

JAARVERSLAG
31.03.26

TREETOP SICAV

BEVEK

Openbare Beleggingsvennootschap met
veranderlijk kapitaal
naar Belgisch recht met verschillende
compartimenten

Naamloze Vennootschap

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

INHOUDSOPGAVE

1 . ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	5
1.1 . ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	5
1.2 . BEHEERVERSLAG	7
1.2.1 . Informatie aan de aandeelhouders	7
1.2.2 . Algemeen overzicht van de markten	11
1.3 . VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OP 31.03.26	13
1.4 . GEGLOBALISEERDE BALANS	14
1.5 . GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING	15
1.6 . SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS	17
1.6.1 . Samenvatting van de regels	17
1.6.2 . Wisselkoersen	18
2 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP WORLD SELECTION EQUITY INDEX	19
2.1 . BEHEERVERSLAG	19
2.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	19
2.1.2 . Beursnotering	19
2.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	19
2.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	21
2.1.5 . Distributeurs	22
2.1.6 . Index en benchmark	22
2.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	22
2.1.8 . Toekomstig beleid	22
2.1.9 . Synthetische risico-indicator	22
2.1.10 . Resultaatverwerking	23
2.2 . BALANS	24
2.3 . RESULTATENREKENING	25
2.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	27
2.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.26	27
2.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	38
2.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	40
2.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	41
2.4.5 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	42
2.4.6 . Rendementen	43
2.4.7 . Kosten	52
2.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	55
3 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED	56
3.1 . BEHEERVERSLAG	56
3.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	56
3.1.2 . Beursnotering	56
3.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	56
3.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	57
3.1.5 . Distributeurs	57
3.1.6 . Index en benchmark	57
3.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	57
3.1.8 . Toekomstig beleid	58
3.1.9 . Synthetische risico-indicator	59
3.1.10 . Resultaatverwerking	59
3.2 . BALANS	60
3.3 . RESULTATENREKENING	61
3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	62
3.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.26	62
3.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	62
3.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	63
3.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	63

3.4.5 . Rendementen	64
3.4.6 . Kosten	66
3.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	66
4 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC	67
4.1 . BEHEERVERSLAG	67
4.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	67
4.1.2 . Beursnotering	67
4.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	67
4.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	68
4.1.5 . Distributeurs	68
4.1.6 . Index en benchmark	68
4.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	68
4.1.8 . Toekomstig beleid	69
4.1.9 . Synthetische risico-indicator	69
4.1.10 . Resultaatverwerking	70
4.2 . BALANS	71
4.3 . RESULTATENREKENING	72
4.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	73
4.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.26	73
4.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	73
4.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	74
4.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	74
4.4.5 . Rendementen	75
4.4.6 . Kosten	77
4.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	77
5 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP GLOBAL QUANTITATIVE STRATEGIES	78
5.1 . BEHEERVERSLAG	78
5.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	78
5.1.2 . Beursnotering	78
5.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	78
5.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	79
5.1.5 . Distributeurs	79
5.1.6 . Index en benchmark	79
5.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	79
5.1.8 . Toekomstig beleid	80
5.1.9 . Synthetische risico-indicator	80
5.1.10 . Resultaatverwerking	81
5.2 . BALANS	82
5.3 . RESULTATENREKENING	83
5.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	84
5.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.26	84
5.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	92
5.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	94
5.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	94
5.4.5 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	95
5.4.6 . Rendementen	95
5.4.7 . Kosten	95
5.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	96
6 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP US BUYBACK EQUITY INDEX	97
6.1 . BEHEERVERSLAG	97
6.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	97
6.1.2 . Beursnotering	97
6.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	97
6.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	98
6.1.5 . Distributeurs	98
6.1.6 . Index en benchmark	98

6.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	98
6.1.8 . Toekomstig beleid	99
6.1.9 . Synthetische risico-indicator	99
6.1.10 . Resultaatverwerking	100
6.2 . BALANS	101
6.3 . RESULTATENREKENING	102
6.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	103
6.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.26	103
6.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	104
6.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	104
6.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	105
6.4.5 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	105
6.4.6 . Rendementen	106
6.4.7 . Kosten	111
6.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	114

1 . ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

1.1 . ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

Zetel van de BEVEK

Havenlaan, 86C bus 320, 1000 Brussel

Oprichtingsdatum van de BEVEK

26 februari 2015

Raad van bestuur van de BEVEK

- Julien PALISSOT, Effectieve leider van TreeTop Asset Management S.A., Bijkantoor in België, Niet-uitvoerend bestuurder, Voorzitter van de Raad van Bestuur
- Olivier de VINCK, Bestuurder en Effectieve leider van TreeTop Asset Management S.A., Effectieve leider
- Olivier DEBROUX, Bediende van TreeTop Asset Management S.A., Bijkantoor in België, Effectieve leider
- Paul MESTAG, Onafhankelijk bestuurder

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

- Olivier de VINCK, Bestuurder en Effectieve leider van TreeTop Asset Management S.A.
- Olivier DEBROUX, Bediende van TreeTop Asset Management S.A., Bijkantoor in België

Beheervennootschap

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

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

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

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

Oprichting : 21 maart 2005

Raad van Bestuur :

Voorzitter :

- Jacques BERGHMANS, Effectieve leider

Bestuurders belast met de effectieve leiding :

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

Niet-uitvoerende bestuurders :

- Hubert D'ANSEMBOURG
- Henri DELWAIDE
- PACBO EUROPE Administration et Conseil, vertegenwoordigd door Patrice Crochet

Accountants van de Beheervennootschap :

PricewaterhouseCoopers Assurance, coöperatieve vennootschap, rue Gerhard Mercator, 2, BP 1443, L-1014 Luxemburg

Geplaatst en gestort kapitaal : 4.800.560,00 EUR

Commissaris

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV vertegenwoordigd door Tom Renders, accountant, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, BE 1930 Zaventem.

Promotor

TreeTop Asset Management S.A., naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht, die door de Commission de Surveillance du Secteur Financier is erkend als ICBE-Beheervenootschap. De zetel van TreeTop Asset Management S.A. is gevestigd te 12 rue Eugène Ruppert, 2453 Luxemburg.

Bewaarder

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

Financieel portefeuillebeheer

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

Voor het compartiment TreeTop World Selection Equity Index, TreeTop US Buyback Equity Index en TreeTop Global Quantitative Strategies :

Delegatie van het beleggingsbeheer door de beheervenootschap aan Amundi Asset Management

Naamloze vennootschap naar Frans recht, ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van Parijs onder nr. 437 574 452, met zetel te 90, boulevard Pasteur, FR 75015 Paris – Frankrijk

Vennootschap voor vermogensbeheer erkend door de AMF onder het nummer GP 04000036

Administratie en boekhoudkundig beheer

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

Financiële dienst

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

Distributeur(s)

TreeTop Asset Management S.A., Bijkantoor in België, Frankenstraat 79 te BE 1040 Brussel

Lijst van compartimenten en aandelenklassen

TreeTop World Selection Equity Index – Klassen A, AH, C, CH, I, IH, P, PH, PD en T

TreeTop Multi Strategies Balanced – Klassen A en AD

TreeTop Multi Strategies Dynamic – Klassen A en AD

TreeTop US Buyback Equity Index – Klassen A, AD, P, PD, X, XD, XU, T en TH

TreeTop Global Quantitative Strategies – Klassen AD, P, PH, X, XH, Y, T en TH

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

1.2 . BEHEERVERSLAG

1.2.1 . Informatie aan de aandeelhouders

Informatiebronnen

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

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

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

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

Algemene jaarvergadering van deelnemers

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

Bevoegde autoriteit

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

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

Contactpunt waar, indien nodig, aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen

Aanvullende informatie over de BEVEK en de compartimenten kan indien nodig verkregen worden bij de 'Cliëntenhelpdesk' van TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Bijkantoor in België, op telefoonnummer +32 (0)2 613 15 Deze helpdesk is iedere werkdag in België bereikbaar van 9.00 tot 17.00 uur.

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

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

Samenvattende tabel van de belangrijkste risico's, zoals door het compartiment ingeschat :

Type risico	Beknopte definitie van het risico	TreeTop World Selection Equity Index	TreeTop Multi Strategies Balanced	TreeTop Multi Strategies Dynamic	TreeTop Global Quantitative Strategies	TreeTop US Buyback Equity Index
Marktrisico	Risico dat de gehele markt of een activacategorie daalt, hetgeen de prijs en waarde van het activum in portefeuille mogelijk nadelig beïnvloedt en een daling van de NIW kan veroorzaken	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog
Kredietrisico	Risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft	Laag	Hoog	Laag	Laag	Laag
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een transactie niet verloopt zoals verwacht bij een bepaald overdrachtstelsel	Laag	Laag	Laag	Laag	Laag
Liquiditeitsrisico	Risico dat een participatie niet op het juiste moment kan worden verkocht tegen een redelijke prijs	Laag	Laag	Laag	Laag	Laag

Wisselkoersrisico	Risico dat de waarde van de belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog
Bewaarrisico	Het risico van verlies van de activa die een bewaarder/subbewaarder onder zijn hoede heeft	Laag	Laag	Laag	Laag	Laag
Concentratierisico	Het risico verbonden aan een aanzienlijke concentratie van de beleggingen op één activacategorie of op één bepaalde markt	Laag	Laag	Laag	Laag	Hoog
Rendementsrisico	Het risico voor het rendement	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog
Kapitaalrisico	Het risico voor het kapitaal	Gemiddeld	Gemiddeld	Hoog	Hoog	Gemiddeld
Tegenpartijrisico	Risico dat een tegenpartij waarmee een termijncontract is gesloten in gebreke blijft, waardoor de NIW mogelijk daalt	Hoog	Laag	Laag	Laag	Gemiddeld
Inflatierisico	Risico verbonden aan de inflatie	Laag	Laag	Laag	Laag	Laag
Het risico in verband met externe factoren	Onzekerheid over de duurzaamheid van bepaalde externe factoren, zoals het belastingstelsel	Laag	Gemiddeld	Gemiddeld	Gemiddeld	Gemiddeld
Duurzaamheids-risico	Een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancevlak (ESG) die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect, op de waarde van een of meer beleggingen van het Compartiment kan veroorzaken.	Gemiddeld	Gemiddeld	Gemiddeld	Gemiddeld	Gemiddeld

Belangrijkste gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden

Op 15 juni 2026 zal een nieuwe prospectus van TreeTop SICAV in werking treden, waarin verschillende wijzigingen voor de SICAV worden doorgevoerd, met name de introductie van een TH-klasse in het TreeTop World Selection Equity Index-compartiment, de wijziging van de index die door TreeTop World Selection Equity Index wordt gevolgd (die voortaan TreeTop World Select Equity Index zal heten), de wijziging van het beleggingsbeleid van TreeTop Multi Strategies Dynamic en de wijziging van de berekeningsdatum van de NIW van TreeTop US Buyback Equity Index.

Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Nihil

Verloningsbeleid

Bij het bepalen van dit beloningsbeleid is rekening gehouden met de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de belangen van de Beheervenootschap, van de ICBE's die de Beheervenootschap beheert en van hun aandeelhouders. De doelstelling van dit beleid is om het nemen van buitensporig hoge risico's te ontvallen, met name door rekening te houden met het risicoprofiel van de beheerde ICBE's, en om bepaalde belangenconflicten te voorkomen.

De Beheervenootschap past een beloningsbeleid toe dat is aangepast aan haar organisatie en activiteiten.

Dit beleid dient als kader voor de beloningen van de bestuurders en van de werknemers die binnen de groep bevoegd zijn tot het nemen van beslissingen, het uitvoeren van controletaken en het nemen van risico's. Samengevat bestaat de beloning van deze personen uit een vaste beloning, in sommige gevallen aangevuld met een jaarlijkse bonus binnen duidelijk afgebakende grenzen, waarvan het bedrag niet gekoppeld is aan de prestaties van de beheerde fondsen of de omvang van de beheerde activa.

De Beheervenootschap heeft bovendien maatregelen genomen om belangenconflicten te vermijden.

Het beloningsbeleid wordt aangenomen en gecontroleerd door de Raad van Bestuur van de Beheervenootschap, in haar toezichthoudende functie ; alleen niet-uitvoerende bestuurders nemen deel aan de stemming over de voorgestelde besluiten met betrekking tot het beloningsbeleid. Het beloningsbeleid is onderworpen aan een jaarlijkse onafhankelijke beoordeling door de interne auditfunctie van de Beheervenootschap.

De details van het actuele beloningsbeleid zijn te raadplegen op de website van de TreeTop-groep : https://www.treetopam.com/en/TTAMSA_New_Remuneration_Policy_UCITS_V_summary en kunnen kosteloos schriftelijk worden opgevraagd bij de Beheervenootschap.

De vergoeding van de onafhankelijke bestuurder bedraagt 1.250€ per kwartaal of 5.000€ per jaar.

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

Het BEVEK zal geen beroep doen op effectenleningen.

Redemption Gates

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

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

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

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

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

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

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

Informatie over ecologische-, sociale en governanceaspecten (ESG)

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

ONGUNSTIGE GEVOLGEN VOOR DE DUURZAAMHEID

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

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

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

AANVULLENDE INFORMATIE VOOR BEPAALDE COMPARTIMENTEN

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

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

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

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

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

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

Duurzaamheidsrisico's

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

Naargelang hun economische activiteit, en de regio waar ze actief zijn, is een bedrijf in meer of mindere mate blootgesteld aan verschillende soorten ecologische, sociale en governance- en risico's. Een bedrijf die zich bezighoudt met persoonlijke dienstverlening is bijvoorbeeld niet op dezelfde manier blootgesteld aan de milieurisico's dan een mijnbouwer, net zoals twee bedrijven die actief zijn in dezelfde sector maar in landen met aanzienlijke verschillen op het gebied van arbeidsrecht niet op dezelfde manier zijn blootgesteld aan de sociale risico's.

We kunnen ook een onderscheid maken tussen duurzaamheidsrisico's, risico's op korte termijn en risico's op lange termijn. Kortetermijnrisico's zijn risico's die het gevolg zijn van een plotselinge gebeurtenis, zoals incidenten/ongevallen (bv. natuurrampen), rechtszaken, boetes, enz. Risico's op lange termijn houden verband met problemen die zich in de loop van de tijd ontwikkelen, zoals de impact op de waarde van een bedrijf van bepaalde problemen in verband met slecht bestuur, de gevolgen van klimaatverandering, biodiversiteitsverlies, enz.

Uit het voorgaande kunnen we besluiten dat een goede spreiding van beleggingen over sectoren en regio's de blootstelling van een portefeuille aan de duurzaamheidsrisico's beperkt, net zoals dat het geval is voor heel wat andere risico's. Bovendien in de koers van beursgenoteerde liquide financiële instrumenten zitten de consensusverwachtingen van beleggers verrekend over de ongunstige effecten die die risico's op de waarde van de instrumenten hebben of kunnen hebben.

De aanpak van de Beheervennootschap op het gebied van duurzaamheidsrisico's zit verwerkt in het algemene risicobeheersbeleid : de verschillende compartimenten van de BEVEK hebben allemaal een beleid van wereldwijde beleggingen in verschillende geografische gebieden en economische sectoren – rechtstreeks of via de ICB's in portefeuille – en bijgevolg wordt de blootstelling van de compartimenten aan duurzaamheidsrisico's noodzakelijkerwijs gecontroleerd via hun spreiding. Bovendien moeten de compartimenten beleggen a) in liquide beursgenoteerde instrumenten, waardoor kan worden aangenomen dat de duurzaamheidsrisico's van de beleggingen worden geïntegreerd door de marktverwachtingen die in de beurskoersen worden weerspiegeld, of b) in aandelen in ICB's met dezelfde kenmerken.

Voorts kunnen risico's als gevolg van uitzonderlijke of onvoorspelbare natuurfenomenen, zoals natuurrampen en pandemieën, de waarde van de beleggingen in een portefeuille echter plots en aanzienlijk doen dalen.

De liquiditeit van de aandelen in de portefeuille moet ook een snelle verkoop mogelijk maken van posities die te zeer aan duurzaamheidsrisico's zouden zijn blootgesteld. Liquiditeit maakt het derhalve mogelijk om snel te reageren op het ontstaan van een duurzaamheidsrisico.

Om de hierboven uiteengezette redenen is het duurzaamheidsrisico een component van het marktrisico, waarmee op dezelfde wijze en in dezelfde mate rekening wordt gehouden als met alle andere factoren die de waarde van de activa in de portefeuille kunnen beïnvloeden.

Stemrecht

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt volgens het bepaalde in het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Behalve in de wettelijk voorgeschreven gevallen worden de besluiten genomen met meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders.

Elke aandeelhouder kan aan de vergaderingen deelnemen door schriftelijk of via elk ander telecommunicatiemiddel een andere persoon aan te wijzen als gemachtigde.

De besluiten betreffende een specifiek compartiment worden genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemgerechtigde aandeelhouders van dit compartiment, tenzij de wet of de statuten andersluidende bepalingen bevatten.

1.2.2 . Algemeen overzicht van de markten

In 2025 werd de wereldwijde geopolitiek diepgaand getekend door de terugkeer van Donald Trump als Amerikaanse president, wiens beslissingen de beleggers regelmatig verrasten. De spectaculaire aankondigingen van "Liberation Day" lokten een handelsoorlog uit en zorgden voor een forse volatiliteit op de markten. Met de douanerechten maakte Washington zijn allianties afhankelijk van economische tegenprestaties en hervatte het een herindustrialiseringsbeleid, wat de spanningen met China, de Europese Unie, Japan, India en talrijke opkomende landen deed oplopen. Na een periode van escalatie leidden de onderhandelingen tot akkoorden met talrijke handelsvrijstellingen of een tijdelijke opschorting van de douanerechten. De Chinees-Amerikaanse confrontatie vormde een rode draad doorheen het jaar, een rivaliteit die verder reikt dan het loutere handelsthema en zich uitstrekt tot het technologische domein, met de snelle opmars van de Chinese AI (DeepSeek), en tot het militaire domein.

In het Midden-Oosten werd het jaar getekend door hevige gevechten tussen Israël, Hamas en Hezbollah, gevolgd door een twaalfdaagse oorlog met Iran. De Verenigde Staten hebben de Iraanse militaire nucleaire infrastructuur geheel of gedeeltelijk vernietigd.

In Azië vormt de top van de Shanghai-Samenwerkingsorganisatie (SCO) een machtsbevestiging van Peking en bevestigde hij de consolidatie van een Euraziatisch blok met India en Rusland, dat een multipolaire orde wil promoten, gebaseerd op een gedeeltelijke dedollarisering, een energie- en veiligheidssamenwerking, en een toenemende betwisting van de westerse normen. India en Pakistan, twee kernwapenstaten, hebben gedurende vier dagen met elkaar gevochten na een aanslag in Kasjmir. Na afloop van het conflict ondertekende Pakistan een militair samenwerkingsakkoord met Saoedi-Arabië. De status van Taiwan bleef centraal staan in de diplomatieke spanningen, die door de imposante militaire oefeningen van China alleen nog werden aangewakkerd. Na de verkiezing van Sanae Takaichi, die Shigeru Ishiba opvolgde en zo de eerste vrouwelijke premier van Japan werd, kwamen de diplomatieke betrekkingen met China onder druk te staan.

In Europa hield de oorlog in Oekraïne de spanning met Rusland in stand, met een nieuwe reeks EU-sancties. Terwijl de Europeanen vasthielden aan een onvoorwaardelijke steun aan Oekraïne rond de "coalitie van de welwillenden", toonde de nieuwe Amerikaanse regering zich terughoudender. Donald Trump dreigde herhaaldelijk Volodymyr Zelensky de militaire hulp aan zijn land stop te zetten indien hij in ruil geen toegang tot de minerale grondstoffen ten gunste van de Verenigde Staten zou aanvaarden, en evenmin een gebiedsverlies ten gunste van Rusland. De vernedering van de Oekraïense president in het Oval Office zal de geschiedenis ingaan. De onderhandelingen over een conflict dat cruciaal is voor de toekomst van Europa speelden zich grotendeels af buiten de invloedssfeer van de Europeanen, met een rechtstreeks Russisch-Amerikaans contact, met name tijdens de top in Anchorage, plaats van een historische ontmoeting tussen Vladimir Poetin en Donald Trump. De veiligheidsgaranties voor Oekraïne blijven onzeker bij een vredesakkoord, al werd een EU-toetreding ter sprake gebracht. De herhaaldelijke Amerikaanse ambities om Groenland over te nemen brachten uiteindelijk verwarring teweeg over de toekomst van de NAVO. In een context van Amerikaanse terugtrekking drong het thema van de Europese strategische autonomie zich op, met een historische ommezwaai van Duitsland inzake defensie-uitgaven. De Europese Unie lanceerde het plan "ReArm EU", een omvangrijk investeringsprogramma in de defensie-industrie.

Het eerste kwartaal van 2026 werd gedomineerd door een heropleving van de geopolitieke spanningen. Tot eind februari bleef de wereldwijde dynamiek over het algemeen positief: de inflatie vertraagde en de beleggers rekenden op een hervatting van de renteverlagingen door de centrale banken, terwijl de voorlopende indicatoren (PMI) en de arbeidsmarkt in de Verenigde Staten en Europa gunstig waren. De oorlog in Iran en de olieschok wijzigden de vooruitzichten in maart. De financiële markten kenden twee fasen: januari-februari zag een daling van de dollar en van de rentevoeten, en een outperformance van de Europese en Aziatische aandelen ten opzichte van de Verenigde Staten; in maart keerde het

uitbreken van de vijandelijkheden in Iran deze trends om, met een forse stijging van de volatiliteit en een energieschok tot gevolg, die het traject van de inflatie, de groei en het monetair beleid in vraag zou kunnen stellen.

Over de periode 31/03/2025 – 31/03/2026, boekten de aandelenmarkten in 2025 goede prestaties, gedragen door de groei van de bedrijfsresultaten, de versoepeling van het monetair beleid en het thema van artificiële intelligentie. De daling van de dollar beperkte echter het rendement van de Amerikaanse indices in euro. De MSCI World (met herbelegde dividenden in EUR) sluit het boekjaar af met een stijging van +11,5%, terwijl de MSCI Emerging Markets met een vooruitgang van +21,5% de beste performer blijkt, ondanks de handelsoorlog.

De Amerikaanse indices, ondersteund door AI en de renteverlagingen van de Federal Reserve, zetten de trend van 2024 voort. De grote technologiewaarden, waarvan de resultaten positief verrasten, bleven dominant, wat zorgde voor een sterke concentratie van de aandelenindices. De omvang van de investeringen in AI (datacenters) deed twijfels rijzen over de rendabiliteit op termijn van de spelers in de sector.

Ook Europa sluit het boekjaar in het groen af, gedragen door de banken en de defensiesector, met de MSCI Europe die over het boekjaar +11,7% wint. De Europese banken stijgen met +34,3% en de defensiesector met +19,6%. Tot slot wendden de beleggers zich tot de value-aandelen en de small- en midcaps.

In de regio Azië-Pacific stijgt de MSCI Pacific-index met 17,4% (in EUR).



Treetop Sicav NV

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2026 - Jaarrekening

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Treetop Sicav NV over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2026 - Jaarrekening

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

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 16 juli 2024, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 maart 2027. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van Treetop Sicav NV uitgevoerd gedurende 11 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de vennootschap, die de balans op 31 maart 2026 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 942 106 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 132 646 (000) EUR.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de vennootschap op 31 maart 2026 alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

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

Naam	Devies	Netto-actief	Resultaten
TreeTop Multi Strategies Dynamic	EUR	41 874 806,35	4 121 405,85
TreeTop Multi Strategies Balanced	EUR	48 111 994,43	3 334 681,32
TreeTop Global Quantitative Strategies	EUR	221 768 383,58	12 693 905,56
TreeTop World Selection Equity Index	EUR	378 877 368,81	62 428 329,83
Treetop US Buyback Equity Index	EUR	251 473 055,29	50 067 838,31

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

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

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

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

Paragraaf inzake een overige aangelegenheid

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

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

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

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

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

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

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

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris

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

Aspecten betreffende het jaarverslag

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

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

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

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

Andere vermeldingen

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

Getekend te Zaventem.

De commissaris

DocuSigned met itsme - EU Qualified, 30-Jun-2026 | 06:11 PDT

DocuSigned by:

Tom Renders

139F82D6E8CB49F...

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV

Vertegenwoordigd door Tom Renders

Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises BV/SRL
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE90 4350 2974 5132 - BIC KREDBEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

1.4 . GEGLOBALISEERDE BALANS

	Op 31.03.26 (in EUR)	Op 31.03.25 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	942.105.608,46	744.134.457,79
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	923.570.790,74	735.510.104,31
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	783.550.219,62	614.693.561,03
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		112.500,39
D. Andere effecten	124,62	
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	142.092.592,07	116.054.900,67
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-1.992.777,48	4.874.385,02
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-79.368,09	-225.242,80
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	9.767.631,80	-49.493.245,45
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	228.518.526,62	141.837.528,59
b. Fiscale tegoeden	28.525,34	386.844,48
c. Collateral	5.876.521,79	
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-222.909.879,94	-145.825.849,91
c. Ontleningen (-)	-1.746.062,01	-45.601.768,61
d. Collateral (-)		-290.000,00
V. Deposito's en liquide middelen	11.113.780,90	59.940.746,87
A. Banktegoeden op zicht	6.591.691,59	56.816.152,18
C. Andere	4.522.089,31	3.124.594,69
VI. Overlopende rekeningen	-2.346.594,98	-1.823.147,94
B. Verkregen opbrengsten	9.002,86	22.718,20
C. Toe te rekenen kosten (-)	-2.355.597,84	-1.845.866,14
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	942.105.608,46	744.134.457,79
A. Kapitaal	827.246.149,76	705.807.722,44
B. Deelneming in het resultaat	-24.532.531,34	-852.913,76
C. Overgedragen resultaat	6.745.829,17	12.923.172,83
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	132.646.160,87	26.256.476,28
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	454.935,94	223.937,25
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	454.935,94	223.937,25
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	775.201.821,29	589.016.937,93
A. Gekochte termijncontracten	392.928.932,17	291.641.087,51
B. Verkochte termijncontracten	382.272.889,12	297.375.850,42

1.5 . GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING

	Op 31.03.26 (in EUR)	Op 31.03.25 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	129.759.492,99	23.931.625,09
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	141.736.631,33	18.798.427,64
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		-2.838,36
D. Andere effecten	186,18	7,72
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	16.750.203,98	7.716.185,88
F. Financiële derivaten		
j. Op rente		
ii. Termijncontracten	225.242,80	-3.258,15
l. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	1.404.348,91	345.523,90
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	2.906.582,98	-3.272.572,72
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-33.263.703,19	350.149,18
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	9.453.505,46	8.388.246,31
A. Dividenden	11.902.562,58	9.631.899,77
B. Interesten		
b. Deposito's en liquide middelen	381.235,52	398.325,98
C. Interesten in gevolge ontleningen (-)	-289.595,89	-109.825,13
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-2.540.696,75	-1.532.154,31
III. Andere opbrengsten	741.771,93	131.871,53
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	76.893,03	131.634,97
B. Andere	664.878,90	236,56
IV. Exploitatiekosten	-7.119.913,20	-6.076.724,62
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-402.929,10	-544.823,33
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-189.702,71	-116.057,59
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-5.058.354,28	-4.254.663,36
Aandeel Kap (A)	-1.149.697,59	-1.134.534,51
Aandeel Cap (AH)	-796.412,04	-761.834,80
Aandeel Cap (C)	-7.901,92	-7.706,39
Aandeel Cap (CH)	-7.836,15	-7.592,96
Aandeel Cap (I)		-72.861,99
Aandeel Cap (IH)	-33.874,24	-34.437,42
Aandeel Kap (P)	-976.481,46	-700.789,78
Aandeel Kap (PH)	-77.147,18	-35.429,78
Aandeel Kap (X)	-917.656,38	-905.296,95
Aandeel Kap (XH)	-142.541,12	
Aandeel Kap (XU)	-118.890,30	-182.949,02
Aandeel Kap (Y)	-81.799,44	
Aandeel Dis (AD)	-163.044,09	-192.434,72
Aandeel Dis (PD)	-210.883,81	-96.905,07
Aandeel Dis (T)	-3.813,79	
Aandeel Dis (XD)	-370.374,77	-121.889,97
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-705.137,48	-302.715,90
c. Commerciële vergoeding	-30.000,00	-30.000,00
E. Administratiekosten (-)	-4.904,59	-17.912,15
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-78.797,62	-91.212,66
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-4.228,71	-4.979,45
H. Diensten en diverse goederen (-)	-147.545,90	-100.516,53
J. Taksen	-482.285,03	-435.363,51
Aandeel Kap (A)	-129.702,88	-138.219,59
Aandeel Cap (AH)	-109.714,93	-114.407,36
Aandeel Cap (C)	-4.052,28	-4.216,60
Aandeel Cap (CH)	-3.697,52	-4.037,56
Aandeel Cap (I)		-5.572,15
Aandeel Cap (IH)	-1.700,41	-1.343,96
Aandeel Kap (P)	-55.249,77	-52.762,39
Aandeel Kap (PH)	-12.548,23	-5.661,09
Aandeel Kap (T)	-9.953,90	-372,39
Aandeel Kap (TH)	-3.204,00	
Aandeel Kap (X)	-45.296,87	-66.106,03
Aandeel Kap (XH)	-25.136,92	

Aandeel Kap (XU)
Aandeel Kap (Y)
Aandeel Dis (AD)
Aandeel Dis (PD)
Aandeel Dis (T)
Aandeel Dis (XD)
K. Andere kosten (-)

Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)

Subtotaal II + III + IV

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

VI. Belastingen op het resultaat

VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)

AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING

I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)

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

II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal

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

V. (Dividenduitkering)

Op 31.03.26 (in EUR)	Op 31.03.25 (in EUR)
-4.593,14	-12.058,62
-16.015,75	
-20.527,35	-5.036,06
-20.931,26	-11.159,80
-238,32	
-19.721,50	-14.409,91
-16.027,78	-178.480,14

3.075.364,19	2.443.393,22
---------------------	---------------------

132.834.857,18	26.375.018,31
-----------------------	----------------------

-188.696,31	-118.542,03
--------------------	--------------------

132.646.160,87	26.256.476,28
-----------------------	----------------------

114.859.458,70	38.326.735,35
6.745.829,17	12.923.172,83
132.646.160,87	26.256.476,28
-24.532.531,34	-852.913,76

-95.845.215,29	-20.843.336,57
-----------------------	-----------------------

-6.386.492,76	-12.573.371,50
----------------------	-----------------------

-12.627.750,65	-5.086.133,19
-----------------------	----------------------

1.6 . SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

1.6.1 . Samenvatting van de regels

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

Kosten

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

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

Boeking van aan- en verkopen

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

Vorderingen en schulden

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

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

Effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Verrichtingen in deviezen

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

1.6.2 . Wisselkoersen

	31.03.26			31.03.25		
1 EUR	1,6738	AUD		1,7230	AUD	
	1,6141	CAD		1,5489	CAD	
	0,9214	CHF		0,9542	CHF	
	7,4723	DKK		7,4617	DKK	
	0,8717	GBP		0,8365	GBP	
	9,1095	HKD		8,4120	HKD	
	3,6448	ILS		3,9951	ILS	
	184,2035	JPY		161,3629	JPY	
	11,2518	NOK		11,2990	NOK	
	2,0150	NZD		1,8961	NZD	
	10,8885	SEK		10,7885	SEK	
	1,4897	SGD		1,4518	SGD	
	1,1624	USD		1,0811	USD	

2 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP WORLD SELECTION EQUITY INDEX

2.1 . BEHEERVERSLAG

2.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

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

Initiële inschrijvingsprijs :

- Kapitalisatie-aandeelklasse A : op 09/03/2015 tegen een prijs van 1.001,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandeelklasse AH : op 09/03/2015 tegen een prijs van 1.001,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandeelklasse C : op 29/09/2017 tegen een prijs van 1.001,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandeelklasse CH : op 29/09/2017 tegen een prijs van 1.001,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandeelklasse I : op 09/03/2015 tegen een prijs van 1.001,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandeelklasse IH : op 09/03/2015 tegen een prijs van 1.001,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandeelklasse P : op 09/03/2015 tegen een prijs van 1.001,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandeelklasse PH : op 09/03/2015 tegen een prijs van 1.001,00 EUR per deelbewijs.
- Distributie-aandeelklasse PD : op 02/02/2024 tegen een prijs van 1.004,31 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandeelklasse T : op 18/03/2025 tegen een prijs van 100,00 EUR per deelbewijs

2.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

De doelstelling van het compartiment bestaat erin zo getrouw mogelijk, in het kader van passief beheer, het rendement van de MSCI ACWI Selection Index te reproduceren, ongeacht diens positieve of negatieve ontwikkeling.

