.875 22-26 26/09A	180.000	EUR	101,92%	183.452,40		0,16%	0,16%
AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	100.000	EUR	32,38%	32.375,00		0,03%	0,03%
CPI PROPERTY GROUP 1.625 19-27 23/04A	200.000	EUR	72,51%	145.012,00		0,12%	0,12%
SES 3.5 22-29 14/01A	210.000	EUR	92,11%	193.433,10		0,17%	0,16%
Luxemburg				554.272,50		0,48%	0,47%
ACEA 3.875 23-31 24/01A	120.000	EUR	97,60%	117.120,00		0,10%	0,10%
AUTOSTRADA ITALIA 1.625 22-28 25/01A/01A	100.000	EUR	87,77%	87.772,00		0,08%	0,08%
ENI 3.625 23-27 19/05A	160.000	EUR	98,35%	157.364,80		0,14%	0,13%
PIRELLI C 4.25 23-28 18/01A	100.000	EUR	98,36%	98.355,00		0,08%	0,08%
Italië				460.611,80		0,40%	0,39%
ELIA GROUP SANV FL.R 23-XX 15/06A	100.000	EUR	100,18%	100.177,00		0,09%	0,08%
PROXIMUS SA 4.0 23-30 08/03A	100.000	EUR	100,75%	100.752,00		0,09%	0,09%
België				200.929,00		0,18%	0,17%
SECURITAS TREASURY I 4.25 23-27 04/04A	110.000	EUR	99,48%	109.422,50		0,10%	0,09%
SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	100.000	EUR	96,40%	96.404,00		0,08%	0,08%
Ierland				205.826,50		0,18%	0,17%
NTT FINANCE CORP 0.082 21-25 13/12A	200.000	EUR	91,03%	182.068,00		0,16%	0,15%
Japan				182.068,00		0,16%	0,15%
STORA ENSO OYJ 4.0 23-26 01/06A	100.000	EUR	99,48%	99.479,00		0,09%	0,09%
Finland				99.479,00		0,09%	0,09%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
ORSTED 2.25 22-28 14/06A Denemarken	110.000	EUR	93,34%	102.669,60 102.669,60		0,09% 0,09%	0,09% 0,09%
TELE2 AB 3.75% 23-2922/11A Zweden	100.000	EUR	98,48%	98.478,00 98.478,00		0,09% 0,09%	0,08% 0,08%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een privé-onderneming				8.278.780,67		7,23%	7,00%
AXA FL.R 23-43 11/07A	100.000	EUR	99,97%	99.968,00		0,09%	0,08%
BFCM BANQUE FEDERATI 4.375 23-30 02/05A	200.000	EUR	99,13%	198.264,00		0,17%	0,17%
BFCM FL.R 22-32 16/06A	300.000	EUR	93,48%	280.443,00		0,25%	0,24%
BNP PAR FL.R 22-99 31/12S	200.000	EUR	95,71%	191.422,00		0,17%	0,16%
BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	200.000	EUR	96,23%	192.456,00		0,17%	0,16%
BNP PARIBAS SA 0.25 21-27 13/04A	100.000	EUR	88,35%	88.347,00		0,08%	0,08%
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	100.000	EUR	88,93%	88.929,00		0,08%	0,08%
BPCE 0.5 20-27 15/09A	100.000	EUR	87,52%	87.522,00		0,08%	0,07%
BPCE FL.R 23-35 25/01A	100.000	EUR	96,77%	96.766,00		0,08%	0,08%
BPCE SA FL.R 23-30 02/03A	100.000	EUR	100,16%	100.162,00		0,09%	0,08%
CREDIT AGRICOLE FL.R 15-XX 13/01A	200.000	EUR	97,24%	194.488,00		0,17%	0,16%
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-49 31/12Q	200.000	EUR	86,35%	172.694,00		0,15%	0,15%
CREDIT AGRICOLE FL.R 23-XX 23/03Q	100.000	EUR	99,32%	99.317,00		0,09%	0,08%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	300.000	EUR	92,54%	277.617,00		0,24%	0,24%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-26 12/10A	200.000	EUR	98,75%	197.494,00		0,17%	0,17%
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-27 22/04A	100.000	EUR	92,78%	92.784,00		0,08%	0,08%
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	200.000	EUR	94,96%	189.916,00		0,17%	0,16%
LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/02A	200.000	EUR	80,58%	161.156,00		0,14%	0,14%
LA BANQUE POSTALE FL.R 22-34 05/03A	100.000	EUR	96,88%	96.875,00		0,08%	0,08%
RCI BANQUE SA 1.75 19-26 10/04A	100.000	EUR	92,85%	92.854,00		0,08%	0,08%
RCI BANQUE SA 4.5000 23-27 06/04A	160.000	EUR	98,08%	156.921,60		0,14%	0,13%
RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	50.000	EUR	99,61%	49.804,50		0,04%	0,04%
SG FL.R 23-XX 18/07S	100.000	EUR	95,60%	95.601,00		0,08%	0,08%
SOCIETE GENERALE 4.25 22-30 06/12A	100.000	EUR	96,62%	96.622,00		0,08%	0,08%
SOCIETE GENERALE FL.R 21-27 02/12A	100.000	EUR	86,60%	86.601,00		0,08%	0,07%
UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	100.000	EUR	84,28%	84.284,00		0,07%	0,07%
UNIBAIL RODAMCO SE FL.R 23-99 31/12A	100.000	EUR	89,20%	89.203,00		0,08%	0,08%
WENDEL SE 1.21-31 01/06A	100.000	EUR	76,81%	76.806,00		0,07%	0,07%
WENDEL SE 2.5 15-27 09/02A Frankrijk	100.000	EUR	93,90%	93.904,00 3.829.221,10		0,08% 3,35%	0,08% 3,24%
ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	100.000	EUR	98,95%	98.950,00		0,09%	0,08%
ABN AMRO BANK 4.375 23-28 20/10A	100.000	EUR	99,20%	99.198,00		0,09%	0,08%
ABN AMRO BANK 4 23-28 16/01A	100.000	EUR	97,96%	97.956,00		0,09%	0,08%
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	400.000	EUR	89,77%	359.096,00		0,31%	0,30%
ABN AMRO BK 5.5 23-33 21/09A	200.000	EUR	99,29%	198.588,00		0,17%	0,17%
ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	200.000	EUR	76,81%	153.612,00		0,13%	0,13%
ARGENTUM NETHERLANDS 5.75 15-50 15/08A	300.000	USD	96,16%	265.483,15		0,23%	0,23%
ASR NEDERLAND NV FL.R 22-43 07/12A	100.000	EUR	103,97%	103.968,00		0,09%	0,09%
COOPERATIEVE RABOB FL.R 23-29 25/04A	100.000	EUR	98,79%	98.789,00		0,09%	0,08%
COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	200.000	EUR	90,73%	181.462,00		0,16%	0,15%
ENEL FINANCE IN 0.00 21-26 28/05A	100.000	EUR	89,20%	89.196,00		0,08%	0,08%
HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.625 22-25 24/07A	200.000	EUR	82,65%	165.304,00		0,14%	0,14%
ING GROEP NV FL.R 19-XX 16/04S	200.000	USD	95,12%	175.078,22		0,15%	0,15%
ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	200.000	EUR	90,74%	181.486,00		0,16%	0,15%
RENTOKIL INITIAL FIN 3.875 22-27 27/06A	100.000	EUR	99,25%	99.246,00		0,09%	0,09%
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	120.000	EUR	99,33%	119.200,80		0,10%	0,10%
TENNET HOLDING BV 3.875 22-28 28/10A Nederland	130.000	EUR	101,12%	131.461,20 2.618.074,37		0,12% 2,29%	0,11% 2,21%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
BK AMERICA 4.134 23-28 12/06A	150.000	EUR	98,99%	148.486,50		0,13%	0,13%
CITIGROUP INC FL.R 22-28 22/09A	150.000	EUR	97,52%	146.283,00		0,13%	0,12%
FORD MOTOR CREDIT CO 4.125 20-27 17/08SS	200.000	USD	90,95%	167.393,70		0,15%	0,14%
FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	160.000	EUR	98,05%	156.875,20		0,14%	0,13%
GENERAL MOTORS FINAN 4.3 23-29 15/02A	20.000	EUR	97,31%	19.461,00		0,02%	0,02%
GENERAL MOTORS FINANCA 4.5 23-27 22/11A	300.000	EUR	99,16%	297.471,00		0,26%	0,25%
HARLEY DAVIDSON FIN 5.125 23-26 05/04A	100.000	EUR	100,85%	100.847,00		0,09%	0,09%
PERNOD RICARD INTER 1.25 20-28 01/04S	200.000	USD	84,27%	155.104,00		0,13%	0,13%
SANTANDER HOLDINGS U FL.R 23-29 09/03S	123.000	USD	98,69%	111.717,65		0,10%	0,09%
TOYOTA MOTOR CREDIT 4.05 23-29 13/09A	120.000	EUR	101,16%	121.392,00		0,10%	0,10%
WEA FINANCE LLC 2.875 19-27 15/01S	250.000	USD	85,97%	197.802,78		0,17%	0,17%
Verenigde Staten van Amerika				1.622.833,83		1,42%	1,37%
FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	100.000	EUR	86,88%	86.881,00		0,08%	0,07%
INTE 4.875 23-30 19/05A	150.000	EUR	99,87%	149.802,00		0,13%	0,13%
INTE 5.25 22-30 13/01A	220.000	EUR	102,61%	225.750,80		0,20%	0,19%
INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S	250.000	EUR	84,64%	211.590,00		0,19%	0,18%
INTESA SANPAOLO FL.R 23-28 08/03A	170.000	EUR	99,80%	169.661,70		0,15%	0,14%
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	200.000	EUR	98,70%	197.406,00		0,17%	0,17%