Beschrijving van de index

De index MSCI ACWI Selection Index ('de Index') is een index van aandelen samengesteld uit effecten van bedrijven die de beste noteringen laten optekenen (benadering 'Best-in-Class') op het vlak van ecologie, sociaal en governance (ESG). Deze bedrijven maken deel uit van de MSCI ACWI Index : een representatieve index van mid- en midcapaandelen uit 23 ontwikkelde landen en 24 opkomende markten. ('de Kaderindex').

De index is opgebouwd, door aan de bedrijven die de Kaderindex vormen, een combinatie van uitsluitingen op te leggen van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en een procedure voor het selecteren van de meest geavanceerde ESG-bedrijven :

- De bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die te maken hebben met alcohol, kansspelen, tabak, en wapens zijn uitgesloten van de index ;
- De overige bedrijven worden vervolgens door MSCI beoordeeld op hun vermogen om hun ESG-risico's en -kansen te beheren en krijgen een Ecologisch, Sociaal en Governance-score ('ESG Rating'). Deze ESG-score houdt rekening met ongeveer 35 ESG-onderwerpen zoals (A) op het vlak van milieu : carbon footprint van producten, en watergebruik, (B) op het vlak van maatschappij : veiligheid en gezondheid op het werk, de kwaliteit en de veiligheid van de producten, en (C) op het vlak van governance : de samenstelling van de Raad van Bestuur, de rechten van de aandeelhouders. De index is gericht op sectoriële en regionale wegen die overeenkomen met die van de Kaderindex om de risico's te beperken die door het ESG- selectieproces worden geïntroduceerd. De methodologie is er daarom op gericht de bedrijven met de hoogste ESG-scores, die 50% van de marktkapitalisatie van elke sector en regio vertegenwoordigen, in de Kaderindex op te nemen.

Als gevolg van dit selectieproces zitten minder dan de helft van de componenten van de Kaderindex in de Index.

De methode voor de opbouw van de index, de samenstelling ervan, de herzieningsregels en bijkomende informatie over de onderdelen van de index zijn beschikbaar op www.msci.com.

Met het oog op de doelstelling om de Index te volgen, en om de redenen die in het algemene deel van het prospectus zijn uiteengezet (met name, wat dit Compartiment betreft, de diversificatie en de liquiditeit van de portefeuille), beoordeelt de Beheerverenootschap (en de Subbeheerder van de Portefeuille) in haar beleggingsproces niet specifiek de risico's van duurzaamheid van beleggingen. Duurzaamheidsrisico's worden alleen in aanmerking genomen voor zover zij een rol spelen in de opbouw van de index zoals hierboven beschreven.

Beleggingsbeleid van het compartiment*a) Categorie toegestane activa*

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

Het compartiment kan met name aandelen van vennootschappen uit ontwikkelde en opkomende landen wereldwijd aanhouden, evenals warrants, certificaten, Exchange Traded Funds ("ETF"), inschrijvingsrechten, monetaire fondsen, liquiditeiten, en ieder ander effect met betrekking tot aandelentransacties van vennootschappen uit ontwikkelde en opkomende landen.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in deelbewijzen van andere ICBE's of andere ICB's.

b) Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Het Compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

c) Strategie ter afdekking van het wisselkoersrisico

Voor de klassen van deelbewijzen « AH », « PH », « IH » et « CH » wordt het wisselkoersrisico gedeeltelijk afgedekt. De kosten en winsten of verliezen die met deze dekkingsactiviteiten gepaard gaan, worden toegewezen aan de betrokken klassen van deelbewijzen.

Voor de andere klassen van deelbewijzen, waarvan het wisselkoersrisico niet wordt afgedekt, zullen de bedragen in geval van emissie, van wijziging van compartiment, van inkoop of van distributie berekend worden op basis van de wisselkoersen die op het moment van de betreffende transacties gelden.

Valutarisico's zullen worden afgedekt door middel van valutacontracten in euro (EUR) tegen de volgende af te dekken valuta's :

- Amerikaanse Dollar (USD) ;
- Pond Sterling (GBP) ;
- Yen (JPY) ;
- Canadese Dollar (CAD) ;
- Zwitserse Frank (CHF) ;
- Australische Dollar (AUD).
- Nieuw-Zeelandse dollar (NZD) ;
- Zweedse kroon (SEK) ;
- Deense kroon (DKK) ;
- Noorse kroon (NOK) ;
- Singaporeaanse dollar (SGD)
- Hongkongse dollar (HKD)
- Shekel (ILS)

De blootstelling aan buitenlandse valuta van bestanddelen van ontwikkelde landen van de portefeuille zal een keer per maand worden berekend en voor 100% worden gedekt voor de aandelenklassen 'AH', 'PH', 'IH' en 'CH'. Tussen twee berekeningsdatums ziet de Subbeheerder van het compartiment erop toe dat de verschillen tussen de marktwaarde van te dekken posities en de nominale waarde van afdekkingsinstrumenten de vastgestelde tolerantiedrempels niet overschrijden.

De kosten en de winsten of verliezen inherent aan dekkingstransacties worden toegewezen aan de betrokken klassen van deelbewijzen.

Er kunnen valutacontracten van de volgende types worden ingezet :

- Spot ;
- Forward ;
- Swaps.

Het hierboven beschreven wisselkoersrisico brengt een grotere tracking error ten opzichte van de index met zich mee dan de tracking error van de klassen van deelbewijzen waarop een dergelijke gedeeltelijke afdekkingsstrategie niet wordt toegepast.

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

Voor de andere klassen van deelbewijzen die niet in aanmerking komen voor een dekking van het wisselkoersrisico, worden de bedragen, in het geval van uitgifte, voor een conversie, inkoop of een distributie, berekend op basis van de op het moment van de transactie geldende wisselkoersen.

d) Operaties met toegestane afgeleide financiële instrumenten

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

Om het wisselkoersrisico te dekken kunnen er, met inachtneming van de grenzen zoals hierboven aangegeven bij punt 2.1.3, swap- en forwardcontracten op de valuta van de aandelen uit de MSCI ACWI Selection Index worden gebruikt.

In het kader van het beheer van het tegenpartijrisico dat voortvloeit uit transacties met onderhandse afgeleide financiële instrumenten (OTC-derivaten) kan de BEVEK bij wijze van waarborg (zekerheid of collateral genoemd) contanten ontvangen in de vorm van deposito's bij een kredietinstelling die op verzoek terug te betalen Prospectus TreeTop SICAV 24 zijn of kunnen worden opgenomen, die een looptijd hebben korter dan of gelijk aan twaalf maanden en die luiden in EUR, USD, JPY, CAD, GBP of CHF, voor zover: a) de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd; of, b) indien de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd, de kredietinstelling onderworpen is aan prudentiële regels die de FSMA als gelijkwaardig beschouwt aan de regels voorgeschreven door het gemeenschapsrecht. Het bedrag van de zekerheid die van een tegenpartij wordt geëist, houdt rekening met de waarde van de onderhandse afgeleide financiële instrumenten die met de tegenpartij worden aangegaan. De BEVEK kan op de als waarborg ontvangen zekerheid disagio's toepassen indien de contanten of deposito's in een andere valuta dan de valuta van de BEVEK luiden. Zekerheden in contanten kunnen worden herbelegd in deposito's, in staatsobligaties van goede kwaliteit of in kortlopende geldmarkt-ICBE's.

e) Indextracking

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

De blootstelling aan de index zal voornamelijk worden verkregen door middel van fysieke replicatie met een rechtstreekse belegging in de aandelen die opgenomen zijn in de index. Om rekening te houden met de instap- en uitstapbewegingen en de eventuele specifieke kenmerken van de lokale aandelenmarkten (markttoegang, liquiditeit, lokale beslastingsvereisten enz.) kan de Beheervenootschap fysieke replicatie evenwel combineren met synthetische replicatie door middel van andere ICB's, met inbegrip van Exchange Traded Funds afgeleide instrumenten, zoals o.a. futurescontracten op beursindexen of aandelen. Bij synthetische replicatie van de index is het tegenpartijrisico groter.

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

f) Leningen in contanten

Het compartiment kan 10% van zijn netto-activa uitleenen, voor zover het gaat om kortlopende leningen.

g) Sociale, ethische en ecologische aspecten

Het Compartiment is een product dat ecologische of sociale kenmerken bevordert in de zin van artikel 8 van de SFDR, aangezien het de MSCI ACWI Selection Index repliceert. Zoals vermeld in de beschrijving van de index is de MSCI ACWI Selection Index een aandelenindex, samengesteld uit de effecten van de bedrijven met de beste-ESG-scores (benadering 'Best-in-Class') onder de bedrijven die deel uitmaken van de MSCI ACWI Index. Voor meer details over de door de MSCI ACWI Selection Index gevolgde methodologie en de replicatie ervan door het Compartiment, met inbegrip van aanvaarde afwijkingen, zie de informatie hierboven.

Het Compartiment voorziet niet te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR en is daarom ook niet van plan te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de Taxonomieverordening (percentage beleggingen afgestemd in de zin van de Taxonomieverordening: 0%) .

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

Bovendien heeft de Beheervenootschap besloten geen rekening te houden met de negatieve effecten van haar beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren zoals gedefinieerd in de SFDR.

Voor meer inlichtingen over de ecologische en/of sociale kenmerken van het compartiment TreeTop World Selection Equity Index, kunt u de Bijlage aan het einde van dit rapport raadplegen.

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

Vanaf de lancering tot 25/01/2021 was de benchmark de MSCI ACWI Index netto dividenden herbelegd in EUR (Bloomberg ticker : NDEEWNR). Sinds 26/01/2021 is de benchmark de MSCI ACWI ESG Leaders Index netto herbelegde dividenden in EUR (Bloomberg ticker : NE703303). Vanaf 03/02/2025 wordt de benchmarkindex MSCI ACWI ESG Leaders Index hernoemd tot MSCI ACWI Selection Index, zonder wijziging van de methodologie.

De benchmark van het compartiment is de MSCI ACWI Selection Index, netto-dividenden herbelegd (net return), uitgedrukt in euro (Bloomberg-code: NE703303). U kunt de volledige manier waarop de index is opgebouwd raadplegen op de website van MSCI: www.msci.com.

De index is een aandelenindex die door de internationale leverancier van indices MSCI ('MSCI') wordt berekend en gepubliceerd. De aandelen waaruit de MSCI ACWI Selection Index is samengesteld, maken deel uit van de grootste fondsen op de aandelenmarkten van ontwikkelde landen en opkomende landen. Deze benchmark wordt gebruikt in het kader van het beheer van het compartiment.

MSCI is een erkende indexbeheerder en opgenomen in de lijst van de goedgekeurde of geregistreerde indexbeheerders die door de Europese Autoriteit voor effecten en markten (EAEM) is gepubliceerd overeenkomstig met artikel 36 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en van de Raad van 8 juni 2016 betreffende de indexen die gebruikt worden als benchmarks in het kader van financiële instrumenten en contracten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten.

Overeenkomstig met Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en van de Raad van 8 juni 2016, beschikt de Beheervernootschap over een opvolgingsprocedure voor het de gebruikte referentie-index, waarin de maatregelen worden beschreven die moeten worden uitgevoerd in geval van substantiële wijzigingen gemaakt aan een index of stopzetting van het aanbod van deze index. Deze procedure is op schriftelijk verzoek verkrijgbaar bij de Beheervernootschap.

Tracking error

De tracking-error is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen het rendement van het referentieaandeel en de gevolgte index.

Deze indicator meet het risico dat de prestatie van het referentieaandeel afwijkt van die van zijn referentie-index.

- Klasse « A » (BE6275981817) : 1,30%

2.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Sinds de lancering van het compartiment maken de geïnitieerde transacties het mogelijk om de beheerdoelstelling te bereiken, namelijk een zo getrouw mogelijke weerspiegeling van de Index. Een deel van de investeringen, goed voor 8 tot 10% van de totale activa, werd uitgevoerd op de AMUNDI MSCI EMERGING ESG LEADERS ETF met de bedoeling het compartiment in dezelfde verhoudingen als de benchmark bloot te stellen aan de opkomende markten.

Voorts werden deviezentermijntransacties ingezet om de dekking van de belangrijkste munten te sturen.

2.1.8 . Toekomstig beleid

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

Er wordt genoteerd dat op 15 juni 2026 het compartiment zijn Referentie-index verandert om voortaan MSCI ACWI Select Filtered Index (ticker NE764738) te volgen.

2.1.9 . Synthetische risico-indicator



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

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

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

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

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

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

2.1.10 . Resultaatverwerking

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

- Klasse PD : 104,20 EUR brutto

2.2 . BALANS

	Op 31.03.26 (in EUR)	Op 31.03.25 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	378.877.368,81	413.879.885,51
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	366.133.196,47	407.368.748,43
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	331.311.739,52	361.197.055,82
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		112.500,39
D. Andere effecten	124,62	
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	35.844.587,80	41.410.050,00
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-930.163,11	4.874.385,02
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-93.092,36	-225.242,80
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	5.335.580,03	-3.959.016,21
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	153.033.899,50	136.863.238,46
b. Fiscale tegoeden	22.931,90	382.976,24
c. Collateral	3.880.000,00	
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-150.510.133,46	-140.033.468,01
c. Ontleningen (-)	-1.091.117,91	-881.762,90
d. Collateral (-)		-290.000,00
V. Deposito's en liquide middelen	8.099.870,44	11.207.644,81
A. Banktegoeden op zicht	3.689.587,39	8.083.050,12
C. Andere	4.410.283,05	3.124.594,69
VI. Overlopende rekeningen	-691.278,13	-737.491,52
B. Verkregen opbrengsten	9.002,86	
C. Toe te rekenen kosten (-)	-700.280,99	-737.491,52
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	378.877.368,81	413.879.885,51
A. Kapitaal	329.437.138,05	400.725.097,26
B. Deelneming in het resultaat	-14.309.747,81	-597.373,50
C. Overgedragen resultaat	1.321.648,74	1.192.366,70
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	62.428.329,83	12.559.795,05
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	433.972,72	223.937,25
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	433.972,72	223.937,25
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	590.631.583,91	571.016.937,93
A. Gekochte termijncontracten	300.342.953,28	291.641.087,51
B. Verkochte termijncontracten	290.288.630,63	279.375.850,42

2.3 . RESULTATENREKENING

	Op 31.03.26 (in EUR)	Op 31.03.25 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	59.683.186,20	9.342.261,13
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	63.162.409,69	5.642.098,52
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		-2.838,36
D. Andere effecten	186,18	7,72
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	6.284.477,80	4.682.772,42
F. Financiële derivaten		
j. Op rente		
ii. Termijncontracten	225.242,80	-3.258,15
l. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	1.241.117,36	345.523,90
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	5.845.714,23	-3.272.572,72
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-17.075.961,86	1.950.527,80
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	5.395.162,48	5.921.630,99
A. Dividenden	6.286.155,69	6.337.616,25
B. Interesten		
b. Deposito's en liquide middelen	263.681,03	290.884,57
C. Interesten in gevolge ontleningen (-)	-17.364,17	-11.291,75
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-1.137.310,07	-695.578,08
III. Andere opbrengsten	78.051,46	117.840,66
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	76.893,03	117.639,62
B. Andere	1.158,43	201,04
IV. Exploitatiekosten	-2.575.700,78	-2.717.375,63
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-47.985,35	-90.681,80
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-118.992,55	-79.003,97
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-1.849.392,56	-1.887.752,19
Aandeel Cap (A)	-760.884,19	-798.781,82
Aandeel Cap (AH)	-796.412,04	-761.834,80
Aandeel Cap (C)	-7.901,92	-7.706,39
Aandeel Cap (CH)	-7.836,15	-7.592,96
Aandeel Cap (I)		-72.861,99
Aandeel Cap (IH)	-33.874,24	-34.437,42
Aandeel Cap (P)	-111.641,43	-131.645,88
Aandeel Cap (PH)	-30.401,49	-35.429,78
Aandeel Dis (PD)	-100.441,10	-37.461,15
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-227.017,83	-177.857,01
c. Commerciële vergoeding	-30.000,00	-30.000,00
E. Administratiekosten (-)	-1.102,14	-4.342,58
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-29.303,34	-44.710,04
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-2.002,11	-3.258,09
H. Diensten en diverse goederen (-)	-36.868,30	-37.407,25
J. Taksen	-252.302,28	-304.026,84
Aandeel Cap (A)	-93.695,02	-132.696,90
Aandeel Cap (AH)	-109.714,93	-114.407,36
Aandeel Cap (C)	-4.052,28	-4.216,60
Aandeel Cap (CH)	-3.697,52	-4.037,56
Aandeel Cap (I)		-5.572,15
Aandeel Cap (IH)	-1.700,41	-1.343,96
Aandeel Cap (P)	-14.601,02	-26.790,77
Aandeel Cap (PH)	-5.079,23	-5.661,09
Aandeel Cap (T)	-2.654,39	-152,78
Aandeel Dis (PD)	-17.107,48	-9.147,67
K. Andere kosten (-)	19.265,68	-58.335,86
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	2.897.513,16	3.322.096,02
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	62.580.699,36	12.664.357,15
VI. Belastingen op het resultaat	-152.369,53	-104.562,10
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	62.428.329,83	12.559.795,05

AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING**I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)**

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

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

Op 31.03.26 (in EUR)	Op 31.03.25 (in EUR)
49.440.230,76	13.154.788,25
1.321.648,74	1.192.366,70
62.428.329,83	12.559.795,05
-14.309.747,81	-597.373,50
-45.421.162,42	-10.867.039,57
-1.905.692,28	-1.321.648,74
-2.113.376,06	-966.099,94

2.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

2.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.26

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.26	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
AANDELEN							
<u>VERHANDELD OP EEN GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK</u>				<u>331.311.739,52</u>		<u>90,49%</u>	<u>87,45%</u>
<u>TE STELLEN MARKT</u>							
<u>Verenigde Staten van Amerika</u>				<u>227.893.490,06</u>		<u>62,24%</u>	<u>60,15%</u>
3M CO	5.065	USD	145,25	632.934,36	0,17%	0,17%	
ADOBE INC	3.967	USD	241,37	823.774,93	0,23%	0,22%	
ADVANCED MICRO DEVICES	14.701	USD	210,21	2.658.663,23	0,73%	0,70%	
AFLAC INC	4.309	USD	109,64	406.451,38	0,11%	0,11%	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	3.047	USD	114,54	300.256,70	0,08%	0,08%	
ALLSTATE CORP	2.047	USD	204,10	359.437,95	0,10%	0,10%	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	1.149	USD	328,73	324.954,42	0,09%	0,09%	
ALPHABET INC-CL A	54.149	USD	297,39	13.854.149,88	3,78%	3,66%	
ALPHABET INC-CL C	45.414	USD	294,90	11.521.993,03	3,15%	3,04%	
AMERICAN EXPRESS CO	5.193	USD	301,45	1.346.780,10	0,37%	0,36%	
AMERICAN TOWER CORP	4.280	USD	171,02	629.729,08	0,17%	0,17%	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	2.127	USD	136,79	250.313,87	0,07%	0,07%	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	959	USD	436,67	360.275,76	0,10%	0,10%	
AMGEN INC	5.167	USD	353,28	1.570.437,27	0,43%	0,41%	
ANALOG DEVICES INC	4.425	USD	320,58	1.220.429,73	0,33%	0,32%	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	2.457	USD	21,13	44.665,04	0,01%	0,01%	
APPLIED MATERIALS INC	7.423	USD	353,80	2.259.437,69	0,62%	0,60%	
ATMOS ENERGY CORP	1.072	USD	185,49	171.071,78	0,05%	0,05%	
AUTODESK INC	1.930	USD	237,87	394.966,32	0,11%	0,10%	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	4.037	USD	201,28	699.072,88	0,19%	0,18%	
AUTOZONE INC	150	USD	3.426,47	442.182,22	0,12%	0,12%	
AVERY DENNISON CORP	762	USD	173,10	113.478,90	0,03%	0,03%	
AXON ENTERPRISE INC	525	USD	423,57	191.314,36	0,05%	0,05%	
BAKER HUGHES CO	8.082	USD	60,34	419.553,39	0,11%	0,11%	
BALL CORP	968	USD	60,37	50.275,87	0,01%	0,01%	
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	6.412	USD	120,97	667.320,20	0,18%	0,18%	
BEST BUY CO INC	1.894	USD	64,31	104.790,42	0,03%	0,03%	
BIOGEN INC	884	USD	183,78	139.769,88	0,04%	0,04%	
BLACKROCK INC	1.329	USD	957,40	1.094.665,63	0,30%	0,29%	
BOOKING HOLDINGS INC	312	USD	4.184,56	1.123.226,84	0,31%	0,30%	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	18.150	USD	61,73	963.908,89	0,25%	0,25%	
BROADRIDGE FINANCIAL Solutio	1.350	USD	159,98	185.807,20	0,05%	0,05%	
BUNGE GLOBAL SA	1.479	USD	128,32	163.277,22	0,04%	0,04%	
BURLINGTON STORES INC	366	USD	330,83	104.171,53	0,03%	0,03%	
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	1.137	USD	168,50	164.825,14	0,05%	0,04%	
CADENCE DESIGN SYS INC	2.677	USD	280,19	645.303,59	0,18%	0,17%	
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	5.466	USD	184,50	867.619,05	0,24%	0,23%	
CARRIER GLOBAL CORP	8.479	USD	56,90	415.068,70	0,11%	0,11%	
CATERPILLAR INC	4.225	USD	730,32	2.654.623,82	0,73%	0,70%	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	1.154	USD	280,29	278.276,47	0,08%	0,07%	
CBRE GROUP INC - A	2.396	USD	134,49	277.229,78	0,08%	0,07%	
CENCORA INC	1.451	USD	317,66	396.545,50	0,11%	0,10%	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	967	USD	216,27	179.922,65	0,05%	0,05%	
CHENIERE ENERGY INC	1.831	USD	275,84	434.518,90	0,12%	0,11%	
CHURCH & DWIGHT CO INC	1.372	USD	92,85	109.597,11	0,03%	0,03%	
CINTAS CORP	3.072	USD	172,04	454.688,24	0,12%	0,12%	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	5.194	USD	60,57	270.659,08	0,07%	0,07%	
CLOX COMPANY	1.624	USD	104,24	145.640,95	0,04%	0,04%	
CMS ENERGY CORP	2.759	USD	77,92	184.954,00	0,05%	0,05%	
COCA-COLA CO/THE	38.443	USD	76,08	2.516.233,01	0,69%	0,66%	
COLGATE-PALMOLIVE CO	7.786	USD	85,41	572.118,78	0,16%	0,15%	
COMCAST CORP-CLASS A	31.557	USD	28,05	761.538,13	0,21%	0,20%	
CONSOLIDATED EDISON INC	2.871	USD	113,91	281.357,26	0,08%	0,07%	
COOPER COS INC/THE	1.872	USD	71,43	115.040,19	0,03%	0,03%	
CROWN CASTLE INC	4.188	USD	80,83	291.234,17	0,08%	0,08%	
CSX CORP	17.320	USD	41,44	617.491,12	0,17%	0,16%	
CUMMINS INC	1.207	USD	550,09	571.220,91	0,16%	0,15%	
DANAHER CORP	5.490	USD	190,79	901.137,44	0,25%	0,24%	
DARDEN RESTAURANTS INC	1.222	USD	193,06	202.967,54	0,06%	0,05%	

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.26	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
DECKERS OUTDOOR CORP	1.578	USD	100,91	136.994,86		0,04%	0,04%
DEERE & CO	2.495	USD	570,70	1.225.015,27		0,33%	0,32%
DELTA AIR LINES INC	191	USD	67,60	11.108,19		0,00%	0,00%
DEXCOM INC	4.627	USD	62,37	248.278,05		0,07%	0,07%
DICK'S SPORTING GOODS INC	603	USD	192,13	99.672,55		0,03%	0,03%
DIGITAL REALTY TRUST INC	2.716	USD	180,45	421.647,70		0,12%	0,11%
DOLLAR GENERAL CORP	2.530	USD	117,17	255.035,14		0,07%	0,07%
DOVER CORP	1.307	USD	207,30	233.097,69		0,06%	0,06%
DR HORTON INC	3.058	USD	138,25	363.718,76		0,10%	0,10%
EBAY INC	3.426	USD	93,13	274.498,54		0,08%	0,07%
ECOLAB INC	2.211	USD	269,54	512.713,85		0,14%	0,14%
EDISON INTERNATIONAL	4.185	USD	73,58	264.922,18		0,07%	0,07%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	6.195	USD	81,26	433.093,04		0,12%	0,11%
ELECTRONIC ARTS INC	2.497	USD	203,58	437.337,51		0,12%	0,12%
ELEVANCE HEALTH INC	2.084	USD	298,50	535.186,48		0,15%	0,14%
ELI LILLY & CO	7.366	USD	954,52	6.048.947,67		1,65%	1,60%
EMCOR GROUP INC	482	USD	759,55	314.968,04		0,09%	0,08%
EQUINIX INC	909	USD	995,98	778.892,61		0,21%	0,21%
EQUITABLE HOLDINGS INC	3.360	USD	37,62	108.747,97		0,03%	0,03%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	2.685	USD	70,71	163.338,37		0,04%	0,04%
EVERSOURCE ENERGY	2.738	USD	69,65	164.065,64		0,05%	0,04%
EXELON CORP	9.685	USD	48,88	407.280,77		0,11%	0,11%
EXPEDITORS INTL WASH INC	1.585	USD	144,31	196.783,54		0,05%	0,05%
FAIR ISAAC CORP	185	USD	1.061,99	169.026,67		0,05%	0,04%
FERGUSON ENTERPRISES INC	1.684	USD	239,06	346.347,52		0,09%	0,09%
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	5.604	USD	45,17	217.776,64		0,06%	0,06%
FIRST SOLAR INC	1.093	USD	199,42	187.521,88		0,05%	0,05%
FISERV INC	6.461	USD	55,45	308.222,52		0,08%	0,08%
FORTIVE CORP	4.045	USD	55,90	194.533,06		0,05%	0,05%
FOX CORP - CLASS A	671	USD	58,46	33.747,72		0,01%	0,01%
GARTNER INC	334	USD	154,79	44.478,74		0,01%	0,01%
GENERAL ELECTRIC	9.851	USD	292,68	2.480.484,09		0,68%	0,65%
GENERAL MILLS INC	5.412	USD	37,21	173.252,91		0,05%	0,05%
GENUINE PARTS CO	1.901	USD	105,18	172.019,77		0,05%	0,05%
GILEAD SCIENCES INC	11.909	USD	140,30	1.437.460,92		0,39%	0,38%
GRACO INC	1.589	USD	85,65	117.088,53		0,03%	0,03%
HALLIBURTON CO	8.351	USD	38,00	273.014,15		0,07%	0,07%
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	2.704	USD	134,65	313.239,21		0,09%	0,08%
HCA HEALTHCARE INC	1.642	USD	474,75	670.658,15		0,18%	0,18%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	6.533	USD	16,38	92.063,96		0,03%	0,02%
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	12.023	USD	23,98	248.041,93		0,07%	0,07%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	2.125	USD	308,26	563.558,74		0,15%	0,15%
HOLOGIC INC	2.109	USD	75,60	137.170,73		0,04%	0,04%
HOME DEPOT INC	9.310	USD	329,56	2.639.655,53		0,72%	0,70%
HORMEL FOODS CORP	3.775	USD	22,03	71.547,51		0,02%	0,02%
HP INC	11.576	USD	18,95	188.725,60		0,05%	0,05%
HUBBELL INC	637	USD	500,38	274.222,10		0,08%	0,07%
HUBSPOT INC	586	USD	242,79	122.402,84		0,03%	0,03%
HUMANA INC	909	USD	176,95	138.381,34		0,04%	0,04%
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	1.051	USD	213,44	192.993,02		0,05%	0,05%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	15.046	USD	15,88	205.558,12		0,06%	0,05%
IDEX CORP	723	USD	191,98	119.414,58		0,03%	0,03%
IDEXX LABORATORIES INC	666	USD	564,66	323.537,28		0,09%	0,09%
ILLINOIS TOOL WORKS	2.570	USD	260,54	576.063,84		0,16%	0,15%
INCYTE CORP	1.994	USD	94,30	161.770,72		0,04%	0,04%
INGERSOLL-RAND INC	2.730	USD	80,00	187.895,21		0,05%	0,05%
INSULET CORP	807	USD	207,04	143.744,38		0,04%	0,04%
INTEL CORP	43.403	USD	48,03	1.793.475,36		0,49%	0,47%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	4.767	USD	158,08	648.313,64		0,18%	0,17%
INTERNATIONAL PAPER CO	5.735	USD	35,66	175.945,37		0,05%	0,05%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	8.958	USD	243,14	1.873.831,57		0,51%	0,49%
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	1.124	USD	72,57	70.175,66		0,02%	0,02%
INTUIT INC	2.580	USD	425,87	945.278,62		0,26%	0,25%
IQVIA HOLDINGS INC	1.864	USD	172,40	276.468,88		0,08%	0,07%
IRON MOUNTAIN INC	3.542	USD	100,95	307.622,40		0,08%	0,08%
JOHNSON & JOHNSON	22.260	USD	244,12	4.675.107,50		1,28%	1,23%
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	6.159	USD	134,72	713.847,36		0,20%	0,19%
KENVUE INC	22.056	USD	17,38	329.791,61		0,09%	0,09%
KEURIG DR PEPPER INC	13.276	USD	25,69	293.423,19		0,08%	0,08%
KEYCORP	11.244	USD	20,34	196.759,12		0,05%	0,05%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.26	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	1.334	USD	289,84	332.642,11		0,09%	0,09%
KIMBERLY-CLARK CORP	2.642	USD	97,57	221.774,80		0,06%	0,06%
KROGER CO	5.252	USD	70,54	318.730,23		0,09%	0,08%
LABCORP HOLDINGS INC	1.009	USD	272,74	236.757,14		0,06%	0,06%
LAM RESEARCH CORP	11.747	USD	222,01	2.243.688,62		0,61%	0,59%
LENNOX INTERNATIONAL INC	379	USD	464,84	151.567,39		0,04%	0,04%
LOWE'S COS INC	4.913	USD	235,98	997.436,00		0,27%	0,26%
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	716	USD	289,27	178.188,43		0,05%	0,05%
LYONDELLBASELL INDU-CL A	2.446	USD	76,71	161.425,27		0,04%	0,04%
MARATHON PETROLEUM CORP	2.807	USD	238,16	575.140,98		0,16%	0,15%
MARSH & MCLENNAN COS	4.787	USD	171,87	707.826,12		0,19%	0,19%
MARTIN MARIETTA MATERIALS	580	USD	598,92	298.854,56		0,08%	0,08%
MARVELL TECHNOLOGY INC	7.866	USD	106,71	722.141,23		0,20%	0,19%
MASTERCARD INC - A	7.997	USD	491,65	3.382.565,54		0,92%	0,89%
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	2.345	USD	48,38	97.604,94		0,03%	0,03%
MCDONALD'S CORP	6.781	USD	307,29	1.792.690,23		0,49%	0,47%
MERCK & CO. INC.	22.344	USD	120,84	2.322.922,49		0,63%	0,61%
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	148	USD	1.274,05	162.222,57		0,04%	0,04%
MICROSOFT CORP	65.335	USD	369,37	20.762.067,32		5,67%	5,48%
MONSTER BEVERAGE CORP	5.854	USD	72,77	366.495,10		0,10%	0,10%
MOODY'S CORP	1.499	USD	438,78	565.863,31		0,15%	0,15%
MORGAN STANLEY	11.168	USD	166,17	1.596.581,55		0,44%	0,42%
NASDAQ INC	4.383	USD	85,15	321.084,40		0,09%	0,08%
NETAPP INC	2.023	USD	102,04	177.594,46		0,05%	0,05%
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	1.019	USD	132,56	116.211,67		0,03%	0,03%
NEWMONT CORP	10.691	USD	113,79	1.046.611,51		0,29%	0,28%
NISOURCE INC	2.723	USD	46,90	109.871,12		0,03%	0,03%
NORTHERN TRUST CORP	2.333	USD	141,41	283.829,77		0,08%	0,08%
NRG ENERGY INC	1.496	USD	149,90	192.928,46		0,05%	0,05%
NUCOR CORP	2.172	USD	173,72	324.618,09		0,09%	0,09%
NVIDIA CORP	225.166	USD	175,75	34.045.618,36		9,30%	8,99%
NVR INC	15	USD	6.664,19	86.000,65		0,02%	0,02%
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	7.822	USD	92,10	619.784,23		0,17%	0,16%
OKLO INC	51	USD	48,07	2.109,15		0,00%	0,00%
OLD DOMINION FREIGHT LINE	2.156	USD	199,63	370.286,30		0,10%	0,10%
OMNICOM GROUP	1.905	USD	75,21	123.263,26		0,03%	0,03%
ONEOK INC	6.121	USD	87,36	460.042,64		0,13%	0,12%
PALO ALTO NETWORKS INC	7.699	USD	160,67	1.064.221,90		0,29%	0,28%
PAYCHEX INC	2.474	USD	90,91	193.497,09		0,05%	0,05%
PAYPAL HOLDINGS INC	8.550	USD	44,63	328.288,81		0,09%	0,09%
PEPSICO INC	12.146	USD	154,65	1.616.018,32		0,44%	0,43%
PHILLIPS 66	3.871	USD	175,64	584.937,79		0,16%	0,15%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	3.777	USD	209,24	679.915,24		0,19%	0,18%
PPG INDUSTRIES INC	2.166	USD	106,47	198.403,25		0,05%	0,05%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	2.085	USD	90,08	161.583,69		0,04%	0,04%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	21.871	USD	144,09	2.711.225,01		0,74%	0,72%
PROGRESSIVE CORP	5.019	USD	193,36	834.923,94		0,23%	0,22%
PROLOGIS INC	8.969	USD	133,33	1.028.809,54		0,28%	0,27%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	3.385	USD	97,98	285.337,72		0,08%	0,08%
PTC INC	1.063	USD	142,52	130.338,33		0,04%	0,03%
PULTEGROUP INC	1.182	USD	117,15	119.130,47		0,03%	0,03%
QUANTA SERVICES INC	1.320	USD	560,12	636.089,30		0,17%	0,17%
QUEST DIAGNOSTICS INC	1.094	USD	197,69	186.065,18		0,05%	0,05%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	1.319	USD	143,40	162.726,03		0,04%	0,04%
REGIONS FINANCIAL CORP	5.939	USD	26,34	134.583,61		0,04%	0,04%
RITCHIE BRO AUCTION - REG SHS	1.082	CAD	134,08	89.879,54		0,02%	0,02%
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	1.520	USD	14,94	19.536,97		0,01%	0,01%
ROCKWELL AUTOMATION INC	878	USD	368,92	278.669,73		0,08%	0,07%
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	4.443	USD	48,49	185.349,57		0,05%	0,05%
S&P GLOBAL INC	2.820	USD	425,17	1.031.513,23		0,28%	0,27%
SALESFORCE INC	8.307	USD	186,24	1.331.006,74		0,36%	0,35%
SBA COMMUNICATIONS CORP	648	USD	171,56	95.643,21		0,03%	0,03%
SCHWAB (CHARLES) CORP	15.621	USD	92,36	1.241.240,21		0,34%	0,33%
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	1.830	USD	423,12	666.158,73		0,18%	0,18%
SEMPRA	6.597	USD	97,41	552.857,38		0,15%	0,15%
SERVICENOW INC	10.020	USD	104,04	896.873,40		0,25%	0,24%
SLB LTD	14.327	USD	50,03	616.664,35		0,17%	0,16%
SOLVENTUM CORP	1.503	USD	64,35	83.209,06		0,02%	0,02%
STATE STREET CORP	2.870	USD	128,25	316.666,67		0,09%	0,08%
STEEL DYNAMICS INC	1.675	USD	182,85	263.495,29		0,07%	0,07%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.26	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
STERIS PLC	1.129	USD	219,94	213.629,51		0,06%	0,06%
SUNBELT RENTALS HOLDINGS INC	3.782	GBP	48,50	210.424,46		0,06%	0,06%
SYNCHRONY FINANCIAL	3.375	USD	68,32	198.373,98		0,05%	0,05%
SYNOPSYS INC	1.786	USD	396,74	609.607,81		0,17%	0,16%
SYSCO CORP	3.483	USD	72,17	216.258,54		0,06%	0,06%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	2.097	USD	198,20	357.573,36		0,10%	0,09%
TARGA RESOURCES CORP	2.066	USD	244,79	435.097,98		0,12%	0,11%
TARGET CORP	3.517	USD	120,45	364.453,61		0,10%	0,10%
TESLA INC	26.338	USD	381,26	8.639.072,47		2,36%	2,28%
TEXAS INSTRUMENTS INC	8.549	USD	196,30	1.443.772,27		0,39%	0,38%
THE CIGNA GROUP	2.207	USD	267,32	507.571,08		0,14%	0,13%
TJX COMPANIES INC	10.582	USD	162,03	1.475.116,32		0,40%	0,39%
TRACTOR SUPPLY COMPANY	5.085	USD	44,53	194.807,98		0,05%	0,05%
TRANSUNION	2.372	USD	68,79	140.379,30		0,04%	0,04%
TRAVELERS COS INC/THE	1.938	USD	290,53	484.404,13		0,13%	0,13%
TRIMBLE INC	2.038	USD	65,08	114.107,66		0,03%	0,03%
T ROWE PRICE GROUP INC	2.657	USD	89,87	205.432,61		0,06%	0,05%
TRUIST FINANCIAL CORP	11.019	USD	46,71	442.807,67		0,12%	0,12%
TWILIO INC - A	1.680	USD	130,46	188.560,07		0,05%	0,05%
ULTA BEAUTY INC	484	USD	536,61	223.443,23		0,06%	0,06%
UNION PACIFIC CORP	5.306	USD	243,12	1.109.816,08		0,30%	0,29%
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	6.710	USD	97,91	565.213,66		0,15%	0,15%
UNITED RENTALS INC	545	USD	731,54	343.002,80		0,09%	0,09%
US BANCORP	14.306	USD	52,75	649.237,75		0,18%	0,17%
VALERO ENERGY CORP	2.895	USD	241,46	601.390,89		0,16%	0,16%
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	1.318	USD	172,74	195.871,57		0,05%	0,05%
VERALTO CORP	3.013	USD	88,06	228.265,82		0,06%	0,06%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	39.824	USD	49,39	1.692.181,67		0,46%	0,45%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	2.510	USD	447,26	965.821,48		0,26%	0,26%
VISA INC-CLASS A SHARES	15.713	USD	298,51	4.035.348,76		1,10%	1,07%
WALT DISNEY CO/THE	15.665	USD	96,56	1.301.339,87		0,36%	0,34%
WATERS CORP	641	USD	299,89	165.380,04		0,05%	0,04%
WELLTOWER INC	6.479	USD	198,86	1.108.456,09		0,30%	0,29%
WESTERN DIGITAL CORP	3.020	USD	297,73	773.557,53		0,21%	0,20%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	689	USD	252,74	149.815,34		0,04%	0,04%
WEYERHAEUSER CO	8.599	USD	24,20	179.030,24		0,05%	0,05%
WILLIAMS COS INC	11.103	USD	71,83	686.134,55		0,19%	0,18%
WILLIAMS-SONOMA INC	1.250	USD	180,37	193.971,27		0,05%	0,05%
WORKDAY INC-CLASS A	2.087	USD	129,05	231.709,34		0,06%	0,06%
WW GRAINGER INC	353	USD	1.107,58	336.366,62		0,09%	0,09%
XYLEM INC	2.555	USD	122,48	269.227,34		0,07%	0,07%
YUM! BRANDS INC	2.145	USD	153,70	283.637,89		0,08%	0,07%
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	1.984	USD	91,03	155.377,92		0,04%	0,04%
ZOETIS INC	3.937	USD	117,29	397.273,39		0,11%	0,10%
ZSCALER INC	399	USD	136,67	46.914,72		0,01%	0,01%
Japan				21.315.780,11		5,82%	5,63%
AEON CO LTD	22.200	JPY	1.947,50	234.710,59		0,06%	0,06%
AJINOMOTO CO INC	5.800	JPY	4.622,00	145.532,56		0,04%	0,04%
ANA HOLDINGS INC	6.000	JPY	2.910,50	94.802,78		0,03%	0,03%
ASAHI KASEI CORP	11.887	JPY	1.590,50	102.638,00		0,03%	0,03%
ASICS CORP	6.800	JPY	4.380,00	161.690,78		0,04%	0,04%
ASTELLAS PHARMA INC	20.600	JPY	2.657,50	297.195,85		0,08%	0,08%
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	3.300	JPY	3.972,00	71.158,28		0,02%	0,02%
BRIDGESTONE CORP	11.738	JPY	3.367,00	214.555,41		0,06%	0,06%
CAPCOM CO LTD	178	JPY	3.477,00	3.359,90		0,00%	0,00%
DAIFUKU CO LTD	3.900	JPY	5.879,00	124.471,61		0,03%	0,03%
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	25.300	JPY	1.499,00	205.884,85		0,06%	0,05%
DAIICHI SANKYO CO LTD	19.900	JPY	2.887,00	311.890,47		0,09%	0,08%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	2.000	JPY	19.695,00	213.839,64		0,06%	0,06%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	4.800	JPY	2.909,50	75.816,17		0,02%	0,02%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	6.700	JPY	5.002,00	181.936,87		0,05%	0,05%
DAIWA SECURITIES GROUP INC	16.200	JPY	1.526,50	134.249,93		0,04%	0,04%
DENSO CORP	16.600	JPY	1.954,00	176.090,08		0,05%	0,05%
DISCO CORP	900	JPY	63.680,00	311.134,24		0,09%	0,08%
EAST JAPAN RAILWAY CO	9.200	JPY	3.684,00	183.996,55		0,05%	0,05%
EBARA CORP	4.400	JPY	4.552,00	108.731,95		0,03%	0,03%
EISAI CO LTD	2.100	JPY	5.115,00	58.313,24		0,02%	0,02%
ENEOS HOLDINGS INC	31.400	JPY	1.497,00	255.184,15		0,07%	0,07%
FANUC CORP	10.500	JPY	5.697,00	324.741,47		0,09%	0,09%
FAST RETAILING CO LTD	1.837	JPY	63.670,00	634.959,82		0,17%	0,17%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.26	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
FUJI ELECTRIC CO LTD	1.800	JPY	11.365,00	111.056,55		0,03%	0,03%
FUJIFILM HOLDINGS CORP	14.800	JPY	3.078,00	247.304,81		0,07%	0,07%
FUJITSU LIMITED	14.450	JPY	3.299,00	258.792,93		0,07%	0,07%
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	1.600	JPY	4.614,00	40.077,43		0,01%	0,01%
HITACHI LTD	40.000	JPY	4.732,00	1.027.559,47		0,28%	0,27%
HOYA CORP	3.400	JPY	27.600,00	509.436,71		0,14%	0,13%
IBIDEN CO LTD	2.300	JPY	8.070,00	100.763,59		0,03%	0,03%
ISUZU MOTORS LTD	2.700	JPY	2.283,50	33.470,87		0,01%	0,01%
ITOCHU CORP	57.000	JPY	2.070,00	640.541,75		0,18%	0,17%
JFE HOLDINGS INC	9.400	JPY	1.862,00	95.018,85		0,03%	0,03%
KAO CORP	3.934	JPY	6.272,00	133.949,98		0,04%	0,04%
KDDI CORP	22.400	JPY	2.633,00	320.185,10		0,09%	0,08%
KIKKOMAN CORP	6.600	JPY	1.523,50	54.586,93		0,01%	0,01%
KOMATSU LTD	7.000	JPY	6.492,00	246.705,48		0,07%	0,07%
KONAMI GROUP CORP	1.100	JPY	19.780,00	118.119,39		0,03%	0,03%
KUBOTA CORP	9.400	JPY	2.624,50	133.929,63		0,04%	0,04%
LY CORP	54.000	JPY	395,50	115.942,45		0,03%	0,03%
MARUBENI CORP	11.000	JPY	5.993,00	357.881,46		0,10%	0,09%
MATSUKIYOCOKARA & CO	3.800	JPY	2.562,00	52.852,43		0,01%	0,01%
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	9.400	JPY	946,10	48.279,99		0,01%	0,01%
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	10.122	JPY	4.480,00	246.176,50		0,07%	0,07%
mitsui fudosan CO LTD	24.600	JPY	1.713,00	228.767,70		0,06%	0,06%
mitsui OSK LINES LTD	3.300	JPY	6.498,00	116.411,50		0,03%	0,03%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	22.200	JPY	6.609,00	796.509,51		0,22%	0,21%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	12.300	JPY	4.203,00	280.651,10		0,08%	0,07%
NEC CORP	12.500	JPY	4.025,00	273.135,49		0,07%	0,07%
NEXON CO LTD	7.000	JPY	2.789,50	106.005,07		0,03%	0,03%
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	9.000	JPY	1.000,00	48.859,02		0,01%	0,01%
NIPPON STEEL CORP	46.100	JPY	592,00	148.157,92		0,04%	0,04%
NIPPON YUSEN KK	3.900	JPY	5.984,00	126.694,70		0,03%	0,03%
NITTO DENKO CORP	10.000	JPY	3.183,00	172.798,07		0,05%	0,05%
NOMURA HOLDINGS INC	33.100	JPY	1.285,00	230.905,01		0,06%	0,06%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	3.669	JPY	4.635,00	92.320,83		0,03%	0,02%
OBAYASHI CORP	7.100	JPY	3.929,00	151.440,70		0,04%	0,04%
ORIENTAL LAND CO LTD	10.400	JPY	2.738,00	154.585,60		0,04%	0,04%
ORIX CORP	8.400	JPY	4.760,00	217.064,34		0,06%	0,06%
OSAKA GAS CO LTD	5.400	JPY	6.550,00	192.015,95		0,05%	0,05%
PANASONIC HOLDINGS CORP	16.600	JPY	2.774,00	249.986,63		0,07%	0,07%
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	24.500	JPY	982,40	130.664,22		0,04%	0,03%
RAKUTEN GROUP INC	23.400	JPY	755,00	95.910,26		0,03%	0,03%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	12.518	JPY	7.145,00	485.556,11		0,13%	0,13%
RENEAS ELECTRONICS CORP	17.100	JPY	2.323,50	215.695,47		0,06%	0,06%
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	4.800	JPY	3.497,00	91.125,33		0,02%	0,02%
SECOM CO LTD	3.600	JPY	6.055,00	118.336,55		0,03%	0,03%
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	3.700	JPY	2.679,50	53.821,74		0,01%	0,01%
SEKISUI HOUSE LTD	5.600	JPY	3.581,00	108.866,58		0,03%	0,03%
SHIMADZU CORP	1.700	JPY	3.837,00	35.411,39		0,01%	0,01%
SHIMIZU CORP	500	JPY	2.923,00	7.934,16		0,00%	0,00%
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	17.105	JPY	6.505,00	604.049,63		0,17%	0,16%
SHISEIDO CO LTD	4.100	JPY	3.400,00	75.677,19		0,02%	0,02%
SOFTBANK CORP	325.800	JPY	213,00	376.732,36		0,10%	0,10%
SOFTBANK GROUP CORP	32.000	JPY	3.764,00	653.885,69		0,18%	0,17%
SOMPO HOLDINGS INC	6.300	JPY	6.262,00	214.168,63		0,06%	0,06%
SONY GROUP CORP	59.100	JPY	3.372,00	1.081.875,50		0,30%	0,29%
SUBARU CORP	8.700	JPY	2.553,00	120.579,17		0,03%	0,03%
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	2.400	JPY	9.593,00	124.987,89		0,03%	0,03%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	36.300	JPY	5.455,00	1.074.988,01		0,29%	0,28%
SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP	3.478	JPY	5.176,00	97.729,59		0,03%	0,03%
SYSMEX CORP	57	JPY	1.430,00	442,50		0,00%	0,00%
T&D HOLDINGS INC	4.500	JPY	4.234,00	103.434,54		0,03%	0,03%
TDK CORP	14.200	JPY	2.073,00	159.804,82		0,04%	0,04%
TIS INC	2.500	JPY	3.470,00	47.094,67		0,01%	0,01%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	16.300	JPY	7.490,00	662.783,46		0,18%	0,17%
TOKYO ELECTRON LTD	4.320	JPY	39.280,00	921.207,50		0,25%	0,24%
TOKYO GAS CO LTD	3.700	JPY	7.645,00	153.561,18		0,04%	0,04%
TOKYU CORP	4.000	JPY	1.892,00	41.085,01		0,01%	0,01%
TORAY INDUSTRIES INC	13.287	JPY	1.151,50	83.060,23		0,02%	0,02%
UNICHARM CORP	9.900	JPY	942,00	50.627,72		0,01%	0,01%
WEST JAPAN RAILWAY CO	4.200	JPY	3.169,00	72.255,98		0,02%	0,02%
YAMAHA MOTOR CO LTD	7.800	JPY	1.151,50	48.759,67		0,01%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.26	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
YOKOHAMA FINANCIAL GROUP INC	9.800	JPY	1.494,50	79.510,45		0,02%	0,02%
ZOZO INC	3.000	JPY	1.125,50	18.330,28		0,01%	0,00%
Verenigd Koninkrijk				12.439.236,76		3,40%	3,28%
3I GROUP PLC	9.052	GBP	25,84	268.330,48		0,07%	0,07%
ADMIRAL GROUP PLC	2.319	GBP	31,58	84.012,87		0,02%	0,02%
ANGLO AMERICAN PLC	11.213	GBP	33,44	430.151,11		0,12%	0,11%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	3.147	GBP	18,90	68.214,49		0,02%	0,02%
ASTRAZENECA PLC	14.309	GBP	150,22	2.465.868,97		0,67%	0,65%
AUTOTRADER GROUP PLC	10.038	GBP	4,69	54.030,40		0,01%	0,01%
AVIVA PLC	27.721	GBP	6,19	196.848,68		0,05%	0,05%
BARRATT REDROW PLC	6.918	GBP	2,63	20.880,19		0,01%	0,01%
BT GROUP PLC	72.695	GBP	2,12	176.462,80		0,05%	0,05%
BUNZL PLC	3.879	GBP	22,58	100.479,32		0,03%	0,03%
CNH INDUSTRIAL NV	8.925	USD	11,02	84.616,08		0,02%	0,02%
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	1.836	USD	92,48	146.077,58		0,04%	0,04%
HSBC HOLDINGS PLC	159.504	GBP	12,87	2.354.225,61		0,64%	0,62%
INFORMA PLC	17.739	GBP	7,73	157.386,06		0,04%	0,04%
INTERTEK GROUP PLC	1.363	GBP	37,16	58.103,80		0,02%	0,02%
KINGFISHER PLC	18.436	GBP	2,89	61.058,54		0,02%	0,02%
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	69.044	GBP	2,55	201.896,48		0,05%	0,05%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	546.863	GBP	0,98	612.923,20		0,17%	0,16%
M&G PLC	24.585	GBP	2,85	80.380,00		0,02%	0,02%
MELROSE INDUSTRIES PLC	14.960	GBP	5,28	90.683,31		0,02%	0,02%
MONDI PLC	0	GBP	8,44	0,00		0,00%	0,00%
NATIONAL GRID PLC	46.917	GBP	12,95	696.731,18		0,19%	0,18%
PEARSON PLC	7.238	GBP	9,87	81.937,11		0,02%	0,02%
PENTAIR PLC	1.556	USD	86,76	116.142,78		0,03%	0,03%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	6.602	GBP	51,84	392.620,95		0,11%	0,10%
RELX PLC	16.736	GBP	24,92	478.445,70		0,13%	0,13%
RENTOKIL INITIAL PLC	25.847	GBP	4,76	141.021,37		0,04%	0,04%
SAGE GROUP PLC/THE	14.149	GBP	8,54	138.552,09		0,04%	0,04%
SAINSBURY (J) PLC	7.764	GBP	3,42	30.425,40		0,01%	0,01%
SCHRODERS PLC	3.588	GBP	5,77	23.749,87		0,01%	0,01%
SEGRO PLC	17.677	GBP	6,65	134.934,91		0,04%	0,04%
SMITHS GROUP PLC	3.676	GBP	23,84	100.534,40		0,03%	0,03%
SPIRAX GROUP PLC	892	GBP	69,70	71.323,16		0,02%	0,02%
SSE PLC	13.409	GBP	26,76	411.637,99		0,11%	0,11%
TESCO PLC	65.793	GBP	4,74	357.381,97		0,10%	0,09%
UNILEVER PLC	20.553	GBP	41,87	987.213,62		0,27%	0,26%
VODAFONE GROUP PLC	217.018	GBP	1,14	282.942,48		0,08%	0,07%
WILLIS TOWERS WATSON PLC	1.136	USD	287,53	281.011,81		0,08%	0,07%
Canada				12.001.361,99		3,28%	3,17%
AGNICO EAGLE MINES LTD	4.831	CAD	291,97	873.865,97		0,24%	0,23%
BANK OF MONTREAL	7.200	CAD	190,44	849.493,84		0,23%	0,22%
BANK OF NOVA SCOTIA	10.328	CAD	97,40	623.224,83		0,17%	0,16%
BROOKFIELD CORP	19.396	CAD	56,61	680.259,93		0,19%	0,18%
CAE INC	4.474	CAD	36,89	102.252,56		0,03%	0,03%
CAMECO CORP	3.532	CAD	154,42	337.904,37		0,09%	0,09%
CANADIAN NATL RAILWAY CO	5.146	CAD	143,39	457.149,46		0,12%	0,12%
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	668	CAD	188,79	78.131,29		0,02%	0,02%
CGI INC	2.113	CAD	100,31	131.314,68		0,04%	0,03%
DOLLARAMA INC	2.908	CAD	171,30	308.618,05		0,08%	0,08%
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	4.341	CAD	30,49	82.000,55		0,02%	0,02%
ENBRIDGE INC	19.328	CAD	74,54	892.577,36		0,24%	0,24%
FIRSTSERVICE CORP	747	CAD	191,82	88.773,64		0,02%	0,02%
FORTIS INC	3.215	CAD	78,18	155.720,65		0,04%	0,04%
HYDRO ONE LTD	3.793	CAD	57,91	136.083,66		0,04%	0,04%
IMPERIAL OIL LTD	851	CAD	179,54	94.658,66		0,03%	0,02%
INTACT FINANCIAL CORP	1.846	CAD	244,28	279.376,05		0,08%	0,07%
IVANHOE MINES LTD-CL A	13.127	CAD	10,51	85.474,74		0,02%	0,02%
KEYERA CORP	57	CAD	52,51	1.854,33		0,00%	0,00%
KINROSS GOLD CORP	10.628	CAD	44,48	292.877,42		0,08%	0,08%
LOBLAW COMPANIES LTD	7.280	CAD	64,04	288.836,63		0,08%	0,08%
LULULEMON ATHLETICA INC	1.367	USD	158,81	186.771,00		0,05%	0,05%
LUNDIN MINING CORP	4.986	CAD	35,14	108.548,44		0,03%	0,03%
METRO INC/CN	3.041	CAD	95,54	179.999,47		0,05%	0,05%
NATIONAL BANK OF CANADA	3.300	CAD	184,31	376.818,66		0,10%	0,10%
NUTRIEN LTD	3.371	CAD	103,60	216.365,53		0,06%	0,06%
OPEN TEXT CORP	2.554	CAD	31,33	49.573,64		0,01%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.26	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
PEMBINA PIPELINE CORP	3.808	CAD	60,76	143.345,57		0,04%	0,04%
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	2.886	CAD	52,97	94.710,01		0,03%	0,02%
SHOPIFY INC - CLASS A	11.752	CAD	164,70	1.199.153,96		0,33%	0,32%
SUN LIFE FINANCIAL INC	6.270	CAD	87,34	339.273,77		0,09%	0,09%
THOMSON REUTERS CORP	1.812	CAD	122,42	137.429,55		0,04%	0,04%
TORONTO-DOMINION BANK	16.133	CAD	131,31	1.312.449,19		0,36%	0,35%
WESTON (GEORGE) LTD	2.121	CAD	98,82	129.853,92		0,04%	0,03%
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	4.365	CAD	190,12	514.140,26		0,14%	0,14%
WSP GLOBAL INC	1.254	CAD	222,01	172.480,35		0,05%	0,05%
Frankrijk				10.821.666,94		2,96%	2,86%
AIR LIQUIDE SA-PF-2028	5.778	EUR	180,00	1.040.040,00		0,28%	0,27%
AXA SA	14.846	EUR	40,17	596.363,82		0,16%	0,16%
BNP PARIBAS	9.820	EUR	85,38	838.431,60		0,23%	0,22%
BOUYGUES SA	2.207	EUR	51,02	112.601,14		0,03%	0,03%
BUREAU VERITAS SA	3.851	EUR	26,24	101.050,24		0,03%	0,03%
CARREFOUR SA	3.812	EUR	15,97	60.858,58		0,02%	0,02%
CREDIT AGRICOLE SA	11.448	EUR	16,58	189.807,84		0,05%	0,05%
DANONE	6.324	EUR	69,06	436.735,44		0,12%	0,12%
DASSAULT SYSTEMES SE	5.582	EUR	17,52	97.796,64		0,03%	0,03%
EIFFAGE	1.099	EUR	136,15	149.628,85		0,04%	0,04%
ESSILORLUXOTTICA	3.013	EUR	193,95	584.371,35		0,16%	0,15%
GECCINA SA	447	EUR	68,95	30.820,65		0,01%	0,01%
GETLINK SE	3.281	EUR	19,05	62.503,05		0,02%	0,02%
HERMES INTERNATIONAL	330	EUR	1.669,50	550.935,00		0,15%	0,15%
KERING	716	EUR	263,20	188.451,20		0,05%	0,05%
L'OREAL PF 2026	2.214	EUR	357,15	790.730,10		0,22%	0,21%
L'OREAL PF 2027	133	EUR	357,15	47.500,95		0,01%	0,01%
LEGRAND SA	2.522	EUR	138,35	348.918,70		0,10%	0,09%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2.443	EUR	471,10	1.150.897,30		0,31%	0,30%
MICHELIN (CGDE)	7.580	EUR	29,91	226.717,80		0,06%	0,06%
PUBLICIS GROUPE	1.166	EUR	71,28	83.112,48		0,02%	0,02%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5.251	EUR	239,95	1.259.977,45		0,34%	0,33%
SOCIETE GENERALE SA	5.861	EUR	65,96	386.591,56		0,11%	0,10%
TOTALENERGIES SE	19.170	EUR	77,56	1.486.825,20		0,41%	0,39%
Zwitserland				7.954.863,95		2,17%	2,10%
ABB LTD-REG	15.600	CHF	66,28	1.122.231,51		0,31%	0,30%
ALCON INC	3.854	CHF	60,08	251.314,18		0,07%	0,07%
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	452	CHF	127,70	62.647,64		0,02%	0,02%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	4	CHF	11.040,00	47.929,67		0,01%	0,01%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	1	CHF	113.000,00	122.646,12		0,03%	0,03%
COCA-COLA HBC AG-DI	544	GBP	42,56	26.560,33		0,01%	0,01%
DSM-FIRMENICH AG	804	EUR	60,74	48.834,96		0,01%	0,01%
GARMIN LTD	1.856	USD	237,57	379.343,50		0,10%	0,10%
GEBERIT AG-REG	313	CHF	537,20	182.496,99		0,05%	0,05%
GIVAUDAN-REG	70	CHF	2.705,00	205.513,65		0,06%	0,05%
JULIUS BAER GROUP LTD	739	CHF	60,18	48.269,41		0,01%	0,01%
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	623	CHF	184,35	124.654,09		0,03%	0,03%
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	1.750	CHF	73,22	139.073,10		0,04%	0,04%
LONZA GROUP AG-REG	783	CHF	514,00	436.817,71		0,12%	0,11%
NOVARTIS AG-REG	17.599	CHF	122,90	2.347.552,07		0,64%	0,62%
SGS SA-REG	1.408	CHF	85,78	131.088,34		0,04%	0,03%
SIKA AG-REG	1.731	CHF	132,20	248.372,71		0,07%	0,07%
SONOVA HOLDING AG-REG	185	CHF	178,85	35.911,71		0,01%	0,01%
STMICROELECTRONICS NV	3.575	EUR	29,94	107.001,90		0,03%	0,03%
SWISSCOM AG-REG	245	CHF	666,50	177.231,78		0,05%	0,05%
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	212	CHF	880,00	202.485,48		0,06%	0,05%
SWISS PRIME SITE-REG	819	CHF	136,90	121.692,19		0,03%	0,03%
SWISS RE AG	2.345	CHF	131,80	335.454,50		0,09%	0,09%
VAT GROUP AG	264	CHF	495,70	142.035,93		0,04%	0,04%
VERSIGENT PLC	409	USD	27,85	9.799,67		0,00%	0,00%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	1.457	CHF	567,80	897.904,81		0,24%	0,24%
Nederland				7.331.217,36		2,00%	1,93%
AKZO NOBEL N.V.	2.029	EUR	50,90	103.276,10		0,03%	0,03%
ASML HOLDING NV	3.572	EUR	1.187,60	4.242.107,20		1,16%	1,12%
ASR NEDERLAND NV	1.623	EUR	60,72	98.548,56		0,03%	0,03%
FERROVIAL SE	3.430	EUR	57,66	197.773,80		0,05%	0,05%
ING GROEP NV	26.615	EUR	23,24	618.399,53		0,17%	0,16%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	8.039	EUR	41,20	331.206,80		0,09%	0,09%
KONINKLIJKE KPN NV	33.424	EUR	4,77	159.399,06		0,04%	0,04%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.26	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
NN GROUP NV	3.386	EUR	69,28	234.582,08		0,06%	0,06%
NXP SEMICONDUCTORS NV	2.680	USD	195,58	450.943,69		0,12%	0,12%
PROSUS NV	13.464	EUR	40,53	545.695,92		0,15%	0,14%
QIAGEN N.V.	2.092	EUR	34,90	73.010,80		0,02%	0,02%
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	10.522	EUR	17,01	178.979,22		0,05%	0,05%
WOLTERS KLUWER	1.495	EUR	65,08	97.294,60		0,03%	0,02%
Ierland				6.089.497,16		1,66%	1,61%
ACCENTURE PLC-CL A	5.964	USD	197,06	1.011.111,83		0,28%	0,27%
AERCAP HOLDINGS NV	1.419	USD	139,96	170.863,54		0,05%	0,05%
ALLEGION PLC	1.285	USD	144,16	159.371,62		0,04%	0,04%
APTIV PLC	1.229	USD	62,09	65.650,29		0,02%	0,02%
CRH PLC	5.740	USD	106,20	524.444,44		0,14%	0,14%
EATON CORP PLC	3.521	USD	365,56	1.107.357,30		0,30%	0,29%
KERRY GROUP PLC-A	1.295	EUR	67,75	87.736,25		0,02%	0,02%
KINGSPAN GROUP PLC	1.256	EUR	73,70	92.567,20		0,02%	0,02%
LINDE PLC	4.356	USD	493,83	1.850.667,60		0,51%	0,49%
SMURFIT WESTROCK PLC	6.470	USD	40,13	223.376,01		0,06%	0,06%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2.162	USD	428,14	796.351,08		0,22%	0,21%
Australië				4.226.316,14		1,16%	1,12%
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	24.630	AUD	36,37	535.201,25		0,15%	0,14%
APA GROUP	14.101	AUD	9,80	82.562,99		0,02%	0,02%
ARISTOCRAT LEISURE LTD	3.821	AUD	46,68	106.565,66		0,03%	0,03%
ASX LTD	1.832	AUD	53,35	58.394,14		0,02%	0,02%
ATLISSIAN CORP-CL A	1.611	USD	69,37	96.145,80		0,03%	0,03%
BRAMBLES LTD	16.081	AUD	22,91	220.113,94		0,06%	0,06%
CAR GROUP LTD	3.668	AUD	23,39	51.258,86		0,01%	0,01%
COCHLEAR LTD	1.061	AUD	175,04	110.958,89		0,03%	0,03%
COLES GROUP LTD	7.918	AUD	22,05	104.311,81		0,03%	0,03%
COMPUTERSHARE LTD	7.141	AUD	28,80	122.874,26		0,03%	0,03%
CSL LTD	4.665	AUD	142,17	396.249,77		0,11%	0,11%
EVOLUTION MINING LTD	24.270	AUD	13,65	197.930,10		0,06%	0,05%
FORTESCUE LTD	16.285	AUD	21,09	205.198,30		0,06%	0,05%
GOODMAN GROUP	17.322	AUD	26,13	270.425,01		0,07%	0,07%
LYNAS RARE EARTHS LTD	8.631	AUD	19,65	101.328,84		0,03%	0,03%
MACQUARIE GROUP LTD	2.881	AUD	208,53	358.939,47		0,10%	0,10%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	12.061	AUD	22,10	159.252,04		0,04%	0,04%
QBE INSURANCE GROUP LTD	12.460	AUD	21,39	159.234,89		0,04%	0,04%
REA GROUP LTD	510	AUD	160,27	48.835,07		0,01%	0,01%
SOUTH32 LTD	54.697	AUD	4,48	146.403,32		0,04%	0,04%
SUNCORP GROUP LTD	9.614	AUD	16,01	91.961,25		0,03%	0,02%
TRANSURBAN GROUP	22.348	AUD	13,84	184.792,42		0,05%	0,05%
WISETECH GLOBAL LTD	1.707	AUD	39,58	40.366,28		0,01%	0,01%
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	17.983	AUD	35,09	377.011,78		0,10%	0,10%
Zweden				3.711.421,57		1,01%	0,98%
ADDTech AB-B SHARES	6	SEK	325,80	179,53		0,00%	0,00%
ALFA LAVAL AB	2.657	SEK	522,80	127.573,09		0,03%	0,03%
ASSA ABLOY AB-B	11.087	SEK	344,50	350.780,32		0,10%	0,09%
ATLAS COPCO AB-A SHS	25.780	SEK	168,80	399.656,89		0,11%	0,11%
ATLAS COPCO AB-B SHS	18.517	SEK	149,20	253.729,75		0,07%	0,07%
BOLIDEN AB	1.298	SEK	514,00	61.273,09		0,02%	0,02%
EPIROC AB-B	5.255	SEK	206,80	99.805,67		0,03%	0,03%
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	5.896	SEK	237,90	128.820,17		0,03%	0,03%
EQT AB	4.521	SEK	292,60	121.490,07		0,03%	0,03%
ESSITY AKTIEBOLAG-B	6.931	SEK	245,10	156.016,72		0,04%	0,04%
EVOLUTION AB	209	SEK	604,40	11.601,19		0,00%	0,00%
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	547	SEK	178,45	8.964,70		0,00%	0,00%
HOLMEN AB-B SHARES	926	SEK	336,80	28.642,77		0,01%	0,01%
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	19.754	SEK	38,37	69.611,15		0,02%	0,02%
SANDVIK AB	9.195	SEK	371,80	313.973,55		0,09%	0,08%
SKANSKA AB-B SHS	1.873	SEK	243,30	41.851,58		0,01%	0,01%
SKF AB-B SHARES	3.795	SEK	230,10	80.197,41		0,02%	0,02%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	1.275	USD	470,01	515.561,36		0,14%	0,14%
SVENSKA CELLULOZA AB SCA-B	6.762	SEK	109,45	67.970,88		0,02%	0,02%
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	17.710	SEK	125,85	204.693,35		0,06%	0,05%
TELE2 AB-B SHS	8.572	SEK	194,15	152.845,09		0,04%	0,04%
TELIA CO AB	35.674	SEK	47,59	155.919,15		0,04%	0,04%
VOLVO AB-B SHS	12.465	SEK	314,70	360.264,09		0,10%	0,10%
Duitsland				3.294.163,90		0,90%	0,87%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.26	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
ADIDAS AG	1.371	EUR	136,90	187.689,90		0,05%	0,05%
BEIERSDORF AG	931	EUR	76,10	70.849,10		0,02%	0,02%
COMMERZBANK AG	5.691	EUR	32,24	183.477,84		0,05%	0,05%
DEUTSCHE BOERSE AG	1.462	EUR	250,80	366.669,60		0,10%	0,10%
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	7.898	EUR	7,77	61.351,66		0,02%	0,02%
GEA GROUP AG	1.481	EUR	62,25	92.192,25		0,02%	0,02%
HEIDELBERG MATERIALS AG	999	EUR	182,55	182.367,45		0,05%	0,05%
HENKEL AG & CO KGAA	1	EUR	63,20	63,20		0,00%	0,00%
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	1.656	EUR	66,12	109.494,72		0,03%	0,03%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	13.230	EUR	40,15	531.184,50		0,14%	0,14%
KNORR-BREMSE AG	521	EUR	100,70	52.464,70		0,01%	0,01%
LEG IMMOBILIEN SE	1.710	EUR	57,75	98.752,50		0,03%	0,02%
MERCK KGAA	1.679	EUR	109,90	184.522,10		0,05%	0,05%
MTU AERO ENGINES AG	346	EUR	322,20	111.481,20		0,03%	0,03%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	1.276	EUR	540,40	689.550,40		0,19%	0,18%
SARTORIUS AG-VORZUG	272	EUR	211,90	57.636,80		0,02%	0,01%
SCOUT24 SE	963	EUR	65,00	62.595,00		0,02%	0,02%
SYMRISE AG	1.903	EUR	74,36	141.507,08		0,04%	0,04%
VONOVIA SE	4.923	EUR	22,30	109.782,90		0,03%	0,03%
ZALANDO SE	25	EUR	21,24	531,00		0,00%	0,00%
Spanje				2.703.682,52		0,74%	0,71%
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	1.698	EUR	112,20	190.515,60		0,05%	0,05%
AENA SME SA	9.090	EUR	26,00	236.340,00		0,07%	0,06%
AMADEUS IT GROUP SA	5.482	EUR	49,31	270.317,42		0,07%	0,07%
BANCO DE SABADELL SA	55.699	EUR	3,13	174.170,77		0,05%	0,04%
CELLNEX TELECOM SA	5.063	EUR	28,04	141.966,52		0,04%	0,04%
ENDESA SA	3.850	EUR	36,88	141.988,00		0,04%	0,04%
IBERDROLA SA	60.636	EUR	20,07	1.216.964,52		0,33%	0,32%
REDEIA CORP SA	2.949	EUR	14,69	43.320,81		0,01%	0,01%
REPSOL SA	12.333	EUR	23,36	288.098,88		0,08%	0,08%
Italië				2.340.833,92		0,64%	0,62%
ENEL SPA	76.808	EUR	9,69	744.423,14		0,20%	0,19%
FINECOBANK SPA	5.809	EUR	19,59	113.769,27		0,03%	0,03%
GENERALI	9.446	EUR	35,45	334.860,70		0,09%	0,09%
INTESA SANPAOLO	138.815	EUR	5,39	747.935,22		0,21%	0,20%
MONCLER SPA	1.935	EUR	52,76	102.090,60		0,03%	0,03%
POSTE ITALIANE SPA	5.044	EUR	20,96	105.722,24		0,03%	0,03%
PRYSMIAN SPA	1.835	EUR	104,65	192.032,75		0,05%	0,05%
Denemarken				2.208.015,54		0,60%	0,58%
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	1	DKK	15.700,00	2.101,09		0,00%	0,00%
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	48	DKK	16.005,00	102.811,72		0,03%	0,03%
COLOPLAST-B	613	DKK	442,80	36.325,68		0,01%	0,01%
DSV A/S	2.046	DKK	1.576,00	431.526,57		0,12%	0,11%
GENMAB A/S	301	DKK	1.758,50	70.836,09		0,02%	0,02%
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	2.873	DKK	387,30	148.911,70		0,04%	0,04%
NOVO NORDISK A/S-B	28.259	DKK	236,90	895.916,53		0,25%	0,24%
ORSTED A/S	7.690	DKK	158,25	162.860,50		0,04%	0,04%
PANDORA A/S	82	DKK	481,10	5.279,53		0,00%	0,00%
ROCKWOOL A/S-B SHS	1.700	DKK	182,88	41.606,47		0,01%	0,01%
TRYG A/S	3.699	DKK	153,20	75.838,34		0,02%	0,02%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	9.378	DKK	186,45	234.001,32		0,06%	0,06%
Hong Kong				2.065.497,63		0,56%	0,55%
AIA GROUP LTD	105.200	HKD	87,50	1.010.489,11		0,28%	0,27%
HONG KONG & CHINA GAS	90.758	HKD	7,14	71.136,25		0,02%	0,02%
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	12.700	HKD	400,40	558.220,31		0,15%	0,15%
MTR CORP	9.897	HKD	32,62	35.440,14		0,01%	0,01%
PRUDENTIAL PLC	20.974	GBP	10,84	260.701,26		0,07%	0,07%
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	4.000	HKD	87,05	38.224,04		0,01%	0,01%
WH GROUP LTD	79.500	HKD	10,46	91.286,52		0,02%	0,02%
Finland				1.180.209,26		0,32%	0,31%
ELISA OYJ	2.333	EUR	42,00	97.986,00		0,03%	0,03%
KONE OYJ-B	2.162	EUR	54,98	118.866,76		0,03%	0,03%
METSO CORP	7.549	EUR	15,31	115.575,19		0,03%	0,03%
NESTE OYJ	4.257	EUR	26,70	113.661,90		0,03%	0,03%
NOKIA OYJ	50.471	EUR	7,14	360.564,82		0,10%	0,09%
SAMPO OYJ-A SHS	17.112	EUR	9,20	157.430,40		0,04%	0,04%
STORA ENSO OYJ-R SHS	6.921	EUR	10,17	70.351,97		0,02%	0,02%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.26	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
UPM-KYMMENE OYJ	5.387	EUR	27,06	145.772,22		0,04%	0,04%
Noorwegen				922.722,01		0,25%	0,24%
AKER BP ASA	3.183	NOK	340,20	96.238,52		0,03%	0,03%
DNB BANK ASA	6.416	NOK	304,30	173.517,91		0,05%	0,05%
EQUINOR ASA	5.911	NOK	399,10	209.662,46		0,06%	0,05%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	2.363	NOK	254,40	53.426,76		0,01%	0,01%
MOWI ASA	4.817	NOK	223,80	95.810,86		0,02%	0,02%
NORSK HYDRO ASA	7.637	NOK	102,60	69.638,30		0,02%	0,02%
ORKLA ASA	12.445	NOK	122,70	135.711,75		0,04%	0,04%
TELENOR ASA	5.845	NOK	170,30	88.466,16		0,02%	0,02%
YARA INTERNATIONAL ASA	5	NOK	561,00	249,29		0,00%	0,00%
Singapore				739.612,76		0,20%	0,20%
CAPITALAND ASCENDAS REIT	39.600	SGD	2,52	66.987,98		0,02%	0,02%
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	23.900	SGD	2,75	44.119,62		0,01%	0,01%
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	24.913	USD	3,67	78.660,22		0,02%	0,02%
KEPPEL LTD	13.930	SGD	12,00	112.210,51		0,03%	0,03%
SINGAPORE EXCHANGE LTD	10.400	SGD	19,96	139.346,18		0,04%	0,04%
UNITED OVERSEAS BANK LTD	12.000	SGD	37,03	298.288,25		0,08%	0,08%
Uruguay				672.887,99		0,18%	0,18%
MERCADOLIBRE INC	455	USD	1.718,97	672.887,99		0,18%	0,18%
België				312.375,10		0,09%	0,08%
AGEAS	1.721	EUR	64,35	110.746,35		0,03%	0,03%
KBC GROUP NV	1.475	EUR	109,85	162.028,75		0,05%	0,04%
LOTUS BAKERIES	4	EUR	9.900,00	39.600,00		0,01%	0,01%
Bermuda				282.769,03		0,08%	0,07%
ARCH CAPITAL GROUP LTD	3.442	USD	95,49	282.769,03		0,08%	0,07%
Nieuw-Zeeland				264.211,64		0,07%	0,07%
CONTACT ENERGY LTD	16.916	NZD	9,22	77.402,24		0,02%	0,02%
MERIDIAN ENERGY LTD	33.128	NZD	5,42	89.108,57		0,02%	0,02%
XERO LTD	2.124	AUD	76,99	97.700,83		0,03%	0,03%
Oostenrijk				165.464,50		0,05%	0,04%
OMV AG	1.837	EUR	61,60	113.159,20		0,03%	0,03%
VERBUND AG	801	EUR	65,30	52.305,30		0,02%	0,01%
Chili				137.330,69		0,04%	0,04%
ANTOFAGASTA PLC	3.438	GBP	34,82	137.330,69		0,04%	0,04%
Portugal				146.752,30		0,04%	0,04%
EDP SA	12.400	EUR	4,65	57.660,00		0,02%	0,02%
GALP ENERGIA SGPS SA	4.378	EUR	20,35	89.092,30		0,02%	0,02%
Luxemburg				89.977,98		0,03%	0,02%
EUROFINS SCIENTIFIC	1.383	EUR	65,06	89.977,98		0,03%	0,02%
Israël				380,71		0,00%	0,00%
NICE LTD	4	ILS	346,90	380,71		0,00%	0,00%
Totaal AANDELEN				331.311.739,52		90,49%	87,45%
Andere effecten							
Singapore				124,62		0,00%	0,00%
CAPITALAND ASCENDAS REIT RTS 15-04-26	1.092	SGD	0,17	124,62		0,00%	0,00%
Totaal Andere effecten				124,62		0,00%	0,00%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING							
ICB-Aandelen				35.844.587,80		9,79%	9,46%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				35.844.587,80		9,79%	9,46%
AM MSCI EMRG MKT ESG SELECTION UCITS ETF DR C	561.500	EUR	63,84	35.844.587,80	2,49%	9,79%	9,46%
Totaal ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				35.844.587,80		9,79%	9,46%
FINANCIELE DERIVATEN							