MEDIOBANCA FL.R 21-28 02/11A	250.000	EUR	83,52%	208.810,00		0,18%	0,17%
UNICREDIT FL.R 23-29 16/02A	180.000	EUR	96,83%	174.285,00		0,15%	0,15%
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	200.000	EUR	87,12%	174.234,00		0,15%	0,15%
Italië				1.598.420,50		1,40%	1,35%
ABANCA CORPORACION B FL.R 23-26 18/05A	200.000	EUR	99,34%	198.688,00		0,17%	0,17%
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/06A	100.000	EUR	99,62%	99.621,00		0,09%	0,08%
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	100.000	EUR	100,67%	100.672,00		0,09%	0,09%
BANCO NTANDER FL.R 23-33 23/08A	200.000	EUR	99,24%	198.470,00		0,17%	0,17%
BANCO SANTANDER SA FL.R 18-XX 19/06Q	400.000	EUR	85,71%	342.856,00		0,30%	0,29%
BBVA FL.R 23-31 13/01A	100.000	EUR	99,77%	99.773,00		0,09%	0,08%
BBVA FL.R 23-XX 21/09Q	200.000	EUR	99,47%	198.944,00		0,17%	0,17%
CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	100.000	EUR	92,66%	92.659,00		0,08%	0,08%
CAIXABANK SA FL.R 22-26 13/04A	100.000	EUR	94,42%	94.424,00		0,08%	0,08%
SANTANDER CONSUMER B 4.5 23-26 30/06A	100.000	EUR	99,96%	99.964,00		0,09%	0,08%
Spanje				1.526.071,00		1,33%	1,29%
BP CAPITAL MARKETS 2.519 20-28 07/04A	200.000	EUR	94,19%	188.386,00		0,16%	0,16%
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	300.000	EUR	92,07%	276.207,00		0,24%	0,23%
DIAGEO FINANCE 3.5 23-25 26/06A	100.000	EUR	99,19%	99.188,00		0,09%	0,08%
HSBC FL.R 23-28 10/03A	160.000	EUR	99,92%	159.872,00		0,14%	0,14%
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-32 16/11A	180.000	EUR	101,71%	183.069,00		0,16%	0,16%
LLOYDS BANK CORPORAT 4.125 23-27 30/05A	100.000	EUR	98,73%	98.727,00		0,09%	0,08%
STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	100.000	EUR	84,31%	84.310,00		0,07%	0,07%
Verenigd Koninkrijk				1.089.759,00		0,95%	0,92%
BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A	100.000	EUR	99,08%	99.082,00		0,09%	0,08%
BELFIUS SANV FL.R 23-33 19/04A	100.000	EUR	98,01%	98.009,00		0,08%	0,08%
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	100.000	EUR	99,22%	99.216,00		0,09%	0,09%
KBC GROUPE FL.R 23-26 06/06A	200.000	EUR	99,36%	198.714,00		0,17%	0,17%
KBC GROUPE FL.R 23-33 25/04A	100.000	EUR	97,63%	97.629,00		0,08%	0,08%
KBC GROUPE SA FL.R 23-30 19/04A	100.000	EUR	99,10%	99.103,00		0,09%	0,09%
België				691.753,00		0,60%	0,59%
AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	200.000	EUR	93,95%	187.896,00		0,16%	0,16%
BANK OF IRELAND GRO FL.R 23-31 04/07A	120.000	EUR	99,85%	119.822,40		0,10%	0,10%
CA AUTO BANK SPA IRI 4.375 23-26 08/06A	180.000	EUR	99,93%	179.872,20		0,16%	0,15%
DXC CAPITAL FUNDING LT0.45 21-27 15/09A	200.000	EUR	83,09%	166.170,00		0,15%	0,14%
Ierland				653.760,60		0,57%	0,55%
ALLIANZ SE FL.R 20-XX 30/04A	200.000	USD	82,55%	151.943,68		0,13%	0,13%
BAYERISCHE LANDESBAN 1 21-31 23/06A	200.000	EUR	81,60%	163.206,00		0,14%	0,14%
HAMBURG COMMERC FL.R 21-26 22/09A	100.000	EUR	82,80%	82.803,00		0,07%	0,07%
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	200.000	EUR	83,03%	166.060,00		0,15%	0,14%
Duitsland				564.012,68		0,49%	0,48%
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 22-33 07/06A	200.000	EUR	92,69%	185.384,00		0,16%	0,16%
RAIFFEISEN BANK INTL 5.75 22-28 27/01A	100.000	EUR	102,80%	102.801,00		0,09%	0,09%
RAIFFEISEN BANK INTL FL.R 23-27 26/01A	100.000	EUR	97,86%	97.862,00		0,09%	0,08%
Oostenrijk				386.047,00		0,34%	0,33%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	100.000	EUR	40,22%	40.224,00		0,03%	0,03%
HEIDELBERG MATERI 1.125 19-27 01/12A	100.000	EUR	89,00%	89.003,00		0,08%	0,08%
TRATON FINANCE LUXEM 0.75 21-29 24/03A	300.000	EUR	82,10%	246.294,00		0,22%	0,21%