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.26	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
<u>FORWARD EXCHANGES</u>				-930.163,11		-0.25%	-0.25%
V/EUR/AUD/20260402S1		EUR		-421,83		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20260505S1		CAD		21.172,94		0,00%	0,00%
A/EUR/NZD/20260402S1		NZD		1.580,86		0,00%	0,00%
V/EUR/JPY/20260402S1		EUR		-711,18		0,00%	0,00%
A/EUR/SGD/20260505S1		SGD		794,07		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20260402S1		EUR		-157,43		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20260402S1		CHF		61.119,35		0,02%	0,02%
V/EUR/USD/20260402S1		EUR		-1.292,28		0,00%	0,00%
V/EUR/NOK/20260407S1		EUR		-17,88		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20260402S1		EUR		-1.864,39		0,00%	0,00%
A/EUR/SGD/20260402S1		SGD		18,40		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20260402S1		CHF		815,21		0,00%	0,00%
A/EUR/HKD/20260402S1		HKD		11,69		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20260505S1		GBP		-6.184,91		0,00%	0,00%
A/EUR/NOK/20260505S1		NOK		1.164,83		0,00%	0,00%
A/EUR/SEK/20260402S1		SEK		37.217,72		0,01%	0,01%
V/EUR/NZD/20260402S1		EUR		-755,38		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20260402S1		USD		-4.232,17		0,00%	0,00%
A/EUR/ILS/20260407S1		ILS		-442,26		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20260402S1		USD		-1.985.882,20		-0.54%	-0.53%
A/EUR/GBP/20260402S1		GBP		-54.322,39		-0.02%	-0.02%
V/EUR/CAD/20260402S1		EUR		-877,76		0,00%	0,00%
V/EUR/SGD/20260402S1		EUR		-32,10		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20260507S1		JPY		42.617,93		0,01%	0,01%
A/EUR/NOK/20260407S1		NOK		7,16		0,00%	0,00%
A/EUR/SEK/20260505S1		SEK		-9.487,78		0,00%	0,00%
A/EUR/DKK/20260407S1		DKK		398,83		0,00%	0,00%
V/EUR/CAD/20260402S1		EUR		-1.877,86		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20260505S1		USD		975.541,68		0,27%	0,26%
V/EUR/JPY/20260402S1		EUR		-54,71		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20260402S1		GBP		105,77		0,00%	0,00%
V/EUR/DKK/20260407S1		EUR		-6,57		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20260402S1		EUR		-4.994,93		0,00%	0,00%
A/EUR/DKK/20260407S1		DKK		5,23		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20260402S1		CHF		327,63		0,00%	0,00%
A/EUR/ILS/20260505S1		ILS		37,03		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20260402S1		GBP		-169,08		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20260402S1		EUR		-270,87		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20260402S1		AUD		18.113,44		0,00%	0,00%
A/EUR/DKK/20260505S1		DKK		-28,72		0,00%	0,00%
A/EUR/SGD/20260402S1		SGD		-557,61		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20260402S1		JPY		1.077,46		0,00%	0,00%
V/EUR/HKD/20260402S1		EUR		-90,89		0,00%	0,00%
A/EUR/SEK/20260402S1		SEK		445,71		0,00%	0,00%
V/EUR/AUD/20260402S1		EUR		-391,41		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20260402S1		CAD		1.171,29		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20260402S1		USD		-4.144,71		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20260402S1		AUD		417,47		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20260402S1		EUR		-1.539,13		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20260402S1		USD		1.188,14		0,00%	0,00%
A/EUR/HKD/20260505S1		HKD		7.371,04		0,00%	0,00%
V/EUR/SEK/20260402S1		EUR		-519,27		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20260505S1		AUD		-9.754,53		0,00%	0,00%
A/EUR/NOK/20260407S1		NOK		0,32		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20260402S1		GBP		-22,99		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20260402S1		JPY		403,69		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20260505S1		CHF		-15.154,96		0,00%	0,00%
A/EUR/HKD/20260402S1		HKD		-11.716,03		0,00%	0,00%
V/EUR/JPY/20260402S1		EUR		-1.706,61		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20260402S1		CAD		12.522,59		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20260402S1		EUR		-647,97		0,00%	0,00%
V/EUR/CHF/20260402S1		EUR		-1.203,62		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20260402S1		JPY		5.675,33		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20260402S1		CAD		516,17		0,00%	0,00%
V/EUR/CHF/20260402S1		EUR		-64,74		0,00%	0,00%
V/EUR/JPY/20260402S1		EUR		-479,86		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20260402S1		CAD		178,54		0,00%	0,00%
A/EUR/NZD/20260505S1		NZD		-101,62		0,00%	0,00%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.26	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
<u>Futurecontracten - Op financiële indexen</u>				<u>-93.092,36</u>		<u>-0,03%</u>	<u>-0,02%</u>
MSCI WLD IDX 06/26	9	USD	14.047,00	9.452,06		0,00%	0,00%
MSCI EMG MKT 06/26	1	USD	1.464,70	-524,80		0,00%	0,00%
MSCI EM ESG 06/26	163	USD	2.819,90	-102.019,62		-0,03%	-0,02%
Totaal FINANCIËLE DERIVATEN				-1.023.255,47		-0,28%	-0,27%
TOTAAL PORTEFEUILLE				366.133.196,47		100,00%	96,64%
Autres				4.410.283,05			1,16%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		USD		4.130.966,41			1,09%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		EUR		120.248,45			0,03%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		GBP		74.952,75			0,02%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		JPY		51.723,23			0,01%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		CAD		32.392,21			0,01%
Banktegoeden op zicht				3.689.587,39			0,97%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		3.541.866,34			0,94%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		26.529,02			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		29.208,76			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		33.640,23			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		9.688,01			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SGD		3.580,61			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		2.939,10			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		ILS		6.750,11			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		10.282,73			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NZD		4.675,39			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		3.921,54			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		2.685,47			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		13.820,08			0,00%
TOTAAL DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				8.099.870,44			2,13%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				5.335.580,03			1,41%
ANDERE				-691.278,13			-0,18%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				378.877.368,81			100,00%

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

Per land	
Verenigde Staten van Amerika	62,07%
Luxemburg	9,79%
Japan	5,80%
Verenigd Koninkrijk	3,39%
Canada	3,27%
Frankrijk	2,95%
Zwitserland	2,17%
Nederland	2,00%
Ierland	1,66%
Australië	1,15%
Zweden	1,01%
Duitsland	0,90%
Spanje	0,74%
Italië	0,64%
Denemarken	0,60%

Per land	
Hong Kong	0,56%
Finland	0,32%
Noorwegen	0,25%
Singapore	0,20%
Uruguay	0,18%
Bermuda	0,08%
België	0,08%
Nieuw-Zeeland	0,07%
Portugal	0,04%
Chili	0,04%
Oostenrijk	0,04%
Israël	
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Internet en Internet diensten	16,88%
Elektronica en halfgeleiders	15,84%
Holdings en financiële maatschappijen	14,68%
Geneesmiddelen en cosmetica	7,68%
Banken, financiële instellingen	5,96%
Bouwsector, bouw materiaal	3,28%
Verzekeringsmaatschappijen	3,04%
Kleinhandel en warenhuizen	3,01%
Automobiellindustrie	2,80%
Energie en waterdistributie	2,71%
Aardolie	2,30%
Elektrotechniek en elektronica	2,11%
Voeding en niet alcoholische dranken	2,07%
Vastgoedmaatschappijen	1,82%
Diverse consumptiegoederen	1,58%
Verkeer en vervoer	1,57%
Grafische kunst en uitgeverijen	1,46%
Telecommunicatie	1,37%
Kantoorbenodigdheden en computers	1,28%
Chemie	1,22%
Biotechnologie	1,05%
Bouwmaterialen en handel	0,99%
Diverse dienstverleningen	0,92%
Horeca	0,85%
Metalen en edelstenen	0,82%
Gezondheidszorg en sociale dienstverlening	0,50%
Textiel en kleding	0,50%
Mijnen, staalfabrieken	0,39%
Diverse commerciële bedrijven	0,33%
Niet ijzerhoudende metalen	0,33%
Papier en hout	0,22%
Rubber en banden	0,14%
Lucht- en ruimtevaartnavigatie	0,10%