Luxemburg				375.521,00		0,33%	0,32%
DANSKE BANK A/S FL.R 22-25 28/03S	200.000	USD	97,72%	179.860,11		0,16%	0,15%
JYSKE BANK DNK FL.R 23-28 26/10A	110.000	EUR	98,94%	108.837,30		0,09%	0,09%
Denemarken				288.697,41		0,25%	0,24%
HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R 21-99 31/12A	100.000	EUR	48,31%	48.314,00		0,04%	0,04%
VOLV TR 2.0 22-27 19/08A	200.000	EUR	93,14%	186.272,00		0,16%	0,16%
Zweden				234.586,00		0,20%	0,20%
MIZU FI 4.416 23-33 20/05A	100.000	EUR	99,41%	99.409,00		0,09%	0,08%
Japan				99.409,00		0,09%	0,08%
DNB BANK A FL.R 23-29 14/03A	20.000	EUR	99,74%	19.948,80		0,02%	0,02%
Noorwegen				19.948,80		0,02%	0,02%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een kredietinstelling				15.598.115,29		13,63%	13,19%
OBLIGATIES				35.508.933,41		31,02%	30,03%
ISHARES IV-ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF	1.500.000	USD	6,90	9.526.090,56	0,23%	8,32%	8,06%
ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A	657.724	EUR	5,99	3.938.714,40	0,32%	3,44%	3,33%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				13.464.804,96		11,76%	11,39%
ICB-Aandelen				13.464.804,96		11,76%	11,39%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	44,63	EUR	101.165,16	4.514.596,43	0,02%	3,94%	3,82%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				4.514.596,43		3,94%	3,82%
ICB-Monetair				4.514.596,43		3,94%	3,82%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				17.979.401,39		15,70%	15,21%
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
EURO STOXX 50 SEP 3800.0 15.09.23 PUT	-59	EUR	11,90	-7.021,00		0,00%	0,00%
EURO STOXX 50 SEP 4200.0 15.09.23 PUT	59	EUR	41,20	24.308,00		0,02%	0,02%
SP 500 SEP 4050.0 15.09.23 PUT	14	USD	20,74	26.721,88		0,02%	0,02%
Optiecontracten - Op financiële indexen				44.008,88		0,04%	0,04%
A/EUR/USD/20230907				369.507,91		0,32%	0,31%
A/EUR/JPY/20230907				140.518,15		0,12%	0,12%
A/EUR/USD/20230907				35.196,17		0,03%	0,03%
A/EUR/USD/20230907				23.926,35		0,02%	0,02%
V/CAD/NOK/20230907				19.943,94		0,02%	0,02%
A/EUR/AUD/20230907				16.849,37		0,01%	0,01%
A/EUR/SEK/20230907				13.938,80		0,01%	0,01%
V/EUR/USD/20230907				10.834,93		0,01%	0,01%
A/EUR/CHF/20230907				6.479,97		0,01%	0,01%
A/EUR/AUD/20230907				4.948,47		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20230907				4.114,41		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20230907				1.993,51		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20230907				1.602,20		0,00%	0,00%
V/EUR/NOK/20230907				1.555,95		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20230907				1.295,50		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20230907				1.278,20		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20230907				774,16		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20230907				751,92		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20230907				525,45		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20230907				428,4		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20230907				364,69		0,00%	0,00%
A/AUD/USD/20230907				254,52		0,00%	0,00%
V/EUR/DKK/20230907				152,86		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20230907				146,73		0,00%	0,00%
V/EUR/CAD/20230907				58,26		0,00%	0,00%
A/EUR/DKK/20230907				15,57		0,00%	0,00%
V/EUR/JPY/20230907				-20,13		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20230907				-29,42		0,00%	0,00%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
A/EUR/DKK/20230907				-29,91		0,00%	0,00%
A/EUR/PLN/20230907				-267,71		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20230907				-799,17		0,00%	0,00%
A/EUR/NOK/20230907				-1.981,38		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20230907				-2.082,03		0,00%	0,00%
V/EUR/SEK/20230907				-3.784,28		0,00%	0,00%
V/EUR/NOK/20230907				-4.332,35		0,00%	0,00%
V/EUR/CHF/20230907				-4.654,37		0,00%	0,00%
V/EUR/JPY/20230907				-5.076,71		0,00%	0,00%
V/EUR/AUD/20230907				-6.324,36		-0,01%	-0,01%
A/EUR/NOK/20230907				-7.616,41		-0,01%	-0,01%
V/EUR/SEK/20230907				-8.396,81		-0,01%	-0,01%
A/EUR/GBP/20230907				-9.482,06		-0,01%	-0,01%
A/EUR/USD/20230907				-16.552,42		-0,01%	-0,01%
V/GBP/USD/20230907				-27.148,15		-0,02%	-0,02%
V/EUR/JPY/20230907				-135.472,13		-0,12%	-0,11%
FORWARD EXCHANGES				423.406,59		0,37%	0,36%
BRITISH TEL FL.R 23-83 20/12A Verenigd Koninkrijk	170.000	GBP	98,15%	194.400,31 194.400,31		0,17% 0,17%	0,17% 0,17%
NN GROUP NV FL.R 23-43 03/11A Nederland	110.000	EUR	99,93%	109.927,40 109.927,40		0,10% 0,10%	0,09% 0,09%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een privé-onderneming				304.327,71		0,27%	0,26%
BANKINTER SA FL.R 23-30 03/05A	100.000	EUR	99,10%	99.103,00		0,09%	0,09%
BBVA FL.R 23-26 10/05A	100.000	EUR	99,10%	99.101,00		0,09%	0,08%
BBVA FL.R 23-33 15/09A	100.000	EUR	98,91%	98.912,00		0,08%	0,08%
CAIXABANK SA FL.R 23-34 30/05A Spanje	200.000	EUR	99,06%	198.118,00 495.234,00		0,17% 0,43%	0,17% 0,42%
BRAMBLES FINANCE 4.25 23-31 22/03A Verenigd Koninkrijk	10.000	EUR	100,23%	10.022,90 10.022,90		0,01% 0,01%	0,00% 0,00%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een kredietinstelling				505.256,90		0,44%	0,42%
OBLIGATIES				809.584,61		0,71%	0,68%
TOTAAL PORTEFEUILLE				114.476.762,37		100,00%	96,82%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		USD		1.442.766,91			1,22%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		EUR		435.067,60			0,37%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		JPY		421.042,57			0,36%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		GBP		318.619,87			0,27%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		AUD		99.018,17			0,08%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		CHF		26.162,14			0,02%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		SEK		10.314,51			0,01%
Autres				2.752.991,77			2,33%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		797.160,07			0,68%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		483.960,13			0,41%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SGD		142.898,44			0,12%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		143.370,79			0,12%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		120.203,03			0,10%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		93.299,61			0,08%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		83.490,27			0,07%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		42.841,07			0,04%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		PLN		27.932,81			0,02%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		25.236,82			0,02%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		10.123,05			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		1.215,23			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		1.932,13			0,00%
Banktegoeden op zicht				1.973.663,45			1,67%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				4.726.655,22			4,00%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-875.108,25			-0,74%
ANDERE				-87.154,62			-0,08%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
TOTAAL NETTO-ACTIEF				118.241.154,72			100,00%