Per sector	
Verpakking industrie	0,07%
Landbouw en visserij	0,07%
Milieudiensten en recycling	0,06%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
USD	64,50%
EUR	17,46%
JPY	5,81%
GBP	3,39%
CAD	3,24%
CHF	2,01%
AUD	1,15%
SEK	0,87%
DKK	0,60%
HKD	0,49%
NOK	0,25%
SGD	0,18%
NZD	0,05%
ILS	
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar	2de halfjaar	Volledig boekjaar
Aankopen	42.423.401,09	4.863.208,29	47.286.609,38
Verkopen	60.989.179,76	73.623.573,01	134.612.752,77
Totaal 1	103.412.580,85	78.486.781,30	181.899.362,15
Inschrijvingen	26.440.408,86	5.970.525,96	32.410.934,82
Terugbetalingen	63.467.835,23	65.588.224,54	129.056.059,77
Totaal 2	89.908.244,09	71.558.750,50	161.466.994,59
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	446.372.752,32	410.808.479,76	428.296.696,43
Omloopsnelheid	3,03%	1,69%	4,77%

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

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

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

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
MSCI EM ESG 06/26	USD	11.609.675,01	9.988.106,00	25,00	16.03.26
MSCI EMG MKT 06/26	USD	73.845,00	63.530,78	50,00	20.03.26
MSCI WLD IDX 06/26	USD	1.253.243,40	1.078.197,96	10,00	17.03.26

Verbintenissen op forwards

Tegenpartij	Bedrag van de verplichting (aankoop)	Munt	Bedrag van de verplichting (verkoop)	Munt	Bedrag van de verplichting (aankoop) in de valuta van het compartiment	Bedrag van de verplichting (verkoop) in de valuta van het compartiment	Realisatiedatum van de transactie
V/EUR/USD/20260402S1	483.000,00	USD	416.185,46	EUR	415.537,49	416.185,46	09.03.26
A/EUR/GBP/20260402S1	6.116.593,06	EUR	5.379.187,00	GBP	6.116.593,06	6.170.915,45	27.02.26
A/EUR/SGD/20260402S1	300.580,87	EUR	448.606,00	SGD	300.580,87	301.138,48	27.02.26
A/EUR/ILS/20260407S1	25.352,24	EUR	94.018,00	ILS	25.352,24	25.795,11	27.02.26
A/EUR/DKK/20260407S1	1.084.873,55	EUR	8.103.159,00	DKK	1.084.873,55	1.084.426,35	27.02.26
A/EUR/CHF/20260402S1	50.354,47	EUR	45.643,00	CHF	50.354,47	49.539,26	04.03.26
A/EUR/HKD/20260402S1	835.907,81	EUR	7.721.387,00	HKD	835.907,81	847.623,84	27.02.26
V/EUR/USD/20260402S1	340.000,00	USD	294.375,25	EUR	292.510,86	294.375,25	20.03.26
V/EUR/JPY/20260402S1	4.478.000,00	JPY	24.364,79	EUR	24.310,08	24.364,79	20.03.26
A/EUR/SEK/20260402S1	1.697.880,16	EUR	18.082.123,00	SEK	1.697.880,16	1.660.662,44	27.02.26
A/EUR/AUD/20260402S1	2.091.372,29	EUR	3.470.117,00	AUD	2.091.372,29	2.073.258,85	27.02.26
A/EUR/JPY/20260402S1	10.583.280,26	EUR	1.948.431.320,00	JPY	10.583.280,26	10.577.604,93	27.02.26
A/EUR/CHF/20260402S1	3.741.035,78	EUR	3.390.491,00	CHF	3.741.035,78	3.679.916,43	27.02.26
A/EUR/CAD/20260402S1	5.873.055,39	EUR	9.459.486,00	CAD	5.873.055,39	5.860.532,80	27.02.26
A/EUR/NZD/20260402S1	68.536,19	EUR	134.915,00	NZD	68.536,19	66.955,33	27.02.26
A/EUR/NOK/20260407S1	434.745,80	EUR	4.892.690,00	NOK	434.745,80	434.836,20	27.02.26
V/EUR/NZD/20260402S1	68.635,00	NZD	34.817,41	EUR	34.062,03	34.817,41	02.03.26
V/EUR/CHF/20260402S1	4.744,00	CHF	5.213,71	EUR	5.148,97	5.213,71	02.03.26
A/EUR/GBP/20260402S1	49.000,35	EUR	42.861,00	GBP	49.000,35	49.169,44	02.03.26
A/EUR/GBP/20260402S1	22.923,25	EUR	19.890,00	GBP	22.923,25	22.817,48	06.03.26
A/EUR/USD/20260402S1	671.122,07	EUR	784.998,00	USD	671.122,07	675.354,24	02.03.26
A/EUR/USD/20260402S1	431.963,72	EUR	500.712,00	USD	431.963,72	430.775,58	06.03.26
A/EUR/JPY/20260402S1	39.380,95	EUR	7.179.746,00	JPY	39.380,95	38.977,26	06.03.26
V/EUR/USD/20260402S1	2.372.917,00	USD	2.046.477,27	EUR	2.041.482,34	2.046.477,27	05.03.26
V/EUR/SGD/20260402S1	7.796,00	SGD	5.265,37	EUR	5.233,27	5.265,37	05.03.26
A/EUR/CHF/20260505S1	3.283.150,10	EUR	3.033.000,00	CHF	3.283.150,10	3.291.908,61	31.03.26
A/EUR/USD/20260402S1	115.054.961,78	EUR	136.042.425,00	USD	115.054.961,78	117.040.843,98	27.02.26
V/EUR/JPY/20260402S1	146.865.721,00	JPY	798.012,86	EUR	797.301,68	798.012,86	02.03.26
V/EUR/USD/20260402S1	189.000,00	USD	163.893,91	EUR	162.601,63	163.893,91	12.03.26
V/EUR/NOK/20260407S1	84.814,00	NOK	7.554,12	EUR	7.537,82	7.554,12	05.03.26
A/EUR/AUD/20260402S1	27.300,22	EUR	44.995,00	AUD	27.300,22	26.882,75	04.03.26
A/EUR/USD/20260402S1	1.557.082,11	EUR	1.814.692,00	USD	1.557.082,11	1.561.226,82	04.03.26
A/EUR/JPY/20260402S1	132.175,19	EUR	24.148.655,00	JPY	132.175,19	131.097,73	04.03.26
A/EUR/SEK/20260402S1	23.013,19	EUR	245.726,00	SEK	23.013,19	22.567,48	04.03.26
V/EUR/CAD/20260402S1	53.000,00	CAD	33.713,40	EUR	32.835,64	33.713,40	13.03.26
V/EUR/AUD/20260402S1	59.022,00	AUD	35.685,16	EUR	35.263,33	35.685,16	05.03.26

Tegenpartij	Bedrag van de verplichting (aankoop)	Munt	Bedrag van de verplichting (verkoop)	Munt	Bedrag van de verplichting (aankoop) in de valuta van het compartiment	Bedrag van de verplichting (verkoop) in de valuta van het compartiment	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/CAD/20260402S1	21.666,06	EUR	34.683,00	CAD	21.666,06	21.487,52	02.03.26
V/EUR/GBP/20260402S1	31.000,00	GBP	35.833,55	EUR	35.562,69	35.833,55	13.03.26
V/EUR/AUD/20260402S1	66.208,00	AUD	39.948,09	EUR	39.556,68	39.948,09	02.03.26
A/EUR/CHF/20260402S1	15.200,37	EUR	13.703,00	CHF	15.200,37	14.872,74	06.03.26
V/EUR/CAD/20260402S1	164.696,00	CAD	103.913,67	EUR	102.035,81	103.913,67	05.03.26
V/EUR/GBP/20260402S1	93.984,00	GBP	107.974,34	EUR	107.816,91	107.974,34	05.03.26
V/EUR/SEK/20260402S1	313.282,00	SEK	29.291,09	EUR	28.771,82	29.291,09	05.03.26
V/EUR/HKD/20260402S1	135.761,00	HKD	14.994,20	EUR	14.903,31	14.994,20	05.03.26
V/EUR/JPY/20260402S1	31.210.079,00	JPY	171.139,26	EUR	169.432,65	171.139,26	05.03.26
A/EUR/CAD/20260402S1	22.988,76	EUR	36.273,00	CAD	22.988,76	22.472,59	06.03.26
A/EUR/NOK/20260407S1	6.071,85	EUR	68.253,00	NOK	6.071,85	6.065,96	04.03.26
A/EUR/DKK/20260407S1	14.881,10	EUR	111.152,00	DKK	14.881,10	14.875,21	04.03.26
V/EUR/CHF/20260402S1	58.540,00	CHF	64.740,81	EUR	63.537,20	64.740,81	05.03.26
V/EUR/USD/20260402S1	120.000,00	USD	104.778,26	EUR	103.239,13	104.778,26	13.03.26
V/EUR/DKK/20260407S1	140.183,00	DKK	18.767,76	EUR	18.760,35	18.767,76	05.03.26
V/EUR/JPY/20260402S1	9.400.000,00	JPY	51.510,39	EUR	51.030,53	51.510,39	13.03.26
A/EUR/AUD/20260505S1	1.884.870,65	EUR	3.177.000,00	AUD	1.884.870,65	1.898.132,94	31.03.26
A/EUR/CAD/20260402S1	78.948,38	EUR	125.540,00	CAD	78.948,38	77.777,09	04.03.26
A/EUR/HKD/20260402S1	11.900,88	EUR	108.304,00	HKD	11.900,88	11.889,19	04.03.26
A/EUR/GBP/20260402S1	82.808,26	EUR	72.204,00	GBP	82.808,26	82.831,25	04.03.26
A/EUR/ILS/20260505S1	24.439,78	EUR	89.000,00	ILS	24.439,78	24.418,35	31.03.26
A/EUR/HKD/20260505S1	805.688,54	EUR	7.271.000,00	HKD	805.688,54	798.182,11	31.03.26
A/EUR/NZD/20260505S1	59.926,09	EUR	121.000,00	NZD	59.926,09	60.049,63	31.03.26
A/EUR/GBP/20260505S1	5.361.368,97	EUR	4.686.000,00	GBP	5.361.368,97	5.375.702,65	31.03.26
A/EUR/SGD/20260402S1	4.308,53	EUR	6.391,00	SGD	4.308,53	4.290,13	04.03.26
A/EUR/DKK/20260505S1	1.033.980,79	EUR	7.724.000,00	DKK	1.033.980,79	1.033.684,41	31.03.26
A/EUR/SGD/20260505S1	288.981,38	EUR	429.000,00	SGD	288.981,38	287.977,45	31.03.26
A/EUR/SEK/20260505S1	1.394.658,47	EUR	15.287.000,00	SEK	1.394.658,47	1.403.958,30	31.03.26
A/EUR/NOK/20260505S1	476.396,03	EUR	5.356.000,00	NOK	476.396,03	476.012,73	31.03.26
A/EUR/JPY/20260507S1	9.371.139,57	EUR	1.715.700.000,00	JPY	9.371.139,57	9.314.157,80	31.03.26
A/EUR/CAD/20260505S1	5.225.117,99	EUR	8.400.000,00	CAD	5.225.117,99	5.204.138,53	31.03.26
A/EUR/USD/20260505S1	104.243.663,07	EUR	120.213.000,00	USD	104.243.663,07	103.422.377,08	31.03.26

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Deelbewijs	01.04.23 - 31.03.24			01.04.24 - 31.03.25			01.04.25 - 31.03.26		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
Aandeel Cap (A) - Kap.	11.422,39	6.289,64	59.986,84	15.874,135	9.657,771	66.203,208	1.362,774	15.764,458	51.801,524
Aandeel Cap (AH) - Kap.	9.517,44	7.771,95	67.975,98	6.301,849	6.962,704	67.315,121	2.089,178	9.223,401	60.180,898
Aandeel Cap (C) - Kap.	296,98	534,81	2.559,91		154,422	2.405,492		126,064	2.279,428
Aandeel Cap (CH) - Kap.	19,64	595,91	2.875,96		92,182	2.783,779		410,56	2.373,219
Aandeel Cap (I) - Kap.	25.628,58	23.012,88	9.692,56	18.157,782	27.850,345				
Aandeel Cap (IH) - Kap.	541,00	2.453,31	8.684,09	170,00	1.855,00	6.999,085	667,295	600,00	7.066,38
Aandeel Cap (P) - Kap.	10.792,15	4.227,36	14.046,15	3.670,242	3.622,657	14.093,737	500,00	6.291,05	8.302,687
Aandeel Cap (PH) - Kap.			4.595,08		995,075	3.600,00		1.400,00	2.200,00
Aandeel Cap (T) - Kap.				371.889,858		371.889,858	234.633,316	371.889,858	234.633,316

Deelbewijs	01.04.23 - 31.03.24			01.04.24 - 31.03.25			01.04.25 - 31.03.26		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
Aandeel Dis (PD) - Dis.	3.328,34		3.328,34	24.938,047	3.328,344	24.938,047		4.656,127	20.281,92
TOTAAL			173.744,91			560.228,327			389.119,372

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)						
Deelbewijs	01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 31.03.25		01.04.25 - 31.03.26	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
Aandeel Cap (A) - Kap.	21.483.200,57	12.011.703,50	35.290.078,37	22.577.839,35	3.330.211,86	38.746.348,97
Aandeel Cap (AH) - Kap.	16.511.582,77	13.362.160,56	12.993.039,25	14.782.463,15	4.699.348,88	22.203.425,16
Aandeel Cap (C) - Kap.	502.736,49	908.140,43		312.065,92		290.770,13
Aandeel Cap (CH) - Kap.	29.370,43	896.239,83		155.562,36		851.866,72
Aandeel Cap (I) - Kap.	49.348.360,71	44.001.541,34	43.156.247,18	66.210.772,38		
Aandeel Cap (IH) - Kap.	915.227,48	4.377.605,58	365.045,60	3.952.801,84	1.640.875,50	1.485.264,65
Aandeel Cap (P) - Kap.	22.067.314,43	8.094.595,59	8.503.006,39	8.882.627,70	1.325.245,00	15.601.176,89
Aandeel Cap (PH) - Kap.				2.187.587,92		3.502.631,90
Aandeel Cap (T) - Kap.			37.188.985,80		21.415.253,58	41.078.929,31
Aandeel Dis (PD) - Dis.	3.328.344,00		29.416.865,43	3.508.008,01		5.295.646,04
TOTAAL	114.291.704,34	83.651.986,83	166.913.268,02	122.569.728,63	32.410.934,82	129.056.059,77

Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)						
Deelbewijs	01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 31.03.25		01.04.25 - 31.03.26	
	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel
Aandeel Cap (A) - Kap.	128.853.684,53	2.148,03	147.365.934,55	2.225,96	129.350.185,25	2.497,03
Aandeel Cap (AH) - Kap.	135.606.402,88	1.994,92	138.021.059,93	2.050,37	144.677.159,93	2.404,04
Aandeel Cap (C) - Kap.	5.016.971,13	1.959,82	4.903.995,40	2.038,67	5.231.748,67	2.295,20
Aandeel Cap (CH) - Kap.	4.970.579,44	1.728,32	4.963.524,18	1.783,02	4.980.120,77	2.098,47
Aandeel Cap (I) - Kap.	21.439.627,55	2.211,97				
Aandeel Cap (IH) - Kap.	17.779.728,42	2.047,39	14.786.626,96	2.112,65	17.571.627,31	2.486,65
Aandeel Cap (P) - Kap.	30.524.883,56	2.173,18	31.781.414,07	2.255,00	21.032.482,05	2.533,21
Aandeel Cap (PH) - Kap.	9.264.389,01	2.016,16	7.470.697,00	2.075,19	5.360.244,68	2.436,47
Aandeel Cap (T) - Kap.			37.175.454,53	99,96	26.465.437,78	112,79
Aandeel Dis (PD) - Dis.	3.538.117,52	1.063,03	27.411.178,89	1.099,17	24.208.362,37	1.193,59
TOTAAL	356.994.384,04		413.879.885,51		378.877.368,81	

2.4.6 . Rendementen

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

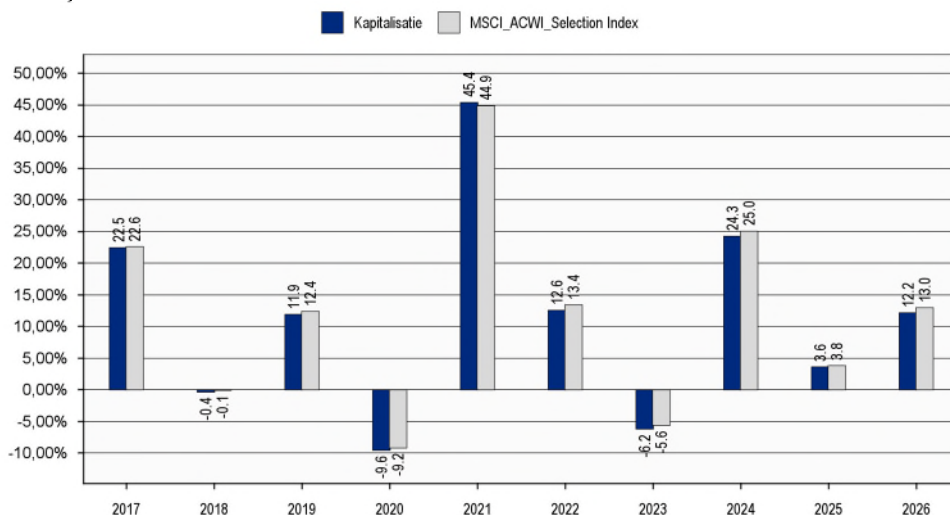
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar.

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

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

Aandeel Cap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
12,18% (in EUR)	12,98% (in EUR)	13,04% (in EUR)	13,62% (in EUR)	8,81% (in EUR)	9,45% (in EUR)	10,60% (in EUR)	11,01% (in EUR)

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

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

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

met

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

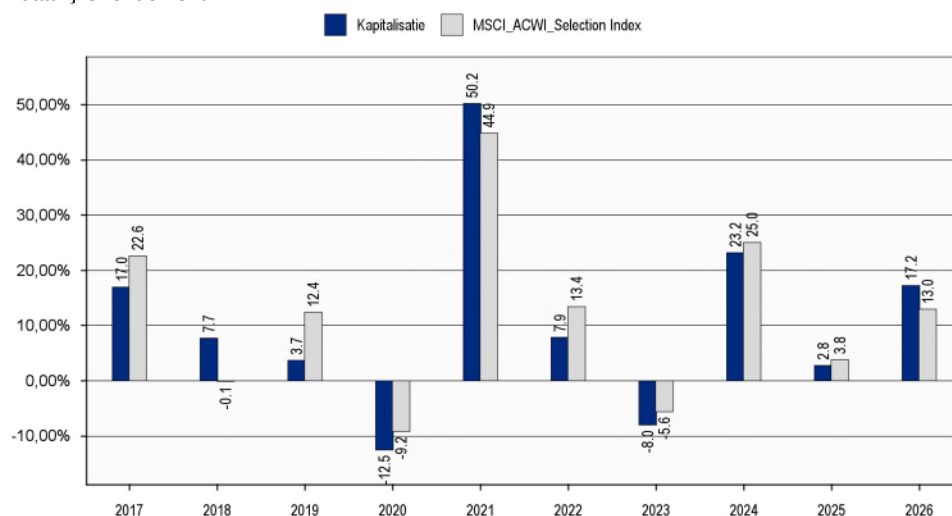
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (AH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
17,25% (in EUR)	12,98% (in EUR)	14,08% (in EUR)	13,62% (in EUR)	8,06% (in EUR)	9,45% (in EUR)	9,72% (in EUR)	11,01% (in EUR)

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

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

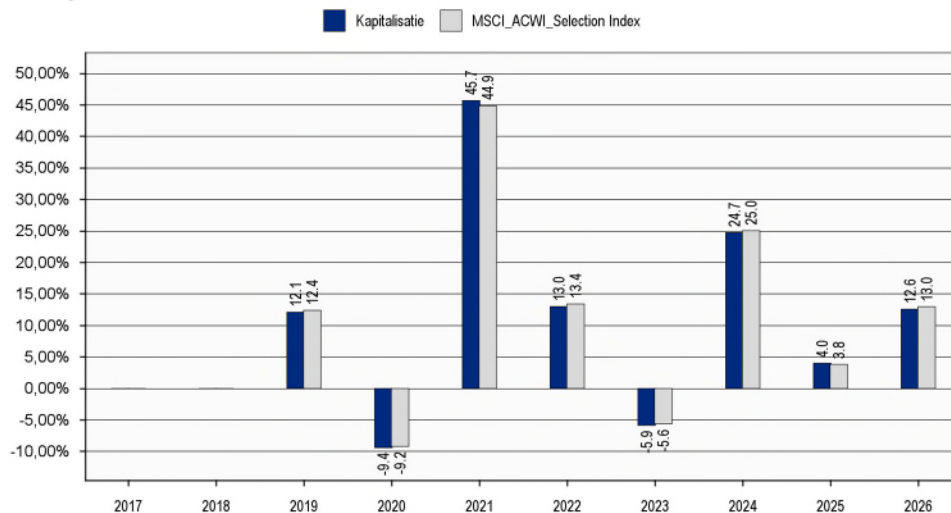
$$P(t; t+n) = \left(\frac{NIW_{t+n}}{NIW_t} \right)^{1/n} - 1$$

met

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

Aandeel Cap (C)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
12,58% (in EUR)	12,98% (in EUR)	13,47% (in EUR)	13,62% (in EUR)	9,22% (in EUR)	9,45% (in EUR)

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

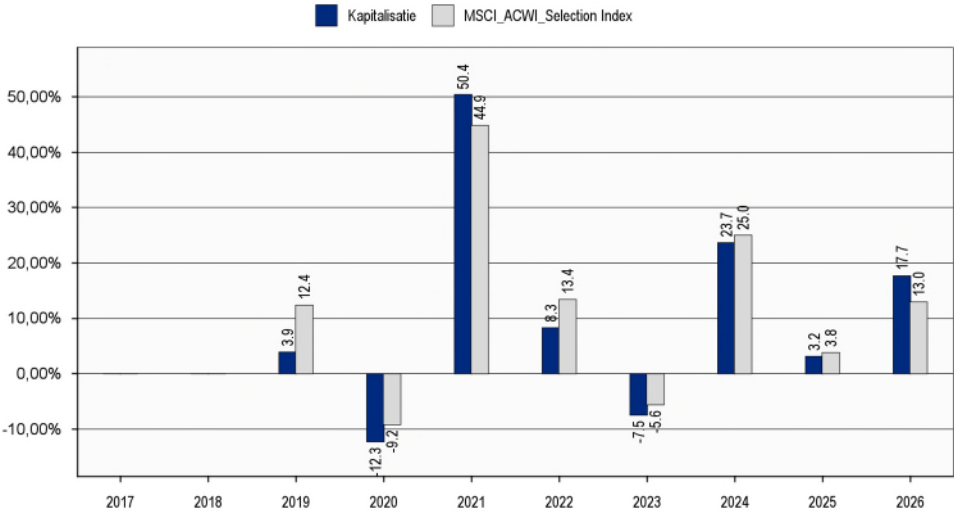
* Het betreft de rendementscijfers van kapitalisatieaandelen. De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

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

met

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

Aandeel Cap (CH)
Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
17,69% (in EUR)	12,98% (in EUR)	14,51% (in EUR)	13,62% (in EUR)	8,52% (in EUR)	9,45% (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) =

met

P (t; t+n)

NIW t+n

NIW t

n

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

de prestatie van t tot t+n

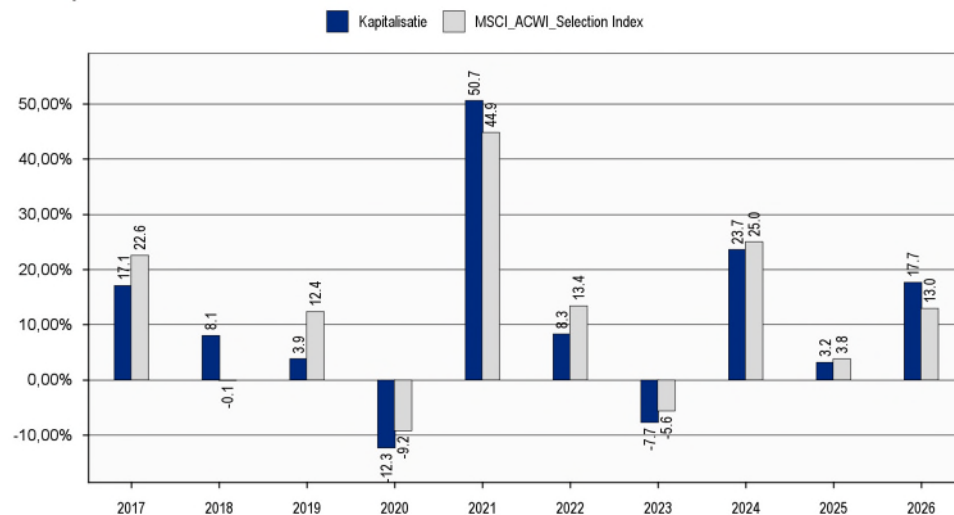
de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

de netto-inventariswaarde per aandeel op t

de huidige periode

Aandeel Cap (IH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
17,70% (in EUR)	12,98% (in EUR)	14,52% (in EUR)	13,62% (in EUR)	8,47% (in EUR)	9,45% (in EUR)	10,06% (in EUR)	11,01% (in EUR)

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

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

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

met

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

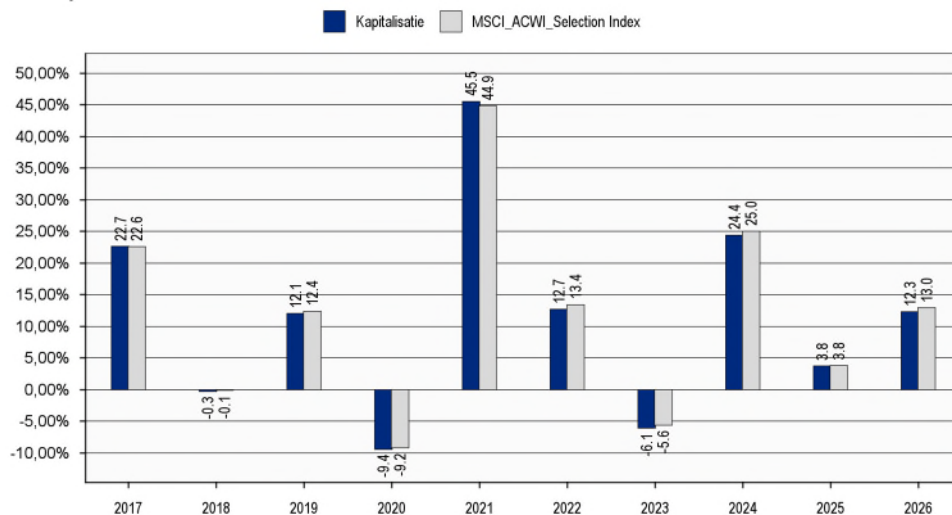
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (P)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
12,34% (in EUR)	12,98% (in EUR)	13,19% (in EUR)	13,62% (in EUR)	8,96% (in EUR)	9,45% (in EUR)	10,74% (in EUR)	11,01% (in EUR)

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

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

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

met

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

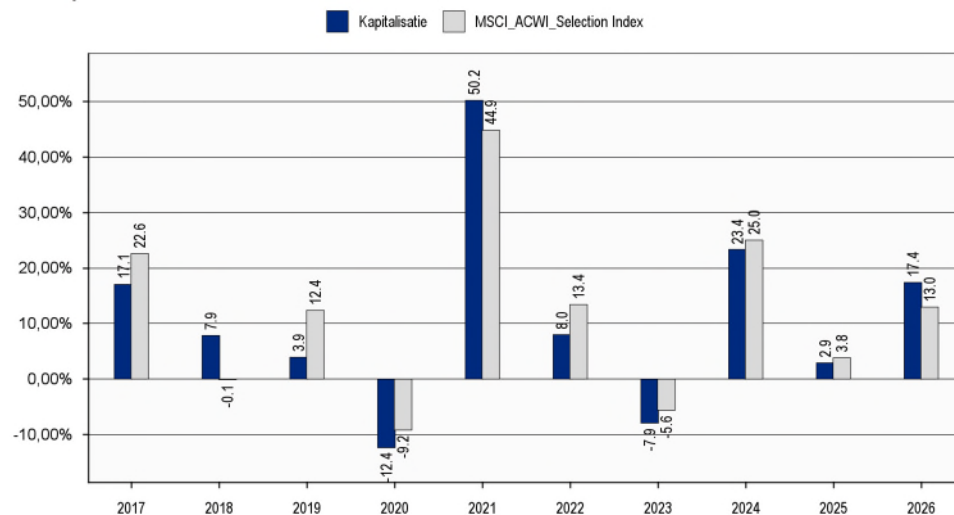
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (PH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
17,41% (in EUR)	12,98% (in EUR)	14,24% (in EUR)	13,62% (in EUR)	8,19% (in EUR)	9,45% (in EUR)	9,86% (in EUR)	11,01% (in EUR)

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

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

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

met

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

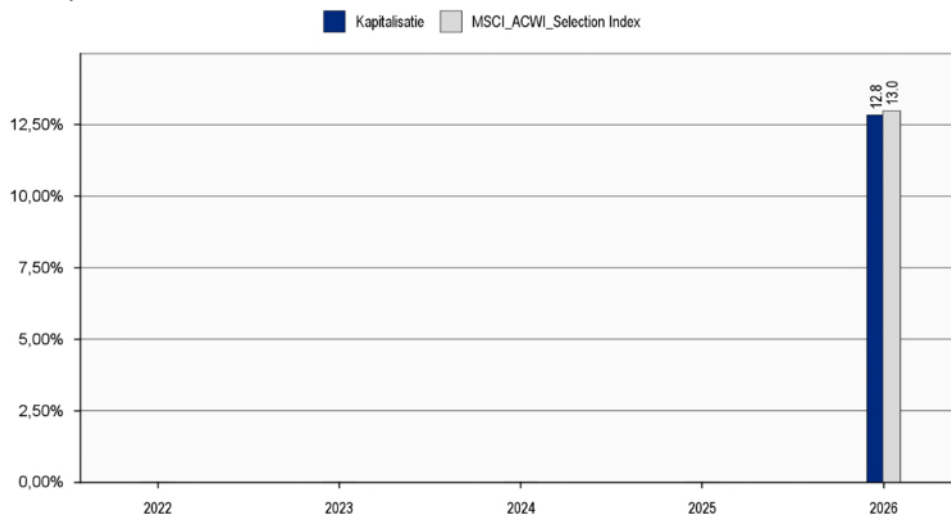
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (T)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
12,84% (in EUR)	12,98% (in EUR)

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

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

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

met

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

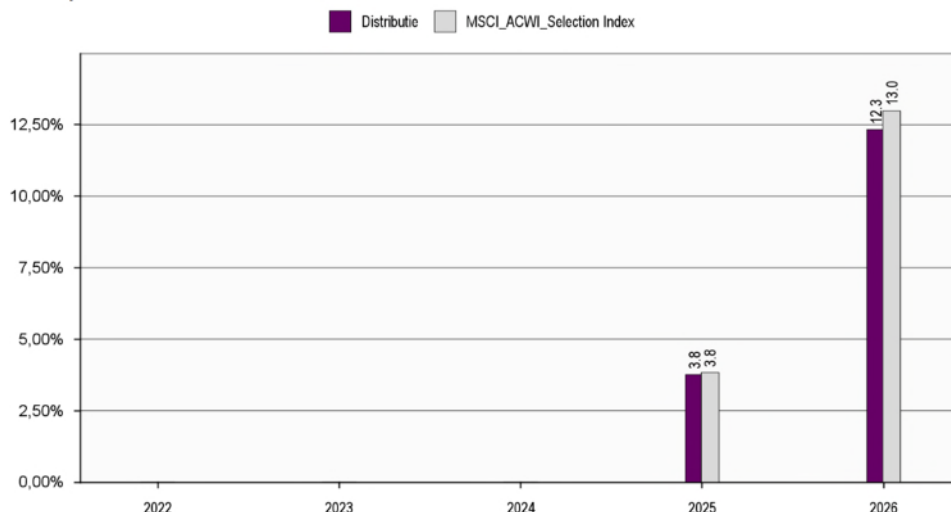
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Dis (PD)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Distributie

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
12,33% (in EUR)	12,98% (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 distributieaandelen. Om de return op een distributieaandeel te berekenen, wordt verondersteld dat de coupon onmiddellijk in de ICB wordt herbelegd tegen de inventariswaarde ex-coupon op de dag waarop de coupon wordt

afgeknipt.

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

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

met

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

n het aantal jaren (periodes)

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

met

P_t de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode

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

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

α de volgende algebraïsche variabele:

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

met

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

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

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

2.4.7 . Kosten**Terugkerende kosten**

- Klasse "A" - kapitalisatie-aandeel (BE6275981817)

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 0,7% van de waarde van uw belegging per jaar.	0,7%
Transactiekosten	0,0% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,0%

- Klasse "AH" - kapitalisatie-aandeel (BE6275985859)

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 0,8% van de waarde van uw belegging per jaar.	0,8%
Transactiekosten	0,1% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,1%

- Klasse "P" - kapitalisatie-aandeel (BE6275985859)

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 0,6% van de waarde van uw belegging per jaar.	0,6%
Transactiekosten	0,0% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,0%

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

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 0,6% van de waarde van uw belegging per jaar.	0,6%
Transactiekosten	0,0% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,0%

- Klasse "PH" - kapitalisatie-aandeel (BE6275992921)

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 0,6% van de waarde van uw belegging per jaar.	0,6%
Transactiekosten	0,1% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,1%

- Klasse "C" - kapitalisatie-aandeel (BE6297537068)

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 0,4% van de waarde van uw belegging per jaar.	0,4%
Transactiekosten	0,0% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,0%

- Klasse "CH" - kapitalisatie-aandeel (BE6297540096)

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 0,4% van de waarde van uw belegging per jaar.	0,4%
Transactiekosten	0,1% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,1%

- Klasse "IH" - kapitalisatie-aandeel (BE6275995957)

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 0,4% van de waarde van uw belegging per jaar.	0,4%
Transactiekosten	0,1% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,1%

- Klasse "T" - kapitalisatie-aandeel (BE6359886817)

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 0,2% van de waarde van uw belegging per jaar.	0,2%
Transactiekosten	0,0% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,0%

VERGOEDINGEN, COMMISSIES OF NIET-GELDLIJKE VOORDELEN BETAALD AAN OF DOOR DERDEN

De bezoldiging van de door de Beheersmaatschappij aangestelde afgevaardigden wordt betaald door de Beheervennootschap en valt niet ten laste van het Compartiment.

De vergoedingen worden betaald als tegenprestatie voor effectieve prestaties die verband houden met het portefeuillebeheer, de administratie of de commercialisering en worden vastgelegd in overeenkomsten. Deze overeenkomsten doen geen afbreuk aan het vermogen van de Beheervennootschap om haar taken vrij te vervullen in het belang van de aandeelhouders van de BEVEK.

De Beheervennootschap handhaaft en beschikt over doeltreffende organisatorische en administratieve procedures teneinde belangenconflicten op te sporen en in goede banen te leiden. De Beheersmaatschappij beschikt bovendien over een procedure voor de selectie en opvolging van haar afgevaardigden en een contractueel beleid ten aanzien van hen om elk potentieel belangenconflict te voorkomen.

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

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

NOTA 2 - Andere opbrengsten

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

NOTA 3 - Andere kosten

De rubriek « IV. K. Andere kosten (-) » van de resultatenrekening bevat voornamelijk de betaalde bijdrage in de werkingskosten van de FSMA. Het bedrag is positief omdat de belasting betaald in 2024 lager was dan de voorziening.

NOTA 4 - Bezoldigingen van de commissaris

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

Bezoldiging van de commissaris(sen) : 4.900,00 EUR Excl. BTW.

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

3 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED

3.1 . BEHEERVERSLAG

3.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

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

Initiële inschrijvingsprijs :

- Kapitalisatie- aandelenklasse A: EUR 100,00 per deelbewijs.
- Distributie- aandelenklasse AD: EUR 100,00 per deelbewijs.

3.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

3.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

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

Het compartiment kan in ondergeschikte mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in

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

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

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

c) Effectenleningen/Lenen van financiële instrumenten

Het compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

d) Operaties met toegestane afgeleide financiële instrumenten

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

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

a) de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd ; of, b) indien de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd, de kredietinstelling onderworpen is aan prudentiële regels die de FSMA als gelijkwaardig beschouwt aan de regels voorgeschreven door het gemeenschapsrecht. Het bedrag van de zekerheid die van een tegenpartij wordt geëist,

houdt rekening met de waarde van de onderhandse afgeleide financiële instrumenten die met de tegenpartij worden aangegaan. De BEVEK kan op de als waarborg ontvangen zekerheid disagio's toepassen indien de contanten of deposito's in een andere valuta dan de valuta van de BEVEK luiden. Zekerheden in contanten kunnen worden herbelegd in deposito's, in staatsobligaties van goede kwaliteit of in kortlopende geldmarkt-ICBE's.

e) Leningen in contanten

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

f) Sociale, ethische en ecologische aspecten

Sociale, ethische en ecologische aspecten spelen geen rol bij de tenuitvoerlegging van het beleggingsbeleid van het compartiment.

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

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

3.1.4 . Financieel portefeuillebeheer

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

3.1.5 . Distributeurs

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

3.1.6 . Index en benchmark

Het compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een beursindex.

3.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

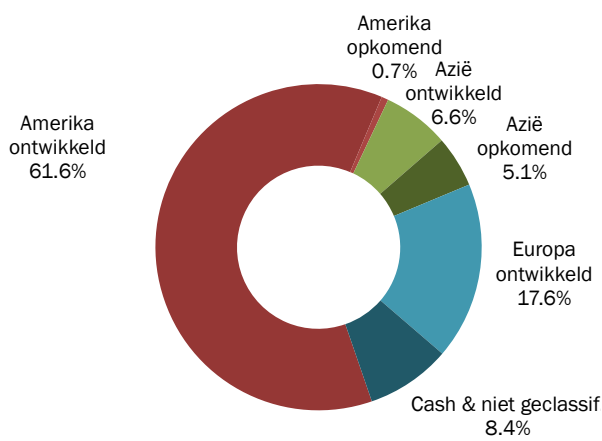
De geïnitieerde transacties maken het mogelijk om de beheerdoelstelling te bereiken, namelijk de onrechtstreekse blootstelling aan verschillende activaklassen via beleggingen in deelbewijzen of via aandelen van instellingen voor collectieve belegging.

Portefeuilleverdeling op 31.03.26

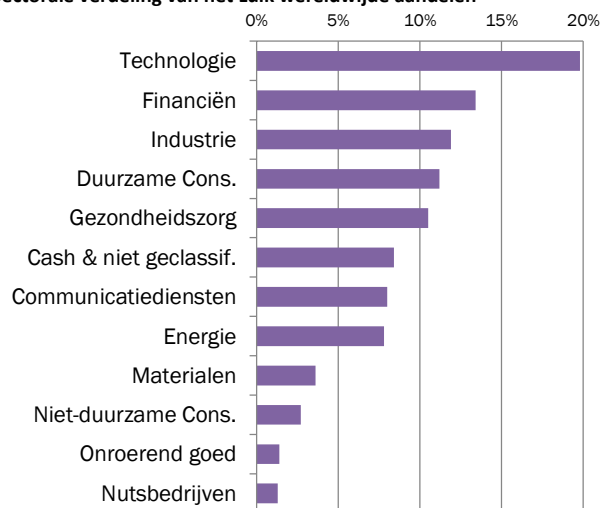
Op 31 Maart 2026 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld:

Luik	Beheertype	Aangehouden fondsen	ISIN-code	Gewicht in nettoactiva
Luik wereldwijd e aandelen	– Passief beheer	• TreeTop World Selection Equity Index	BE6275995957	17.6%
		• TreeTop US Buyback Equity Index	BE6350205033	4.1%
		• Amundi Index MSCI USA SRI	LU1861134978	3.9%
		• Amundi Index MSCI Europe SRI	LU1861136320	2.5%
		• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	2.0%
		• Amundi MSCI Japan ESG Broad Transition	LU1602144732	1.0%
	– Actief beheer	• TreeTop Global Quantitative Strategies	BE6366842530	19.2%
		• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	3.1%
		• TreeTop Convertible International	LU0961564134	3.1%
		• Aubrey Global Emerg. Mkt Opp.	LU1391035307	2.1%
Totaal Luik wereldwijde aandelen			58.6%	
Luik rentedragende instrumenten		• Amundi Star 2	FR0010157511	19.5%
		• Amundi 12M	FR0010830844	15.2%
		• Amundi 6M	FR0011088657	5.1%
		Totaal Luik rentedragende instrumenten		
Cash		Cash		1.6%
TOTAAL				100.0%

Geografische verdeling van het Luik wereldwijde aandelen*



Sectorale verdeling van het Luik wereldwijde aandelen*



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

3.1.8 . Toekomstig beleid

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

3.1.9 . Synthetische risico-indicator



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

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

We hebben dit product ingedeeld in klasse 3 uit 7 ; dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Deze indicator schat potentiële verliezen bij toekomstige rendementen op een middelgroot-laag niveau in, en het is onwaarschijnlijk dat slechte marktomstandigheden een invloed zullen hebben op de waarde van de aandelen waarin het product belegt en bijgevolg op de waarde van het product zelf.

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

In ongewone marktomstandigheden zouden er andere risico's kunnen ontstaan : het kredietrisico (de portefeuille kan tot 50% worden belegd in deelbewijzen van ICB's die voornamelijk beleggen in obligaties, geldmarktinstrumenten of bankdeposito's).

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

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

3.1.10 . Resultaatverwerking

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

- Klasse AD: 11.23 EUR brutto

3.2 . BALANS

	Op 31.03.26 (in EUR)	Op 31.03.25 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	48.111.994,43	38.968.090,03
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	47.354.794,33	37.742.951,56
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	47.354.794,33	37.742.951,56
V. Deposito's en liquide middelen	901.033,77	1.288.890,29
A. Banktegoeden op zicht	901.033,77	1.288.890,29
VI. Overlopende rekeningen	-143.833,67	-63.751,82
B. Verkregen opbrengsten		1.724,59
C. Toe te rekenen kosten (-)	-143.833,67	-65.476,41
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	48.111.994,43	38.968.090,03
A. Kapitaal	39.793.379,80	33.657.109,93
B. Deelneming in het resultaat	353.129,83	-137.225,08
C. Overgedragen resultaat	4.630.803,48	3.985.459,57
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	3.334.681,32	1.462.745,61

3.3 . RESULTATENREKENING

	Op 31.03.26 (in EUR)	Op 31.03.25 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	3.720.141,34	1.687.854,44
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	3.720.141,34	1.687.854,44
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	6.809,15	22.415,39
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen	6.850,96	22.415,39
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-41,81	
III. Andere opbrengsten	132,68	16,81
B. Andere	132,68	16,81
IV. Exploitatiekosten	-383.532,64	-239.905,28
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-2.180,08	-2.828,61
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-2.193,83	-2.008,45
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-286.388,65	-173.739,70
Aandeel Cap (A)	-149.213,75	-87.781,97
Aandeel Dis (AD)	-137.174,90	-85.957,73
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-24.933,10	-20.084,53
E. Administratiekosten (-)	-1.035,93	-3.592,45
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-6.611,32	-8.236,73
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-269,35	-299,67
H. Diensten en diverse goederen (-)	-17.916,63	-12.528,59
J. Taksen	-37.746,34	-15.001,43
Aandeel Cap (A)	-19.064,98	-7.861,33
Aandeel Dis (AD)	-18.681,36	-7.140,10
K. Andere kosten (-)	-4.257,41	-1.585,12
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-376.590,81	-217.473,08
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	3.343.550,53	1.470.381,36
VI. Belastingen op het resultaat	-8.869,21	-7.635,75
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	3.334.681,32	1.462.745,61
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	8.318.614,63	5.310.980,10
a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	4.630.803,48	3.985.459,57
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	3.334.681,32	1.462.745,61
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	353.129,83	-137.225,08
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-1.862.654,14	-680.176,62
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies	-4.545.994,32	-4.630.803,48
V. (Dividenduitkering)	-1.909.966,17	

3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

3.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.26

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.26	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING							
<u>ICB-Obligaties</u>				<u>1.510.245,78</u>		<u>3,19%</u>	<u>3,14%</u>
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				<u>1.510.245,78</u>		<u>3,19%</u>	<u>3,14%</u>
TREETOP CONVERTIBLE INTERNATIONAL IH	1.434	EUR	1.053,17	1.510.245,78	3,85%	3,19%	3,14%
<u>ICB-Aandelen</u>				<u>26.719.560,94</u>		<u>56,42%</u>	<u>55,54%</u>
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				<u>5.556.822,38</u>		<u>11,73%</u>	<u>11,55%</u>
AMUNDI MSCI EUROPE SRI CLIMATE PARIS AL IE C	694	EUR	1.738,06	1.206.213,64	0,08%	2,55%	2,51%
AMUNDI MSCI JPN ESG BD TRANS UCITS ETF EUR C	1.540	EUR	318,71	490.818,79	0,00%	1,04%	1,02%
AMUNDI MSCI USA SRI CLI PARIS ALIGN IHE C	1.003,5	EUR	1.861,88	1.868.391,26	1,15%	3,94%	3,88%
AMUNDI MSCI WORLD SRI CLIM PARIS ALIGN IE C	459,38	EUR	2.136,28	981.362,17	0,09%	2,07%	2,04%
AUBREY GLOBAL EMERGING MKT OPP IC1 EUR	5.836	EUR	173,07	1.010.036,52	0,52%	2,13%	2,10%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				<u>21.162.738,56</u>		<u>44,69%</u>	<u>43,99%</u>
TREETOP GLOBAL CONVICTION I EUR	949,73	EUR	1.574,38	1.495.235,92	3,40%	3,16%	3,11%
TREETOP WORLD SELECTION EQ INDEX IH	3.412,94	EUR	2.486,65	8.486.792,22	2,24%	17,92%	17,64%
TREETOP GLOBAL QUANTIT STRATEG TH	86.236,62	EUR	106,92	9.220.418,88	4,16%	19,47%	19,17%
TREETOP US BUYBACK EQUITY INDEX TH	18.568,64	EUR	105,57	1.960.291,54	0,78%	4,14%	4,07%
<u>ICB-Monetair</u>				<u>19.124.987,61</u>		<u>40,39%</u>	<u>39,75%</u>
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				<u>19.124.987,61</u>		<u>40,39%</u>	<u>39,75%</u>
AMUNDI ABSOLUTE RETURN SHORT TERM BOND SELECT I C	61,3	EUR	152.748,20	9.362.853,67	1,01%	19,77%	19,46%
AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM BOND SELECT PART I	61,24	EUR	119.472,83	7.316.277,16	0,14%	15,45%	15,21%
AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND RESPONSIBLE PART I C	21,8	EUR	112.195,27	2.445.856,78	0,03%	5,17%	5,08%
Totaal ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				47.354.794,33		100,00%	98,43%
TOTAAL PORTEFEUILLE				47.354.794,33		100,00%	98,43%
Banktegoeden op zicht				901.033,77			1,87%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		901.033,77			1,87%
TOTAAL DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				901.033,77			1,87%
ANDERE				-143.833,67			-0,30%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				48.111.994,43			100,00%

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

Per land	
België	41,53%
Frankrijk	40,39%
Luxemburg	18,08%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Beleggingsfondsen	58,58%
Holdings en financiële maatschappijen	41,42%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
EUR	100,00%
TOTAAL	100,00%

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

Omlaopsnelheid

	1ste halfjaar	2de halfjaar	Volledig boekjaar
Aankopen	2.719.399,28	18.668.215,58	21.387.614,86
Verkopen	942.110,30	14.553.803,09	15.495.913,39
Totaal 1	3.661.509,58	33.222.018,67	36.883.528,25
Inschrijvingen	2.243.624,08	5.859.373,12	8.102.997,20
Terugbetalingen	807.208,69	1.486.565,43	2.293.774,12
Totaal 2	3.050.832,77	7.345.938,55	10.396.771,32
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	40.915.762,00	46.579.502,12	43.829.885,54
Omlaopsnelheid	1,49%	55,55%	60,43%

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 b320, 1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

Hogere omlaopsnelheid

De hogere omlaopsnelheid opgemerkt tijdens het boekjaar is het gevolg voornamelijk van de strategische herschikkingen en de wijzigingen in de samenstelling van de onderliggende fondsen gerealiseerd in het kader van het portefeuillebeheer.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Deelbewijs	01.04.23 - 31.03.24			01.04.24 - 31.03.25			01.04.25 - 31.03.26		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
Aandeel Cap (A) - Kap.	15.176,38	85.455,73	142.163,98	15.145,933	13.731,87	143.578,047	18.512,656	1.424,087	160.666,616
Aandeel Dis (AD) - Dis.	47.433,51	37.969,89	165.774,04	7.805,851	27.247,985	146.331,908	38.754,454	15.009,232	170.077,13
TOTAAL			307.938,02			289.909,955			330.743,746

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)						
Deelbewijs	01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 31.03.25		01.04.25 - 31.03.26	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
Aandeel Cap (A) - Kap.	1.888.033,18	10.479.959,34	2.083.707,03	1.913.766,36	2.723.707,07	220.073,07
Aandeel Dis (AD) - Dis.	5.284.999,28	4.321.812,93	1.011.171,82	3.555.097,24	5.379.290,13	2.073.701,05
TOTAAL	7.173.032,46	14.801.772,27	3.094.878,85	5.468.863,60	8.102.997,20	2.293.774,12

Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)						
Deelbewijs	01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 31.03.25		01.04.25 - 31.03.26	
	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel
Aandeel Cap (A) - Kap.	19.180.766,91	134,92	20.051.739,88	139,66	24.300.956,60	151,25
Aandeel Dis (AD) - Dis.	20.698.562,26	124,86	18.916.350,15	129,27	23.811.037,83	140,00
TOTAAL	39.879.329,17		38.968.090,03		48.111.994,43	

3.4.5 . Rendementen

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

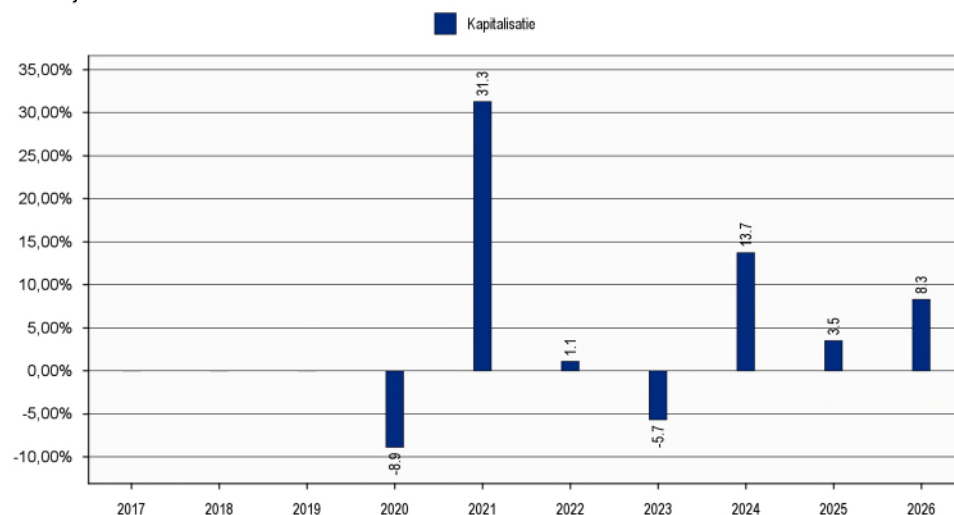
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar.

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

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

Aandeel Cap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
8,30% (in EUR)	8,43% (in EUR)	3,99% (in EUR)

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

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

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

met

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

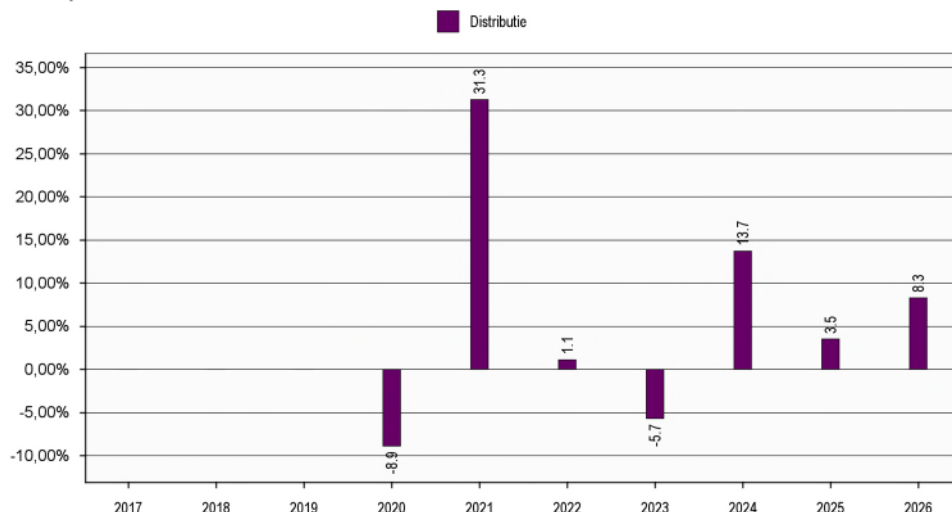
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Dis (AD)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Distributie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
8,30% (in EUR)	8,44% (in EUR)	3,99% (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 distributieaandelen. Om de return op een distributieaandeel te berekenen, wordt verondersteld dat de coupon onmiddellijk in de ICB wordt herbelegd tegen de inventariswaarde ex-coupon op de dag waarop de coupon wordt

afgeknipt.

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

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

met

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

n het aantal jaren (periodes)

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

met

P_t de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode

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

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

α de volgende algebraïsche variabele:

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

met

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

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

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

3.4.6 . Kosten

Terugkerende kosten

- Klasse "A" - kapitalisatie-aandeel (BE6302947815):

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 1,3% van de waarde van uw belegging per jaar.	1,3%
Transactiekosten	0,2% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,2%

- Klasse "AD" - distributie-aandeel (BE6302948821) :

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 1,3% van de waarde van uw belegging per jaar.	1,3%
Transactiekosten	0,2% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,2%

VERGOEDINGEN, COMMISSIES OF NIET-GELDLIJKE VOORDELEN BETAALD AAN OF DOOR DERDEN

De bezoldiging van de door de Beheersmaatschappij aangestelde afgevaardigden wordt betaald door de Beheervenootschap en valt niet ten laste van het Compartiment.

De vergoedingen worden betaald als tegenprestatie voor effectieve prestaties die verband houden met het portefeuillebeheer, de administratie of de commercialisering en worden vastgelegd in overeenkomsten. Deze overeenkomsten doen geen afbreuk aan het vermogen van de Beheervenootschap om haar taken vrij te vervullen in het belang van de aandeelhouders van de BEVEK.

De Beheervenootschap handhaaft en beschikt over doeltreffende organisatorische en administratieve procedures teneinde belangenconflicten op te sporen en in goede banen te leiden. De Beheersmaatschappij beschikt bovendien over een procedure voor de selectie en opvolging van haar afgevaardigden en een contractueel beleid ten aanzien van hen om elk potentieel belangenconflict te voorkomen.

3.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Andere opbrengsten

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

NOTA 2 - Andere kosten

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

NOTA 3 - Bezoldigingen van de commissaris

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

Bezoldiging van de commissaris(sen) : 4.900,00 EUR Excl. BTW.

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

4 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC

4.1 . BEHEERVERSLAG

4.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

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

Initiële inschrijvingsprijs:

- Kapitalisatie- aandelenklasse A: EUR 100,00 per deelbewijs.
- Distributie- aandelenklasse AD: EUR 100,00 per deelbewijs.

4.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

4.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

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

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

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

Het Compartiment belegt in rechten van deelneming van ICB's. Bij de keuze van de ICB's wordt gestreefd naar diversificatie in beheersstijlen, economische sectoren en geografische gebieden. Het Compartiment mag beleggen in ICB's die worden beheerd of gepromoot door de Beheersmaatschappij of door met de Beheersmaatschappij verbonden vennootschappen, waaronder met name andere Compartimenten van de BEVEK.

c) Effectenleningen/Lenen van financiële instrumenten

Het compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

d) Operaties met toegestane afgeleide financiële instrumenten

Het compartiment kan futurescontracten op beursindexen van ontwikkelde en opkomende markten verkopen met het oog op afdekking van het marktrisico.

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

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

e) Leningen in contanten

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

f) Sociale, ethische en ecologische aspecten

Sociale, ethische en ecologische aspecten spelen geen rol bij de tenuitvoerlegging van het beleggingsbeleid van het compartiment.

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

Bovendien heeft de Beheervenootschap besloten geen rekening te houden met de negatieve effecten van haar beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren zoals gedefinieerd in de SFDR.

4.1.4 . Financieel portefeuillebeheer

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

4.1.5 . Distributeurs

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

4.1.6 . Index en benchmark

Het compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een beursindex.

4.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

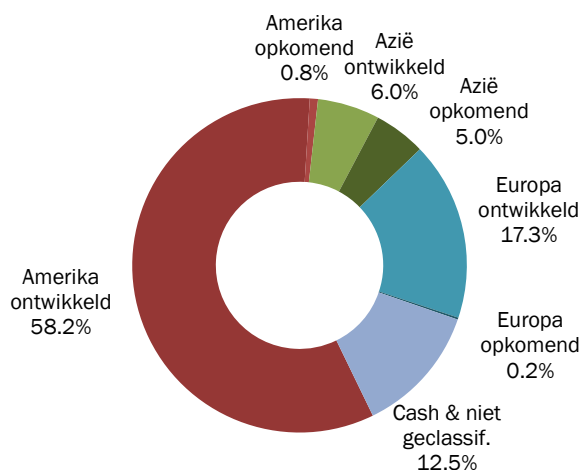
De geïnitieerde transacties maken het mogelijk om de beheerdoelstelling te bereiken, namelijk de onrechtstreekse blootstelling aan verschillende activaklassen via beleggingen in deelbewijzen of via aandelen van instellingen voor collectieve belegging.

Portefeuilleverdeling op 31.03.26

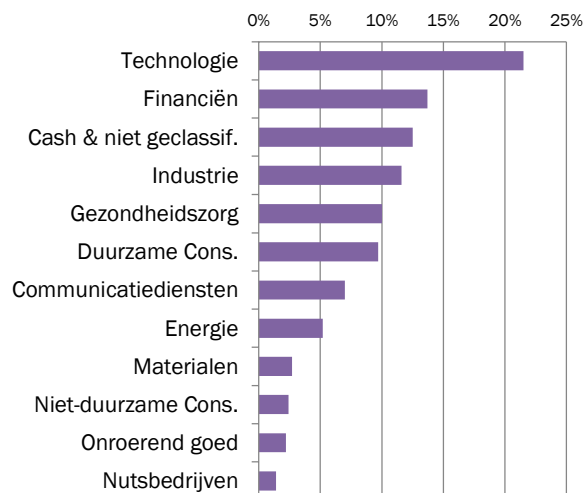
Op 31 Maart 2026 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld:

Luik	Beheertype	Aangehouden fondsen	ISIN-code	Gewicht in nettoactiva
Luik wereldwijde aandelen	– Passief beheer	• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	18.6%
		• TreeTop World Selection Equity Index	BE6275995957	18.2%
		• Amundi Index MSCI USA SRI	LU1861134978	11.3%
		• TreeTop US Buyback Equity Index	BE6350205033	6.3%
		• Amundi Index MSCI Europe SRI	LU1861136320	5.3%
		• Amundi MSCI Japan ESG Broad Transition	LU1602144732	1.6%
		• Amundi MSCI Emerging MKT Ex China	LU2009202107	1.0%
		• Ishares Core MSCI Pacific Ex-Japan	IE00B52MJY50	0.4%
	– Actief beheer	• TreeTop Global Quantitative Strategies	BE6366842530	19.4%
		• TreeTop Convertible International	LU0961564134	4.9%
		• Aubrey Global Emerg. Mkt Opp.	LU1391035307	4.8%
		• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	4.6%
Totaal Luik wereldwijde aandelen			96.4%	
Cash		Cash	3.6%	
TOTAAL			100.0%	

Geografische verdeling van het Luik wereldwijde aandelen*



Sectorale verdeling van het Luik wereldwijde aandelen*



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

4.1.8 . Toekomstig beleid

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

Er wordt genoteerd dat op 15 juni 2026 het beleggingsbeleid van het compartiment gewijzigd zal zijn en dat Amundi Asset Management de beheerder bij delegatie wordt.