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

Per land	
Duitsland	1,80%
Australië	0,98%
Oostenrijk	0,68%
België	0,86%
Canada	1,75%
Denemarken	0,39%
Spanje	6,38%
Verenigde Staten	33,61%
Finland	0,63%
Frankrijk	13,37%
Ierland	14,73%
Italië	9,54%
Japan	2,56%
Jersey	0,82%
Luxemburg	0,81%
Noorwegen	0,48%
Nederland	5,57%
Verenigd Koninkrijk	3,18%
Zweden	0,29%
Zwitserland	1,57%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Grafische kunst, uitgeverij	1,69%
Kantoorbenodigdheden en computers	0,73%
Banken en financiële instellingen	13,57%
Diverse consumptiegoederen	1,14%
Biotechnologie	0,64%
Chemie	1,15%
Verzekeringsmaatschappijen	2,72%
Machines en uitrusting	1,71%
Bouw, bouwmaterialen	1,26%
Distributie, detailhandel	2,27%
Elektronica en halfgeleiders	3,94%
Elektrotechniek en elektronica	1,17%
Energie en water	1,56%
Beleggingsfondsen	11,78%
Holding en financiële bedrijven	14,14%
Lucht- en ruimtevaart	0,09%
Voedselindustrie	1,84%
Auto-industrie	4,23%
Mijnbouw en steengroeven	0,16%
Farmaceutica en cosmetica	4,44%

Per sector	
Verpakkingsindustrie	0,61%
Internet en internetdiensten	7,06%
Metalen en edelstenen	0,52%
Papier en hout	0,09%
Landen en overheden	10,17%
Olie	1,74%
Fotografie en optiek	0,37%
Banden en rubber	0,14%
Restaurants en hotels	0,55%
Volksgezondheid en sociale diensten	0,77%
Diverse diensten	0,47%
Vastgoedbedrijven	2,79%
Tabak en alcohol	0,09%
Telecommunicatie	3,03%
Textiel en kleding	0,29%
Transport	1,08%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
AUD	0,98%
CAD	1,75%
CHF	1,16%
DKK	0,05%
EUR	46,84%
GBP	1,93%
JPY	2,31%
NOK	0,46%
SEK	0,44%
USD	44,08%
TOTAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR
Aankopen	115.169.559,65
Verkopen	115.679.517,28
Totaal 1	230.849.076,93
Inschrijvingen	4.140.728,13
Terugbetalingen	3.777.661,87
Totaal 2	7.918.390,00
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	117.776.083,76
Omloopsnelheid	189,28%

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

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

6.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities**Verbintenissen op futures**

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
DJ.STOXX600.INS(EUX) 09/23	EUR	2.286.035,00	2.286.035,00	50,00	12.06.23
DJ EURO ST HOUSEHOLD 09/23	EUR	1.252.880,00	1.252.880,00	50,00	12.06.23
DJ EURO STOXX 50 09/23	EUR	2.824.900,00	2.824.900,00	10,00	12.06.23
DJ STOXX 600 FOOD 09/23	EUR	1.227.600,00	1.227.600,00	50,00	12.06.23
EUR/GBP (CME) 09/23	GBP	321.791,25	374.925,72	125.000,00	14.06.23
EUR/JPY (CME) 09/23	JPY	-617.938.749,99	-3.931.908,56	125.000,00	14.06.23
EUR/SWISS FRANC(CME) 09/23	CHF	-849.400,00	-867.797,31	125.000,00	14.06.23
EURO BOBL FUTURE 09/23	EUR	-1.528.020,00	-1.528.020,00	1.000,00	01.06.23
EURO BTP FUTURE -EUX 09/23	EUR	1.036.440,00	1.036.440,00	1.000,00	06.06.23
EURO BUND FUTURE 09/23	EUR	-1.739.760,00	-1.739.760,00	1.000,00	30.06.23
EURO BUXL FUTURE 09/23	EUR	1.901.520,00	1.901.520,00	1.000,00	02.06.23
FTSE 100 INDEX 09/23	GBP	-1.138.275,00	-1.326.228,04	10,00	12.06.23
JPN 10 YEARS BOND 09/23	JPY	-443.580.000,00	-2.822.473,91	1.000.000,00	09.06.23
LONG GILT FUTURE-LIF 09/23	GBP	2.391.600,00	2.786.503,24	1.000,00	06.06.23
MINI MSCI EMG MKT 09/23	USD	2.068.251,00	1.903.415,24	50,00	09.06.23
MSCI EUROPE INDEX 09/23	EUR	-2.298.627,10	-2.298.627,10	100,00	12.06.23
MSCI WLD IDX 09/23	USD	-11.680.035,00	-10.749.157,92	10,00	13.06.23
NIKKEI 225 (OSE) 09/23	JPY	-174.827.700,00	-1.112.418,55	100,00	06.06.23
OMXS30 INDEX (OML) 07/23	SEK	-1.865.600,00	-158.028,04	100,00	13.06.23
S&P 500 EMINI INDEX 09/23	USD	-2.609.457,50	-2.401.488,59	50,00	12.06.23
SPI 200 INDEX (SFE) 09/23	AUD	2.293.200,00	1.398.463,23	25,00	13.06.23
STOXX EUR 600 09/23	EUR	4.199.381,00	4.199.381,00	50,00	13.06.23
SWISS MARKET INDEX 09/23	CHF	-113.700,00	-116.162,65	10,00	12.06.23
US 10 YEARS NOTE 09/23	USD	9.085.554,69	8.361.452,87	1.000,00	26.05.23
US 10YR ULTRA (CBOT) 09/23	USD	10.204.351,56	9.391.083,71	1.000,00	26.05.23
US 2 YEARS NOTE- CBT 09/23	USD	-1.440.468,75	-1.325.666,07	2.000,00	25.05.23
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/23	USD	9.551.601,56	8.790.356,67	1.000,00	25.05.23
US TREASURY BOND 09/23	USD	6.040.125,00	5.558.738,27	1.000,00	26.05.23
US ULTRA BD CBT 30YR 09/23	USD	2.806.781,25	2.583.086,00	1.000,00	26.05.23