4.1.9 . Synthetische risico-indicator



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

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

We hebben dit product ingedeeld in klasse 3 uit 7 ; dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Deze indicator schat potentiële verliezen bij toekomstige rendementen op een middelgroot-laag niveau in, en het is onwaarschijnlijk dat slechte marktomstandigheden een invloed zullen hebben op de waarde van de aandelen waarin het product belegt en bijgevolg op de waarde van het product zelf.

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

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

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

4.1.10 . Resultaatverwerking

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

- Klasse AD : 10,96 EUR brutto

4.2 . BALANS

	Op 31.03.26 (in EUR)	Op 31.03.25 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	41.874.806,35	37.019.468,73
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	40.379.868,72	36.901.899,11
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	40.379.868,72	36.901.899,11
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-6.542,03	-215.246,76
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen		4.222.031,94
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)		-4.437.278,70
c. Ontleningen (-)	-6.542,03	
V. Deposito's en liquide middelen	1.621.189,43	401.602,15
A. Banktegoeden op zicht	1.621.189,43	401.602,15
VI. Overlopende rekeningen	-119.709,77	-68.785,77
C. Toe te rekenen kosten (-)	-119.709,77	-68.785,77
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	41.874.806,35	37.019.468,73
A. Kapitaal	35.184.206,01	33.377.704,66
B. Deelneming in het resultaat	142.931,49	-215.842,30
C. Overgedragen resultaat	2.426.263,00	2.750.928,46
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	4.121.405,85	1.106.677,91

4.3 . RESULTATENREKENING

	Op 31.03.26 (in EUR)	Op 31.03.25 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	4.439.878,42	1.345.559,02
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	4.435.921,85	1.345.559,02
H. Wisselposities en -verrichtingen		
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	3.956,57	
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	1.213,42	3.454,23
B. Interesten		
b. Deposito's en liquide middelen	2.830,02	3.550,15
C. Interesten in gevolge ontleningen (-)	-1.616,60	-95,92
III. Andere opbrengsten	88,74	10,74
B. Andere	88,74	10,74
IV. Exploitatiekosten	-318.291,30	-240.702,56
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.596,38	-2.868,20
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-1.993,09	-2.159,79
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-248.527,54	-186.710,68
Aandeel Cap (A)	-223.481,77	-171.364,09
Aandeel Dis (AD)	-25.045,77	-15.346,59
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-22.519,88	-21.596,46
E. Administratiekosten (-)	-1.034,21	-3.592,45
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-6.361,37	-8.320,22
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-231,45	-325,06
H. Diensten en diverse goederen (-)	-17.845,13	-12.562,49
J. Taksen	-18.134,87	572,88
Aandeel Cap (A)	-16.340,30	559,35
Aandeel Dis (AD)	-1.794,57	13,53
K. Andere kosten (-)	-47,38	-3.140,09
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-316.989,14	-237.237,59
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	4.122.889,28	1.108.321,43
VI. Belastingen op het resultaat	-1.483,43	-1.643,52
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	4.121.405,85	1.106.677,91
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	6.690.600,34	3.641.764,07
a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	2.426.263,00	2.750.928,46
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	4.121.405,85	1.106.677,91
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	142.931,49	-215.842,30
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-3.842.095,17	-791.780,78
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies	-2.528.045,45	-2.426.263,00
V. (Dividenduitkering)	-320.459,72	-423.720,28

4.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

4.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.26

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.26	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING							
<u>ICB-Obligaties</u>				<u>2.069.479,05</u>		<u>5,13%</u>	<u>4,94%</u>
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				<u>2.069.479,05</u>		<u>5,13%</u>	<u>4,94%</u>
TREETOP CONVERTIBLE INTERNATIONAL IH	1.965	EUR	1.053,17	2.069.479,05	5,28%	5,13%	4,94%
<u>ICB-Aandelen</u>				<u>38.310.389,67</u>		<u>94,87%</u>	<u>91,49%</u>
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				<u>17.965.320,16</u>		<u>44,50%</u>	<u>42,90%</u>
AMUNDI MSCI EUROPE SRI CLIMATE PARIS AL IE C	1.268,42	EUR	1.738,06	2.204.583,11	0,15%	5,46%	5,26%
AMUNDI MSCI JPN ESG BD TRANS UCITS ETF EUR C	2.070	EUR	318,71	659.736,95	0,00%	1,64%	1,58%
AMUNDI MSCI USA SRI CLI PARIS ALIGN IHE C	2.539,73	EUR	1.861,88	4.728.676,22	2,92%	11,71%	11,29%
AMUNDI MSCI WORLD SRI CLIM PARIS ALIGN IE C	3.636,4	EUR	2.136,28	7.768.362,18	0,68%	19,24%	18,55%
AUBREY GLOBAL EMERGING MKT OPP IC1 EUR	11.602	EUR	173,07	2.007.958,14	1,04%	4,97%	4,80%
ISHARES VII PLC ISHARES CORE MSCI PAC EX JPN UCITS ETF USD	940	USD	233,12	190.186,43	0,01%	0,47%	0,45%
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS EX CHINA UCITS ETF ACC	12.250	USD	38,17	405.817,13	0,01%	1,01%	0,97%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				<u>20.345.069,51</u>		<u>50,37%</u>	<u>48,59%</u>
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	1.236,14	EUR	1.574,38	1.946.157,24	4,42%	4,82%	4,65%
TREETOP WORLD SELECTION EQ INDEX IH	3.065,44	EUR	2.486,65	7.622.671,40	2,01%	18,87%	18,20%
TREETOP GLOBAL QUANTIT STRATEG TH	76.037,89	EUR	106,92	8.129.971,63	3,67%	20,13%	19,42%
TREETOP US BUYBACK EQUITY INDEX TH	25.066,49	EUR	105,57	2.646.269,24	1,05%	6,55%	6,32%
Totaal ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				40.379.868,72		100,00%	96,43%
TOTAAL PORTEFEUILLE				40.379.868,72		100,00%	96,43%
Banktegoeden op zicht				1.621.189,43			3,87%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		1.621.189,43			3,87%
TOTAAL DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				1.621.189,43			3,87%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-6.542,03			-0,01%
ANDERE				-119.709,77			-0,29%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				41.874.806,35			100,00%

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

Per land	
Luxemburg	53,96%
België	45,57%
Ierland	0,47%
TOTAAL	100,00%
Per sector	
Beleggingsfondsen	100,00%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
EUR	98,52%
USD	1,48%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar	2de halfjaar	Volledig boekjaar
Aankopen		17.062.409,13	17.062.409,13
Verkopen	793.742,40	17.227.967,59	18.021.709,99
Totaal 1	793.742,40	34.290.376,72	35.084.119,12
Inschrijvingen	81.001,76	2.322.498,80	2.403.500,56
Terugbetalingen	333.163,18	937.384,89	1.270.548,07
Totaal 2	414.164,94	3.259.883,69	3.674.048,63
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	38.123.356,19	41.420.039,15	39.819.574,81
Omloopsnelheid	1,00%	74,92%	78,88%

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.

Hogere omloopsnelheid

De hogere omloopsnelheid opgemerkt tijdens het boekjaar is het gevolg voornamelijk van de strategische herschikkingen en de wijzigingen in de samenstelling van de onderliggende fondsen gerealiseerd in het kader van het portefeuillebeheer.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Deelbewijs	01.04.23 - 31.03.24			01.04.24 - 31.03.25			01.04.25 - 31.03.26		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
Aandeel Cap (A) - Kap.	30.400,18	23.134,76	252.777,86	8.126,762	52.419,523	208.485,102	11.618,098	5.243,19	214.860,01
Aandeel Dis (AD) - Dis.	891,75	31.311,45	30.052,44	7.679,508	8.388,439	29.343,51	2.318,247	2.422,731	29.239,026
TOTAAL			282.830,30			237.828,612			244.099,036

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)						
Deelbewijs	01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 31.03.25		01.04.25 - 31.03.26	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
Aandeel Cap (A) - Kap.	4.400.682,93	3.173.565,10	1.324.710,76	8.413.204,70	2.066.228,74	911.086,40
Aandeel Dis (AD) - Dis.	109.999,77	4.080.828,16	1.148.245,33	1.187.565,07	337.271,82	359.461,67
TOTAAL	4.510.682,70	7.254.393,26	2.472.956,09	9.600.769,77	2.403.500,56	1.270.548,07

Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)						
Deelbewijs	01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 31.03.25		01.04.25 - 31.03.26	
	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel
Aandeel Cap (A) - Kap.	38.883.320,75	153,82	32.861.824,43	157,62	37.708.756,46	175,50
Aandeel Dis (AD) - Dis.	4.182.812,45	139,18	4.157.644,30	141,69	4.166.049,89	142,48
TOTAAL	43.066.133,20		37.019.468,73		41.874.806,35	

4.4.5 . Rendementen

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

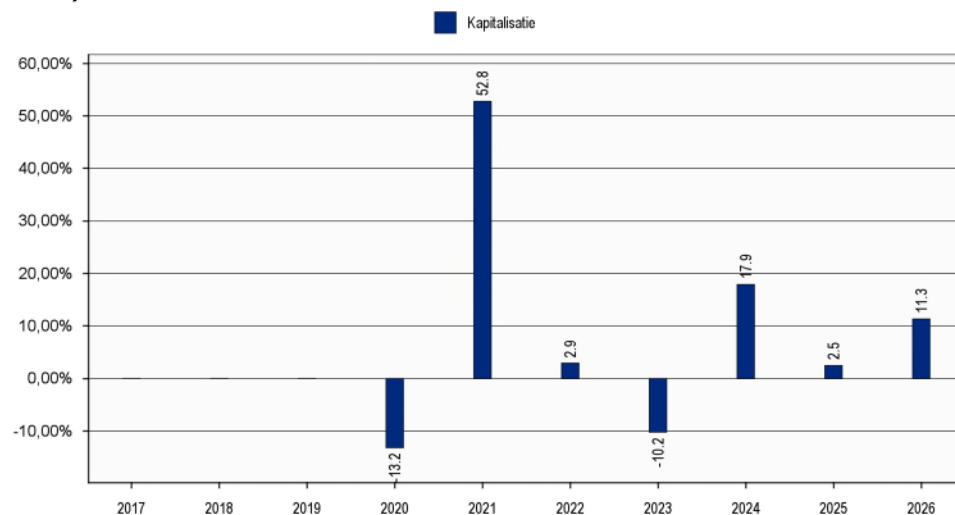
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar.

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

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

Aandeel Cap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
11,34% (in EUR)	10,39% (in EUR)	4,45% (in EUR)

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

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

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

met

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

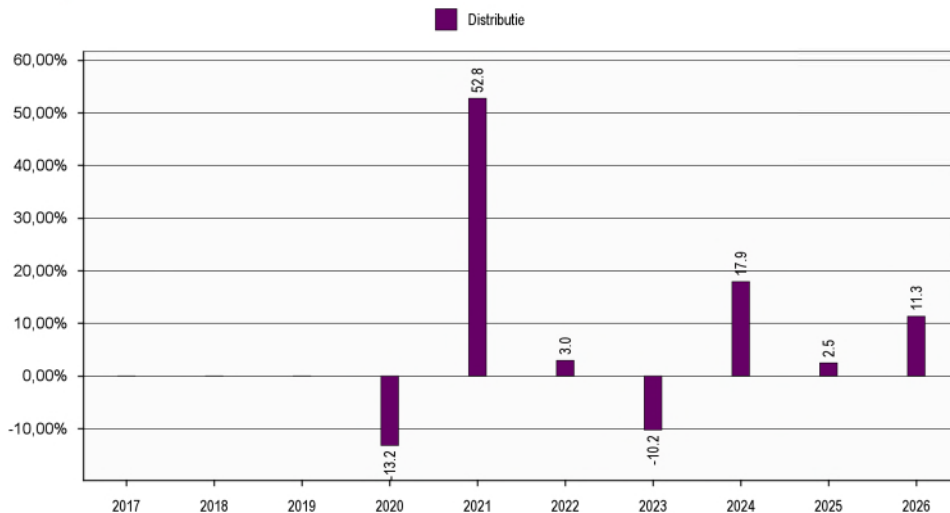
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Dis (AD)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Distributie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
11,34% (in EUR)	10,41% (in EUR)	4,46% (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 distributieaandelen. Om de return op een distributieaandeel te berekenen, wordt verondersteld dat de coupon onmiddellijk in de ICB wordt herbelegd tegen de inventariswaarde ex-coupon op de dag waarop de coupon wordt

afgeknipt.

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

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

met

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

n het aantal jaren (periodes)

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

met

P_t de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode

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

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

α de volgende algebraïsche variabele:

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

met

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

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

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

4.4.6 . Kosten

Terugkerende kosten

- Klasse "A" - kapitalisatie-aandeel (BE6302945793)

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 1,2% van de waarde van uw belegging per jaar.	1,2%
Transactiekosten	0,2% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,2%

- Klasse "AD" - kapitalisatie-aandeel (BE6302946809)

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar, gepresenteerd als 1,1% van de waarde van uw belegging per jaar.	1,1%
Transactiekosten	0,2% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,2%

VERGOEDINGEN, COMMISSIES OF NIET-GELDLIJKE VOORDELEN BETAALD AAN OF DOOR DERDEN

De bezoldiging van de door de Beheersmaatschappij aangestelde afgevaardigden wordt betaald door de Beheervenootschap en valt niet ten laste van het Compartiment.

De vergoedingen worden betaald als tegenprestatie voor effectieve prestaties die verband houden met het portefeuillebeheer, de administratie of de commercialisering en worden vastgelegd in overeenkomsten. Deze overeenkomsten doen geen afbreuk aan het vermogen van de Beheervenootschap om haar taken vrij te vervullen in het belang van de aandeelhouders van de BEVEK.

De Beheervenootschap handhaaft en beschikt over doeltreffende organisatorische en administratieve procedures teneinde belangenconflicten op te sporen en in goede banen te leiden. De Beheersmaatschappij beschikt bovendien over een procedure voor de selectie en opvolging van haar afgevaardigden en een contractueel beleid ten aanzien van hen om elk potentieel belangenconflict te voorkomen.

4.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Andere opbrengsten

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

NOTA 2 - Andere kosten

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

NOTA 3 - Bezoldigingen van de commissaris

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

Bezoldiging van de commissaris(sen) : 4.900,00 EUR Excl. BTW.

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

5 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP GLOBAL QUANTITATIVE STRATEGIES

5.1 . BEHEERVERSLAG

5.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment TREETOP GLOBAL QUANTITATIVE STRATEGIES werd gelanceerd op 26 september 2025.

Initiële inschrijvingsprijs :

- Distributie- aandelenklasse AD : EUR 100,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie- aandelenklasse P: EUR 100,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie- aandelenklasse PH : EUR 100,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie- aandelenklasse X : EUR 100,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie- aandelenklasse XH : EUR 100,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie- aandelenklasse Y : EUR 100,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie- aandelenklasse T : EUR 100,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie- aandelenklasse TH : EUR 100,00 EUR per deelbewijs.

5.1.2 . Beursnotering

niet van toepassing.

5.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

Het Compartiment streeft naar een meerwaarde op lange termijn op het belegde kapitaal.

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

De portefeuille van het Compartiment bestaat hoofdzakelijk uit aandelen en/of andere effecten die toegang geven tot het kapitaal van ondernemingen van de ontwikkelde of opkomende markten wereldwijd, maar kan ook worden belegd in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging met veranderlijk kapitaal ('ICB's') die in dergelijke activa beleggen.

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

b) Selectiecriteria voor de beleggingen waarin het Compartiment belegt

Het Compartiment wordt rechtstreeks of onrechtstreeks via deelbewijzen van ICB's belegd in een gediversifieerde portefeuille van aandelen die geselecteerd worden volgens verschillende kwantitatieve of indicatieve beleggingsstrategieën (bv. de beleggingsstrategie die toegepast wordt in het compartiment TreeTop US Buyback Equity Index). Een kwantitatieve beleggingsstrategie is een systematische beleggingsmethode die gebaseerd is op wiskundige modellen en statistische analyses om activa te selecteren en te beheren. Het minimaliseert menselijke bias door gebruik te maken van op data gebaseerde regels voor portefeuilleopbouw, risicobeheer en assetallocatie.

De selectie van de beleggingsstrategieën en de allocatie van de portefeuille van het Compartiment aan deze verschillende strategieën worden op gezette tijden door de Beheervenootschap herzien met het oog op een diversificatie in de beleggingsstrategieën, de economische sectoren en de geografische zones. Het Compartiment mag beleggen in ICB's die worden beheerd of gepromoot door de Beheersmaatschappij of door met de Beheersmaatschappij verbonden vennootschappen, waaronder met name andere Compartimenten van de BEVEK.

c) Effectenleningen / Lenen van financiële instrumenten

Het Compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

d) Strategie ter afdekking van het wisselkoersrisico.

Voor de aandelenklassen 'PH', 'XH' en 'TH' zal een gedeeltelijke afdekking van het wisselkoersrisico worden voorzien. Voor deze aandelenklassen zal de blootstelling van de portefeuille aan de Amerikaanse dollar afgedekt worden tegenover de EUR. De blootstelling aan de USD wordt eenmaal per maand berekend en voor 100% afgedekt voor de aandelenklassen 'PH', 'XH' en 'TH'. Tussen twee berekeningsdata mogen de verschillen tussen de marktwaarde van de af te dekken posities en de nominale waarde van de afdekkingsinstrumenten de vastgestelde tolerantiedrempels niet overschrijden.

De kosten en de winsten of verliezen inherent aan dekkingstransacties worden toegewezen aan de betrokken klassen van deelbewijzen.

Er kunnen valutacontracten van de volgende types worden ingezet:

- Spot;
- Forward;
- Swaps.

e) Operaties met toegestane afgeleide financiële instrumenten

Het Compartiment kan beleggen in afgeleide financiële instrumenten voor beleggings- of dekkingsdoeleinden.

In het kader van het beheer van het tegenpartijrisico dat voortvloeit uit transacties in onderhands verhandelde financiële derivaten (OTC derivatives), kan het Compartiment bij wijze van waarborg (zekerheid of collateral genoemd) contanten ontvangen in de vorm van deposito's bij een kredietinstelling, die op verzoek terugbetaalbaar zijn of waarvan de looptijd korter is dan of gelijk is aan twaalf maanden en uitgedrukt in EUR, USD, JPY, CAD, GBP of CHF, op voorwaarde dat: a) de statutaire zetel van de kredietinstelling gevestigd is in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte; of b) indien de statutaire zetel van de kredietinstelling niet gevestigd is in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, deze instelling onderworpen is aan prudentiële regels die de FSMA beschouwt als gelijkwaardig aan die welke in het Gemeenschapsrecht zijn vastgelegd. Het bedrag van de zekerheid die van een tegenpartij wordt geëist, houdt rekening met de waarde van de onderhandse afgeleide financiële instrumenten die met de tegenpartij worden aangegaan. Het Compartiment kan op de als waarborg ontvangen zekerheid disagio's toepassen indien de contanten of deposito's in een andere valuta dan de valuta van het Compartiment luiden. Zekerheden in contanten kunnen worden herbelegd in deposito's, in staatsobligaties van goede kwaliteit of in kortlopende geldmarkt-ICBE's.

f) Lening in contanten

Het Compartiment kan leningen aangaan ten belope van 10% van zijn activa.

g) Sociale, ethische en ecologische aspecten.

Sociale, ethische en ecologische aspecten spelen geen rol bij de tenuitvoerlegging van het beleggingsbeleid van het Compartiment.

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

Bovendien heeft de Beheervenootschap beslist geen rekening te houden met de negatieve effecten van haar beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren zoals gedefinieerd in de SFDR.

5.1.4 . Financieel portefeuillebeheer

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

5.1.5 . Distributeurs

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

5.1.6 . Index en benchmark

Het Compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een beursindex.

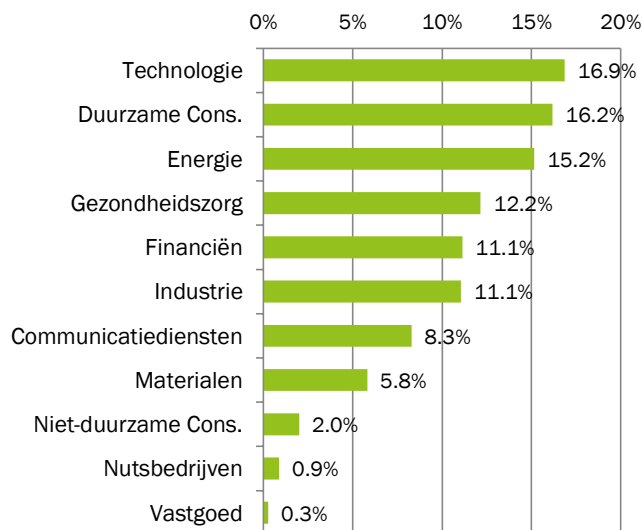
5.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De portefeuille van het Compartiment bestaat hoofdzakelijk uit aandelen en/of andere effecten die recht geven op het kapitaal van ondernemingen uit ontwikkelde of opkomende markten wereldwijd, maar kan ook beleggen in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging met veranderlijk kapitaal („ICB's”) die in dergelijke activa beleggen. Bij wijze van aanvulling of tijdelijk kan het Compartiment liquide middelen aanhouden in de vorm van rekeningen-courant, bankdeposito's of effecten.

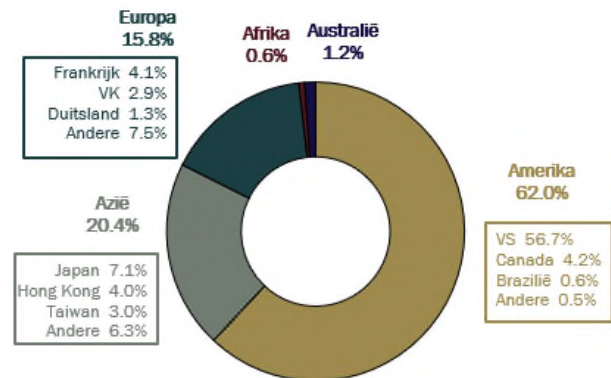
Structuur van de portefeuille op 31.03.26

Op 31 Maart 2026 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld:

Sectorale verdeling



Geographische verdeling



Belangrijkste posities in portefeuille

Roer. Waard.	Onderliggende	Sector	Land	% NIW
Fonds	AMUNDI MSCI EMERGING EX-CHINA	Financiën	Luxemburg	8.4%
Aandelen	CIGNA GROUP	Gezondheidszorg	VS	1.8%
Aandelen	COMCAST	Communicatiediensten	VS	1.6%
Aandelen	DR HORTON	Duurzame Cons.	VS	1.6%
Aandelen	CHARTER COMMUNICATIONS	Communicatiediensten	VS	1.6%
Aandelen	BANK OF AMERICA	Financiën	VS	1.5%
Aandelen	MARATHON PETROLEUM	Energie	VS	1.4%
Aandelen	VALERO ENERGY	Energie	VS	1.3%
Aandelen	AMERIPRISE FINANCIAL	Financiën	VS	1.1%
Aandelen	SLB	Energie	VS	1.1%
TOTAAL				21.4%

5.1.8 . Toekomstig beleid

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

5.1.9 . Synthetische risico-indicator



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

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

We hebben dit product ingedeeld in klasse 4 uit 7; dat is een middelgrote risicoklasse. Deze indicator schat potentiële verliezen bij toekomstige rendementen op een middelgroot niveau in, en slechte marktomstandigheden zouden een invloed kunnen hebben op de waarde van de aandelen waarin het product belegt en bijgevolg op de waarde van het product zelf. Het product is in deze categorie ingedeeld omdat het belegt in aandelen, die doorgaans meer risico inhouden dan obligaties of geldmarktinstrumenten.

In ongewone marktomstandigheden kunnen zich nog bijkomende risico's voordoen: het kapitaalrisico (het product biedt noch een 'kapitaalgarantie', noch een 'kapitaalbescherming' – beleggers kunnen hun kapitaal dus deels of volledig verliezen), het duurzaamheidsrisico (gebeurtenissen of situaties in verband met het ecologisch, sociaal verantwoord ondernemen of behoorlijk bestuur kunnen de waarde van een belegging sterk negatief beïnvloeden), het risico verbonden aan externe factoren (de randvoorwaarden kunnen veranderen, zoals het belastingstelsel), en het wisselkoersrisico

(aangezien het product belegt in effecten die luiden in andere munteenheden dan het product, is er een reëel risico dat wisselkoersschommelingen de waarde van die beleggingen beïnvloeden). Meer informatie is te vinden in het prospectus.

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

5.1.10 . Resultaatverwerking

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

- Klasse AD : 4,91 EUR brutto

5.2 . BALANS

	Op 31.03.26 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA	
TOTAAL NETTO-ACTIEF	221.768.383,58
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	218.240.608,91
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	
a. Aandelen	200.616.123,45
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	18.513.341,22
F. Financiële derivaten	
j. Op deviezen	
ii. Termijncontracten (+/-)	-902.580,03
m. Op financiële indexen	
ii. Termijncontracten (+/-)	13.724,27
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	3.912.761,77
A. Vorderingen	
a. Te ontvangen bedragen	58.352.876,60
b. Fiscale tegoeden	5.593,44
c. Collateral	1.656.521,79
B. Schulden	
a. Te betalen bedragen (-)	-55.453.827,99
c. Ontleningen (-)	-648.402,07
V. Deposito's en liquide middelen	288.383,41
A. Banktegoeden op zicht	176.577,15
C. Andere	111.806,26
VI. Overlopende rekeningen	-673.370,51
C. Toe te rekenen kosten (-)	-673.370,51
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	221.768.383,58
A. Kapitaal	206.453.805,26
B. Deelneming in het resultaat	2.620.672,76
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	12.693.905,56
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING	
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	20.963,22
A. Collateral (+/-)	
b. Liquide middelen/deposito's	20.963,22
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	117.679.047,99
A. Gekochte termijncontracten	59.232.483,82
B. Verkochte termijncontracten	58.446.564,17

5.3 . RESULTATENREKENING

	Op 31.03.26 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING	
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	12.627.917,70
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	
a. Aandelen	10.414.983,83
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	2.309.662,99
F. Financiële derivaten	
I. Op financiële indexen	
ii. Termijncontracten	163.231,55
H. Wisselposities en -verrichtingen	
a. Financiële derivaten	
ii. Termijncontracten	-2.219.909,09
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	1.959.948,42
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	1.114.115,68
A. Dividenden	1.153.289,58
B. Interesten	
b. Deposito's en liquide middelen	33.081,82
C. Interesten in gevolge ontleningen (-)	-987,20
E. Roerende voorheffingen (-)	
b. Van buitenlandse oorsprong	-71.268,52
III. Andere opbrengsten	2.211,11
B. Andere	2.211,11
IV. Exploitatiekosten	-1.050.338,93
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-154.923,72
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-14.947,86
D. Vergoeding van de beheerder (-)	
a. Financieel beheer	-414.405,82
Aandeel Kap (P)	-73.050,53
Aandeel Kap (PH)	-46.745,69
Aandeel Kap (X)	-69.445,62
Aandeel Kap (XH)	-142.541,12
Aandeel Kap (Y)	-81.799,44
Aandeel Dis (AD)	-823,42
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-300.732,82
E. Administratiekosten (-)	-184,18
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-12.389,24
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-235,90
H. Diensten en diverse goederen (-)	-19.251,71
J. Taksen	-83.639,88
Aandeel Kap (P)	-13.879,65
Aandeel Kap (PH)	-7.469,00
Aandeel Kap (T)	-3.244,54
Aandeel Kap (TH)	-2.386,32
Aandeel Kap (X)	-15.456,28
Aandeel Kap (XH)	-25.136,92
Aandeel Kap (Y)	-16.015,75
Aandeel Dis (AD)	-51,42
K. Andere kosten (-)	-49.627,80
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	65.987,86
Subtotaal II + III + IV	
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	12.693.905,56
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	12.693.905,56
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING	
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	15.314.578,32
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	12.693.905,56
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	2.620.672,76
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-15.306.620,16
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies	-2.793,04
V. (Dividenduitkering)	-5.165,12