Verbintenissen op forwards

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/USD/20230907	31.621.571,88	369.507,91	05.06.23
A/EUR/JPY/20230907	2.714.526,51	140.518,15	05.06.23
A/EUR/USD/20230907	2.745.346,19	35.196,17	05.06.23
A/EUR/USD/20230907	1.582.919,20	23.926,35	05.06.23
V/CAD/NOK/20230907	1.654.697,21	19.943,94	05.06.23
A/EUR/AUD/20230907	1.363.027,94	16.849,37	05.06.23
A/EUR/SEK/20230907	1.061.997,59	13.938,80	05.06.23
V/EUR/USD/20230907	1.053.396,51	10.834,93	27.06.23
A/EUR/CHF/20230907	644.708,87	6.479,97	05.06.23
A/EUR/AUD/20230907	405.587,95	4.948,47	05.06.23

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/GBP/20230907	1.710.981,84	4.114,41	20.06.23
A/EUR/GBP/20230907	302.931,44	1.993,51	16.06.23
A/EUR/CAD/20230907	1.971.704,13	1.602,20	05.06.23
V/EUR/NOK/20230907	180.120,92	1.555,95	05.06.23
A/EUR/GBP/20230907	197.179,24	1.295,50	16.06.23
A/EUR/CHF/20230907	510.773,31	1.278,20	16.06.23
V/EUR/USD/20230907	128.068,10	774,16	19.06.23
V/EUR/GBP/20230907	121.911,16	751,92	05.06.23
A/EUR/GBP/20230907	197.179,24	525,45	13.06.23
V/EUR/GBP/20230907	90.541,68	428,40	06.06.23
A/EUR/CAD/20230907	690.175,03	364,69	05.06.23
A/AUD/USD/20230907	1.523.621,91	254,52	05.06.23
V/EUR/DKK/20230907	522.626,54	152,86	16.06.23
V/EUR/GBP/20230907	26.932,59	146,73	05.06.23
V/EUR/CAD/20230907	52.379,22	58,26	19.06.23
A/EUR/DKK/20230907	525.873,45	15,57	05.06.23
V/EUR/JPY/20230907	5.255,01	-20,13	26.06.23
A/EUR/USD/20230907	526.508,93	-29,42	14.06.23
A/EUR/DKK/20230907	295.405,11	-29,91	05.06.23
A/EUR/PLN/20230907	22.528,61	-267,71	05.06.23
V/EUR/GBP/20230907	197.978,41	-799,17	14.06.23
A/EUR/NOK/20230907	179.425,84	-1.981,38	05.06.23
V/EUR/USD/20230907	148.185,11	-2.082,03	06.06.23
V/EUR/SEK/20230907	297.753,56	-3.784,28	05.06.23
V/EUR/NOK/20230907	339.981,90	-4.332,35	16.06.23
V/EUR/CHF/20230907	474.843,59	-4.654,37	05.06.23
V/EUR/JPY/20230907	334.860,93	-5.076,71	19.06.23
V/EUR/AUD/20230907	236.063,03	-6.324,36	19.06.23
A/EUR/NOK/20230907	686.090,59	-7.616,41	05.06.23
V/EUR/SEK/20230907	569.023,75	-8.396,81	16.06.23
A/EUR/GBP/20230907	1.561.262,06	-9.482,06	05.06.23
A/EUR/USD/20230907	2.233.701,26	-16.552,42	20.06.23
V/GBP/USD/20230907	1.470.432,47	-27.148,15	05.06.23
V/EUR/JPY/20230907	2.689.334,23	-135.472,13	05.06.23

Verbintenissen op Opties

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie	Realisatiedatum van de transactie
EURO STOXX 50 SEP 3800.0 15.09.23 PUT	-2.242.000,00	-7.021,00	09.05.23
EURO STOXX 50 SEP 4200.0 15.09.23 PUT	2.478.000,00	24.308,00	09.05.23
SP 500 SEP 4050.0 15.09.23 PUT	5.218.111,54	26.721,88	06.06.23

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 Einde periode (in EUR)		
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode			Inschrijvingen		Terugbetalingen		van het compartiment	van één aandeel	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.		Kap.	Dis.
2021	257.535,02	67.487,82	52.078,13	15.789,71	845.358,56	173.316,94	1.018.675,51	30.913.589,14	7.779.311,94	6.266.475,66	1.816.609,30	125.833.584,65	124,53	118,66
2022	148.949,07	29.893,62	57.712,49	21.321,42	936.595,14	181.889,14	1.118.484,28	16.586.381,60	3.155.655,38	6.260.221,51	2.127.004,79	112.789.598,23	102,00	94,86
01.01.23 - 30.06.23	33.867,21	5.562,11	27.589,28	8.667,30	942.873,07	178.783,96	1.121.657,03	3.590.201,31	550.526,82	2.924.319,96	853.341,91	118.241.154,72	106,61	99,14

6.4.6 . Rendementen

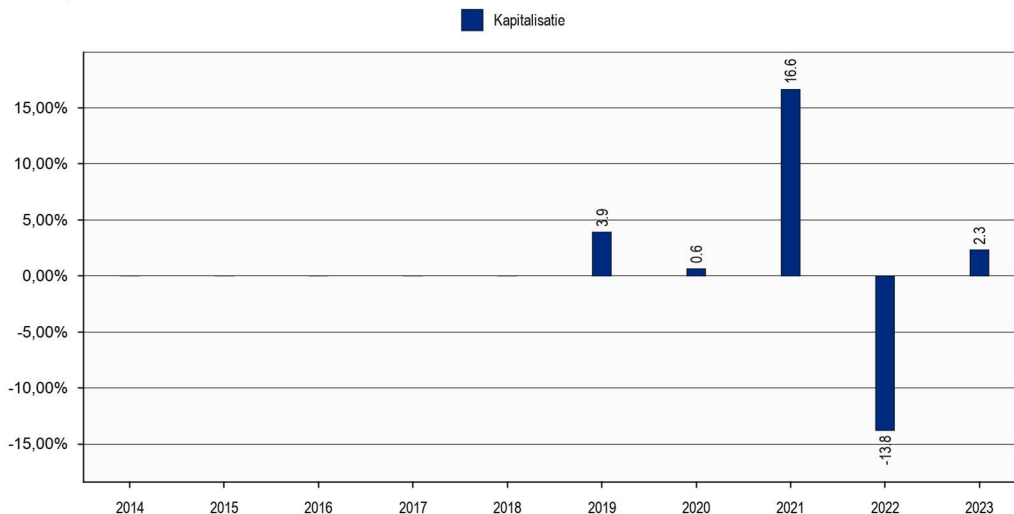
* Het betreft cijfers uit het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn. Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.

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

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

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

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
2,33% (in EUR)	0,96% (in EUR)	1,48% (in EUR)

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

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

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

met

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

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

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

6.4.7 . Kosten

Terugkerende kosten

- Kapitalisatie-aandeel (BE6302838691) : 1,85%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Het effect van de kosten die wij elk jaar affhouden voor het beheer van uw Product en de beleggingen. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,55%
Transactiekosten	Het effect van de kosten die ontstaan wanneer we onderliggende beleggingen voor het Product kopen of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,30%

- Distributie-aandeel (BE6302839707) : 1,85%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Het effect van de kosten die wij elk jaar affhouden voor het beheer van uw Product en de beleggingen. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,55%
Transactiekosten	Het effect van de kosten die ontstaan wanneer we onderliggende beleggingen voor het Product kopen of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,30%

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 CSDR-vergoeding.

NOTA 3 - Andere kosten

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

NOTE 4 – SFDR

De Compartimenten bevorderen onder andere kenmerken op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (aangeduid als "ESG") en zijn onderworpen aan artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 inzake duurzaamheidsverslaglegging in de financiële sector (de "SFDR verordening"). In het prospectus van 22 augustus 2022 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.