5.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

5.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.26

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.26	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
AANDELEN							
<u>VERHANDELD OP EEN GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK</u>				<u>200.616.123,45</u>		<u>91,93%</u>	<u>90,46%</u>
<u>TE STELLEN MARKT</u>							
<u>Verenigde Staten van Amerika</u>				<u>118.304.410,97</u>		<u>54,21%</u>	<u>53,35%</u>
3M CO	7.699	USD	145,25	962.085,22	0,44%	0,43%	
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	3.099	USD	94,26	251.311,34	0,12%	0,11%	
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	2.567	USD	22,32	49.292,76	0,02%	0,02%	
ACV AUCTIONS INC-A	12.667	USD	4,27	46.533,39	0,02%	0,02%	
ADOBE INC	11.243	USD	241,37	2.334.686,55	1,07%	1,05%	
AIRBNB INC-CLASS A	16.683	USD	125,19	1.796.829,50	0,82%	0,81%	
ALAMO GROUP INC	298	USD	170,00	43.584,12	0,02%	0,02%	
AMDOCS LTD	1.868	USD	65,10	104.621,50	0,05%	0,05%	
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	25.858	USD	75,56	1.680.931,29	0,77%	0,76%	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	6.440	USD	436,67	2.419.370,07	1,11%	1,09%	
AMER PUBLIC	236	USD	57,50	11.674,62	0,01%	0,01%	
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	2.094	USD	20,24	36.462,82	0,02%	0,02%	
ANGI INC	3.522	USD	6,89	20.877,17	0,01%	0,01%	
ANI PHARMACEUTICALS INC	1.291	USD	75,96	84.367,32	0,04%	0,04%	
APPFOLIO A	1.032	USD	154,14	136.854,20	0,06%	0,06%	
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	837	USD	194,03	139.719,63	0,06%	0,06%	
ASTRANA HEALTH INC	1.725	USD	24,49	36.344,69	0,02%	0,02%	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	4.611	USD	201,28	798.470,41	0,37%	0,36%	
BANDWITH INC A	7.735	USD	17,93	119.317,37	0,05%	0,05%	
BANK OF AMERICA CORP	80.233	USD	49,27	3.400.937,68	1,56%	1,53%	
BANK OZK	4.196	USD	46,17	166.670,38	0,08%	0,08%	
BELLRING BRANDS INC	4.989	USD	15,64	67.129,49	0,03%	0,03%	
BEONE MEDICINES LTD-H	15.700	HKD	185,00	318.844,72	0,15%	0,14%	
BILL HOLDINGS INC	3.265	USD	38,44	107.976,60	0,05%	0,05%	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	3.082	USD	57,24	151.773,29	0,07%	0,07%	
BIOVENTUS INC - A	1.150	USD	9,15	9.052,78	0,00%	0,00%	
BLACKBAUD INC	2.615	USD	37,55	84.478,21	0,04%	0,04%	
BLOCK INC	34.343	USD	59,54	1.759.179,44	0,81%	0,79%	
BLUE BIRD CORP	997	USD	58,75	50.392,52	0,02%	0,02%	
BOOKING HOLDINGS INC	334	USD	4.184,56	1.202.428,73	0,55%	0,54%	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	1.655	USD	80,37	114.433,99	0,05%	0,05%	
BORGWARNER INC	2.785	USD	54,57	130.750,16	0,06%	0,06%	
BOX INC - CLASS A	4.505	USD	23,67	91.739,45	0,04%	0,04%	
BRISTOW GROUP INC	1.348	USD	46,74	54.205,29	0,03%	0,02%	
BUILD-A-BEAR WORKSHOP INC	564	USD	37,09	17.996,95	0,01%	0,01%	
BUMBLE INC-A	22.591	USD	3,33	64.720,63	0,03%	0,03%	
CACTUS INC - A	2.249	USD	46,97	90.881,00	0,04%	0,04%	
CALIFORNIA RESOURCES CORP	1.912	USD	66,03	108.615,61	0,05%	0,05%	
CAL-MAINE FOODS	1.390	USD	83,36	99.686,33	0,05%	0,05%	
CARGURUS INC	3.224	USD	33,55	93.057,34	0,04%	0,04%	
CARNIVAL CORP	36.155	USD	26,58	826.773,26	0,38%	0,37%	
CARPENTER TECHNOLOGY	593	USD	404,32	206.273,29	0,09%	0,09%	
CARS.COM INC	9.528	USD	8,26	67.708,76	0,03%	0,03%	
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	4.369	USD	24,82	93.292,54	0,04%	0,04%	
CBIZ INC	3.196	USD	26,44	72.699,48	0,03%	0,03%	
CDW CORP/DE	5.023	USD	121,40	524.620,12	0,24%	0,24%	
CENTENE CORP	24.330	USD	33,95	710.632,34	0,33%	0,32%	
CENTURY ALUMINUM COMPANY	1.642	USD	63,51	89.717,74	0,04%	0,04%	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	17.358	USD	216,27	3.229.676,66	1,48%	1,46%	
CHEVRON CORP	7.770	USD	197,41	1.319.633,24	0,60%	0,60%	
CHEWY INC	4.265	USD	26,62	97.676,52	0,04%	0,04%	
CHOICE HOTELS INTL INC	1.706	USD	102,88	150.998,65	0,07%	0,07%	
CHORD ENERGY CORP	1.217	USD	136,96	143.399,42	0,07%	0,06%	
CIRRUS LOGIC INC	825	USD	147,13	104.428,31	0,05%	0,05%	
CLEAR SECURE - REG SHS -A-	3.473	USD	49,09	146.676,62	0,07%	0,07%	
COCA-COLA CONSOLIDATED INC	817	USD	201,01	141.287,19	0,06%	0,06%	
COEUR MINING INC	59.842	USD	19,11	983.852,21	0,45%	0,44%	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	19.572	USD	61,25	1.031.345,98	0,47%	0,47%	
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	5.471	USD	33,25	156.502,56	0,07%	0,07%	

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.26	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
COMCAST CORP-CLASS A	135.131	USD	28,05	3.261.001,03		1,49%	1,47%
COMMERCE.COM INC	1.756	USD	2,70	4.078,98		0,00%	0,00%
CONCENTRIX CORP	4.933	USD	26,57	112.762,77		0,05%	0,05%
CONMED CORP	1.924	USD	35,53	58.811,65		0,03%	0,03%
CONOCOPHILLIPS	19.828	USD	128,38	2.189.976,03		1,00%	0,99%
CONTANGO SILVER & GOLD INC	389	USD	18,55	6.208,07		0,00%	0,00%
CORE NATURAL RESOURCES INC	1.168	USD	101,39	101.882,84		0,05%	0,05%
CORMEDIX	19.379	USD	7,02	117.039,26		0,05%	0,05%
COTERRA ENERGY INC	33.028	USD	33,92	963.831,69		0,44%	0,43%
COURSERA INC	13.647	USD	5,85	68.684,09		0,03%	0,03%
COVISTA INC	956	USD	116,66	95.949,55		0,04%	0,04%
CRESCENT ENERGY INC-A	16.195	USD	12,73	177.366,84		0,08%	0,08%
CROCS INC	2.132	USD	83,56	153.267,02		0,07%	0,07%
DECKERS OUTDOOR CORP	7.701	USD	100,91	668.566,19		0,31%	0,30%
DELL TECHNOLOGIES -C	9.813	USD	169,38	1.429.970,27		0,66%	0,65%
DELTA AIR LINES INC	20.021	USD	67,60	1.164.382,16		0,53%	0,53%
DIAMONDBACK ENERGY INC	6.541	USD	190,62	1.072.693,61		0,49%	0,48%
DILLARDS INC-CL A	212	USD	576,84	105.209,34		0,05%	0,05%
DIVERSIFIED ENERGY CO	3.385	USD	16,74	48.750,29		0,02%	0,02%
DNOW INC	10.826	USD	11,84	110.276,46		0,05%	0,05%
DOCUSIGN INC	2.548	USD	48,17	105.593,98		0,05%	0,05%
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	2.013	USD	60,72	105.157,10		0,05%	0,05%
DORIAN LPG LTD	3.344	USD	33,62	96.722,40		0,04%	0,04%
DOUBLEVERIFY HOLDINGS INC	11.371	USD	9,78	95.675,47		0,04%	0,04%
DOXIMITY INC-CLASS A	6.885	USD	22,93	135.822,30		0,06%	0,06%
DR HORTON INC	29.045	USD	138,25	3.454.614,57		1,58%	1,56%
DRIVEN BRANDS HOLDINGS INC	4.382	USD	12,33	46.483,47		0,02%	0,02%
DROPBOX INC-CLASS A	6.434	USD	23,07	127.700,25		0,06%	0,06%
DUOLINGO	2.566	USD	96,19	212.348,72		0,10%	0,10%
DYNATRACE INC	4.202	USD	36,77	132.926,86		0,06%	0,06%
EAST WEST BANCORP INC	1.718	USD	109,33	161.594,13		0,07%	0,07%
EBAY INC	14.705	USD	93,13	1.178.196,46		0,54%	0,53%
ELASTIC NV	1.800	USD	49,91	77.289,97		0,04%	0,04%
ENNIS INC	2.024	USD	21,63	37.664,32		0,02%	0,02%
EOG RESOURCES INC	17.840	USD	140,42	2.155.196,63		0,99%	0,97%
EPAM SYSTEMS INC	1.100	USD	135,12	127.871,98		0,06%	0,06%
EQT CORP	14.395	USD	61,09	756.562,61		0,35%	0,34%
ETSY INC	2.046	USD	49,97	87.958,55		0,04%	0,04%
EURONET WORLDWIDE INC	1.979	USD	66,01	112.387,65		0,05%	0,05%
EVERQUOTE INC - CLASS A	5.625	USD	14,74	71.331,78		0,03%	0,03%
EXELIXIS INC	3.129	USD	44,04	118.553,93		0,05%	0,05%
EXLSERVICE HOLDINGS INC	2.799	USD	30,46	73.349,28		0,03%	0,03%
EXPAND ENERGY CORP	11.550	USD	106,03	1.053.595,30		0,48%	0,48%
EXPEDIA GROUP INC	6.339	USD	227,67	1.241.622,69		0,57%	0,56%
EXPRO GROUP HOLDINGS NV	3.587	USD	16,25	50.147,33		0,02%	0,02%
EXTREME NETWORKS INC	4.548	USD	15,20	59.474,00		0,03%	0,03%
F5 INC	2.015	USD	295,65	512.526,13		0,24%	0,23%
FISERV INC	36.829	USD	55,45	1.756.923,16		0,81%	0,79%
FIVE9 INC	7.013	USD	15,06	90.864,01		0,04%	0,04%
FLEX LTD	9.727	USD	68,24	571.059,04		0,26%	0,26%
FNB CORP	6.319	USD	16,90	91.875,17		0,04%	0,04%
FORUM ENERGY TECHNOLOGIES INC	300	USD	58,14	15.005,81		0,01%	0,01%
FOX CORP - CLASS A	13.516	USD	58,46	679.782,65		0,31%	0,31%
FRESHWORKS INC-CL A	22.026	USD	8,07	152.922,80		0,07%	0,07%
FRONTDOOR INC	1.650	USD	54,52	77.393,21		0,04%	0,04%
GAP INC/THE	4.992	USD	24,76	106.337,95		0,05%	0,05%
GENERAL MOTORS CO	28.139	USD	75,04	1.816.621,98		0,83%	0,82%
GENPACT LTD	4.143	USD	37,23	132.700,04		0,06%	0,06%
GENTEX CORP	5.076	USD	21,63	94.458,54		0,04%	0,04%
GETTY IMAGES HOLDINGS INC	25.937	USD	0,77	17.217,70		0,01%	0,01%
GIBRALTAR INDUSTRIES INC	1.990	USD	39,54	67.694,41		0,03%	0,03%
GIGACLOUD TECHNOLOGY INC - A	1.802	USD	45,92	71.182,37		0,03%	0,03%
GITLAB INC-CL A	3.721	USD	21,98	70.363,99		0,03%	0,03%
GOGO	7.449	USD	4,01	25.698,36		0,01%	0,01%
GOODRX HOLDINGS INC-CLASS A	19.130	USD	2,01	33.080,66		0,02%	0,02%
GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	119	USD	1.060,83	108.606,50		0,05%	0,05%
GRAND CANYON EDUCATION INC	711	USD	171,17	104.703,29		0,05%	0,05%
GRID DYNAMICS HOLDINGS INC	6.821	USD	5,64	33.097,12		0,02%	0,02%
H&R BLOCK INC	5.046	USD	31,79	138.006,92		0,06%	0,06%
HACKETT GROUP INC/THE	1.907	USD	12,91	21.180,69		0,01%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.26	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
HALOZYME THERAPEUTICS INC	3.334	USD	65,40	187.588,59		0,09%	0,08%
HAMILTON LANE INC-CLASS A	1.439	USD	97,01	120.099,27		0,06%	0,05%
HARMONIC INC	1.978	USD	9,08	15.451,66		0,01%	0,01%
HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS	5.089	USD	27,96	122.414,45		0,06%	0,06%
HCA HEALTHCARE INC	4.278	USD	474,75	1.747.305,46		0,80%	0,79%
HEALTHCARE SERVICES GROUP	2.282	USD	17,85	35.044,26		0,02%	0,02%
HELIX ENERGY SOLNS	9.511	USD	9,37	76.670,60		0,04%	0,03%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	2.895	USD	308,26	767.765,91		0,35%	0,35%
HNI CORP	1.984	USD	33,42	57.044,16		0,03%	0,03%
HONEST CO INC	8.655	USD	2,78	20.700,22		0,01%	0,01%
HUMANA INC	4.363	USD	176,95	664.199,98		0,30%	0,30%
I3 VERTICALS INC-CLASS A	2.611	USD	22,46	50.452,15		0,02%	0,02%
IBEX LTD	257	USD	27,55	6.091,41		0,00%	0,00%
INCYTE CORP	12.797	USD	94,30	1.038.204,59		0,48%	0,47%
INNOVEX INTERNATIONAL INC	2.895	USD	24,23	60.348,30		0,03%	0,03%
INNOVIVA INC	6.714	USD	23,41	135.221,53		0,06%	0,06%
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	2.164	USD	53,64	99.864,03		0,05%	0,05%
INTERNATIONAL BANCSHARES CRP	1.837	USD	67,87	107.263,04		0,05%	0,05%
INTERNATIONAL SEAWAYS INC	1.999	USD	72,23	124.220,56		0,06%	0,06%
IQVIA HOLDINGS INC	5.995	USD	172,40	889.179,68		0,41%	0,40%
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	7.787	USD	28,52	191.065,72		0,09%	0,09%
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	19.114	USD	3,90	64.132,66		0,03%	0,03%
ITRON INC	881	USD	90,42	68.533,59		0,03%	0,03%
KARAT PACKAGING INC	333	USD	28,32	8.113,36		0,00%	0,00%
KBR INC	7.994	USD	37,52	258.041,79		0,12%	0,12%
KINSALE CAPITAL GROUP INC	545	USD	345,80	162.137,91		0,07%	0,07%
KONTOOR BRANDS --- REGISTERED SHS	1.158	USD	70,90	70.634,66		0,03%	0,03%
KORN FERRY	1.636	USD	62,67	88.207,61		0,04%	0,04%
LANTHEUS HOLDINGS INC	5.589	USD	75,70	363.993,03		0,17%	0,16%
LAS VEGAS SANDS CORP	37.691	USD	54,32	1.761.410,18		0,81%	0,79%
LEGALZOOM.COM INCSHS	25.322	USD	5,70	124.175,51		0,06%	0,06%
LEIDOS HOLDINGS INC	3.698	USD	156,01	496.343,60		0,23%	0,22%
LIQUIDITY SERVICES INC	342	USD	30,86	9.079,98		0,00%	0,00%
LIVERAMP HLDG -REGISTERED SHS	2.536	USD	26,53	57.882,81		0,03%	0,03%
LYFT INC-A	21.161	USD	13,29	241.949,23		0,11%	0,11%
MANHATTAN ASSOCIATES INC	664	USD	134,30	76.719,75		0,04%	0,03%
MANNKIND CORP	47.230	USD	2,54	103.208,33		0,05%	0,05%
MAPLEBEAR INC	9.314	USD	38,64	309.625,29		0,14%	0,14%
MARATHON PETROLEUM CORP	14.049	USD	238,16	2.878.573,44		1,32%	1,30%
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	2.550	USD	333,46	731.555,04		0,34%	0,33%
MATADOR RESOURCES CO USD	3.075	USD	60,66	160.476,19		0,07%	0,07%
MATCH GROUP INC	6.526	USD	31,14	174.835,15		0,08%	0,08%
MAXIMUS INC	1.667	USD	62,56	89.721,27		0,04%	0,04%
MEDIAALPHA - REGISTERED A	1.830	USD	9,08	14.295,52		0,01%	0,01%
MEDPACE HOLDINGS INC	372	USD	489,48	156.653,81		0,07%	0,07%
MERCK & CO. INC.	12.798	USD	120,84	1.330.503,14		0,61%	0,60%
MIMEDX GROUP INC	4.020	USD	3,95	13.661,12		0,01%	0,01%
MITEK SYSTEMS INC	813	USD	13,75	9.617,37		0,00%	0,00%
MNTN INC-A	3.957	USD	8,89	30.264,32		0,01%	0,01%
MONARCH CASINO AND RESORT INC	583	USD	96,43	48.366,40		0,02%	0,02%
MSA SAFETY INC	1.052	USD	166,35	150.557,23		0,07%	0,07%
MSCI INC	1.297	USD	536,90	599.096,06		0,27%	0,27%
NATIONAL ENERGY SERVICES REU	3.271	USD	22,04	62.023,35		0,03%	0,03%
NETAPP INC	9.445	USD	102,04	829.154,56		0,38%	0,37%
NETSCOUT SYSTEMS INC	3.095	USD	32,31	86.032,13		0,04%	0,04%
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	5.357	USD	132,56	610.938,12		0,28%	0,28%
NEWMARKET CORP	170	USD	638,31	93.356,30		0,04%	0,04%
NEWMONT CORP	21.930	USD	113,79	2.146.870,31		0,98%	0,97%
NOV INC	17.587	USD	18,67	282.487,45		0,13%	0,13%
NRG ENERGY INC	6.207	USD	149,90	800.472,58		0,37%	0,36%
NUTANIX INC - A	3.454	USD	38,04	113.038,38		0,05%	0,05%
NUTEX HEALTH INC	1.756	USD	98,44	148.716,51		0,07%	0,07%
OIL STATES INTERNATIONAL	1.758	USD	11,10	16.788,23		0,01%	0,01%
OKTA INC	8.782	USD	79,15	597.970,83		0,27%	0,27%
OMNICOM GROUP	24.145	USD	75,21	1.562.305,20		0,72%	0,70%
ONESPAN INC	781	USD	10,61	7.129,01		0,00%	0,00%
ON SEMICONDUCTOR	13.015	USD	62,20	696.462,34		0,32%	0,31%
OPENLANE INC	3.861	USD	29,42	97.724,97		0,04%	0,04%
OPPI INC	7.023	USD	7,58	45.798,89		0,02%	0,02%
OSCAR HEALTH INC - CLASS A	17.662	USD	11,73	178.238,28		0,08%	0,08%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.26	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
PACIRA BIOSCIENCES INC	5.291	USD	22,79	103.739,74		0,05%	0,05%
PAGERDUTY INC	18.930	USD	6,32	102.927,35		0,05%	0,05%
PAYCHEX INC	7.587	USD	90,91	593.396,28		0,27%	0,27%
PAYLOCITY HOLDING CORP	1.752	USD	105,18	158.536,90		0,07%	0,07%
PAYPAL HOLDINGS INC	38.040	USD	44,63	1.460.597,24		0,67%	0,66%
PEGASYSTEMS INC	2.534	USD	42,29	92.195,00		0,04%	0,04%
PELOTON INTERAC - REGISTERED SHS -A-	40.453	USD	4,30	149.651,91		0,07%	0,07%
PENGUIN SOLUTIONS INC	5.290	USD	18,25	83.058,03		0,04%	0,04%
PERINI CORP	2.850	USD	78,71	192.991,35		0,09%	0,09%
PERMIAN RESOURCES CORP-CL A	70.302	USD	20,60	1.245.942,44		0,57%	0,56%
PHINIA INC	962	USD	69,62	57.619,86		0,03%	0,03%
PHREESIA INC	7.530	USD	8,40	54.417,34		0,03%	0,02%
PILGRIM'S PRIDE CORP	5.128	USD	37,98	167.558,34		0,08%	0,08%
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	1.635	USD	87,85	123.572,72		0,06%	0,06%
PROGRESS SOFTWARE CORP	2.835	USD	25,09	61.195,12		0,03%	0,03%
PROGYNY INC	8.843	USD	16,86	128.268,58		0,06%	0,06%
PVH CORP	2.030	USD	76,56	133.709,12		0,06%	0,06%
QUALCOMM INC	8.113	USD	127,28	888.392,17		0,41%	0,40%
QUALYS INC	2.224	USD	86,21	164.941,64		0,08%	0,07%
QUINSTREET INC	5.453	USD	11,99	56.249,38		0,03%	0,03%
RAMBUS INC	2.466	USD	89,95	190.834,69		0,09%	0,09%
RAPID7 INC	15.951	USD	5,44	74.653,45		0,03%	0,03%
REX AMERICAN RESOURCES CORP	399	USD	44,46	15.261,79		0,01%	0,01%
RILEY EXPLORATION PERMIAN IN	390	USD	35,65	11.961,54		0,01%	0,01%
RINGCENTRAL INC-CLASS A	4.832	USD	38,13	158.510,05		0,07%	0,07%
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	26.815	USD	48,49	1.118.647,01		0,51%	0,50%
SALESFORCE INC	9.451	USD	186,24	1.514.306,57		0,69%	0,68%
SANDISK CORP	2.345	USD	692,73	1.397.558,27		0,64%	0,63%
SHUTTERSTOCK	1.941	USD	16,51	27.569,93		0,01%	0,01%
SIGA TECHNOLOGIES INC	4.882	USD	5,17	21.714,58		0,01%	0,01%
SIMPLY GOOD FOODS CO/THE	7.562	USD	14,19	92.317,10		0,04%	0,04%
SLB LTD	53.838	USD	50,03	2.317.301,28		1,06%	1,05%
SM ENERGY CO	9.364	USD	29,50	237.654,75		0,11%	0,11%
SNAP-ON INC	1.604	USD	367,02	506.474,02		0,23%	0,23%
SOUTHERN COPPER CORP	92	USD	177,95	14.084,74		0,01%	0,01%
SOUTHSTATE BANK CORP	1.000	USD	93,61	80.535,12		0,04%	0,04%
SPECTR BRN HLDG -REGISTERED SHS	1.099	USD	74,29	70.241,07		0,03%	0,03%
SPOK HOLDINGS INC	8.539	USD	11,09	81.470,74		0,04%	0,04%
SPRINKLR INC-A	14.729	USD	5,98	75.777,02		0,03%	0,03%
SPROUT SOCIAL INC - CLASS A	11.639	USD	5,60	56.074,68		0,03%	0,03%
SPS COMMERCE INC	1.423	USD	56,23	68.839,24		0,03%	0,03%
STAGWELL INC	2.857	USD	6,22	15.288,46		0,01%	0,01%
STERLING INFRASTRUCTURE INC	455	USD	421,29	164.913,28		0,08%	0,07%
STRATEGIC EDUCATION INC	692	USD	83,19	49.526,80		0,02%	0,02%
STRATTEC SECURITY CORP	469	USD	79,60	32.118,04		0,01%	0,01%
STRIDE INC	1.449	USD	88,86	110.773,98		0,05%	0,05%
SUN COUNTRY AIRLINES HOLDINGS INC	3.633	USD	16,86	52.697,02		0,02%	0,02%
SYMBOTIC INC	5.311	USD	54,82	250.483,09		0,11%	0,11%
TASKUS INC-A	3.271	USD	6,87	19.333,05		0,01%	0,01%
TD SYNEX CORP	922	USD	186,29	147.769,07		0,07%	0,07%
TENABLE HOLDINGS INC	6.552	USD	17,05	96.108,40		0,04%	0,04%
TENET HEALTHCARE CORP	4.582	USD	190,27	750.047,01		0,34%	0,34%
TEREX CORP	1.709	USD	60,28	88.629,52		0,04%	0,04%
TEXAS CAPITAL BANCSHARES INC	1.108	USD	95,82	91.339,58		0,04%	0,04%
TEXAS ROADHOUSE INC	786	USD	162,06	109.587,61		0,05%	0,05%
TG THERAPEUTICS INC	4.416	USD	33,58	127.577,13		0,06%	0,06%
THE CIGNA GROUP	17.496	USD	267,32	4.023.771,43		1,84%	1,81%
THE RUBICON PROJECT INC	7.430	USD	11,79	75.364,31		0,03%	0,03%
T-MOBILE US INC	8.189	USD	204,25	1.438.984,17		0,66%	0,65%
TOLL BROTHERS INC	5.824	USD	136,85	685.692,26		0,31%	0,31%
TOPBUILD CORP	310	USD	369,16	98.455,37		0,05%	0,04%
TRAVERE THERAPEUTICS INC	2.158	USD	31,42	58.333,86		0,03%	0,03%
TRIPADVISOR INC	17.155	USD	10,71	158.067,75		0,07%	0,07%
TURTLE BEACH CORP	828	USD	10,22	7.280,22		0,00%	0,00%
TWILIO INC - A	4.337	USD	130,46	486.776,81		0,22%	0,22%
UBER TECHNOLOGIES INC	19.104	USD	71,71	1.178.601,83		0,54%	0,53%
UDEMY INC	12.652	USD	4,63	50.396,83		0,02%	0,02%
UIPATH INC - CLASS A	10.279	USD	11,02	97.453,07		0,04%	0,04%
UMB FINANCIAL CORP	1.329	USD	114,65	131.087,75		0,06%	0,06%
UNITED BANCSHARES INC	2.756	USD	41,68	98.825,72		0,05%	0,04%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.26	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
UNITED THERAPEUTICS CORP	256	USD	570,27	125.598,24		0,06%	0,06%
UNIVERSAL CORP	1.518	USD	52,31	68.315,55		0,03%	0,03%
UPBOUND GROUP INC	3.255	USD	17,88	50.070,46		0,02%	0,02%
UPWORK INC	15.653	USD	11,18	150.557,53		0,07%	0,07%
VALARIS LTD	3.004	USD	96,38	249.086,35		0,11%	0,11%
VALERO ENERGY CORP	13.285	USD	241,46	2.759.750,59		1,26%	1,24%
VALLEY NATIONAL BANCORP	9.108	USD	12,44	97.477,97		0,04%	0,04%
VALVOLINE INC	3.988	USD	34,09	116.962,12		0,05%	0,05%
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	3.485	USD	172,74	517.915,34		0,24%	0,23%
VIPER ENERGY INC-CL A	4.748	USD	45,40	185.451,20		0,09%	0,08%
VISTEON CORP	2.640	USD	92,66	210.455,03		0,10%	0,10%
VOYA FINANCIAL INC	1.916	USD	66,97	110.392,33		0,05%	0,05%
WEATHERFORD INTERNATIONAL PL	2.906	USD	94,18	235.460,13		0,11%	0,11%
WEBSTER FINANCIAL CORP	1.814	USD	70,25	109.634,36		0,05%	0,05%
WESTERN ALLIANCE BANCORP	1.885	USD	72,38	117.379,70		0,05%	0,05%
WINTRUST FINANCIAL CORP	1.039	USD	140,06	125.196,66		0,06%	0,06%
WORKDAY INC-CLASS A	8.427	USD	129,05	935.608,34		0,43%	0,42%
WORLD KINECT CORPORATION	5.204	USD	23,06	103.242,78		0,05%	0,05%
YELP -A-	6.358	USD	25,19	137.788,12		0,06%	0,06%
YEXT INC	11.136	USD	3,93	37.651,72		0,02%	0,02%
ZIONS BANCORP NA	1.996	USD	58,26	100.044,70		0,05%	0,05%
ZOOM COMMUNICATIONS INC	18.660	USD	80,70	1.295.532,33		0,59%	0,58%
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	28.494	USD	5,85	143.407,67		0,07%	0,06%
Japan				15.776.475,68		7,23%	7,12%
AISIN CORP	39.200	JPY	2.250,50	478.924,80		0,22%	0,22%
ASTELLAS PHARMA INC	84.500	JPY	2.657,50	1.219.080,04		0,56%	0,55%
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	22.500	JPY	3.972,00	485.170,07		0,22%	0,22%
BRIDGESTONE CORP	47.200	JPY	3.367,00	862.754,74		0,39%	0,39%
CANON INC	29.500	JPY	4.461,00	714.424,73		0,33%	0,32%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	19.300	JPY	2.909,50	304.844,18		0,14%	0,14%
DENSO CORP	113.000	JPY	1.954,00	1.198.685,48		0,55%	0,54%
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	27.800	JPY	2.725,50	411.332,69		0,19%	0,19%
KIOXIA HOLDINGS CORP	10.000	JPY	21.800,00	1.183.474,03		0,54%	0,53%
LY CORP	151.900	JPY	395,50	326.141,83		0,15%	0,15%
MAKITA CORP	10.200	JPY	5.383,00	298.075,85		0,14%	0,13%
NEXON CO LTD	28.100	JPY	2.789,50	425.534,65		0,19%	0,19%
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	55.200	JPY	1.000,00	299.668,65		0,14%	0,14%
NITTO DENKO CORP	29.100	JPY	3.183,00	502.842,37		0,23%	0,23%
OBAYASHI CORP	24.100	JPY	3.929,00	514.045,20		0,23%	0,23%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	21.100	JPY	2.579,50	295.474,65		0,13%	0,13%
OTSUKA CORP	18.400	JPY	3.057,00	305.362,36		0,14%	0,14%
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	10.100	JPY	11.500,00	630.552,79		0,29%	0,28%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	24.600	JPY	7.145,00	954.200,37		0,44%	0,43%
RENEAS ELECTRONICS CORP	58.200	JPY	2.323,50	734.121,43		0,34%	0,33%
SONY GROUP CORP	56.800	JPY	3.372,00	1.039.772,06		0,48%	0,47%
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	11.700	JPY	4.530,00	287.730,77		0,13%	0,13%
SUZUKI MOTOR CORP	69.800	JPY	1.897,50	719.017,48		0,33%	0,32%
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	33.200	JPY	5.888,00	1.061.226,59		0,49%	0,48%
TOPPAN HOLDINGS INC	10.900	JPY	4.353,00	257.583,12		0,12%	0,12%
UNICHARM CORP	52.100	JPY	942,00	266.434,75		0,12%	0,12%
China				11.029.149,84		5,05%	4,97%
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	381.000	HKD	5,58	233.381,82		0,11%	0,11%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	19.800	HKD	78,05	169.646,91		0,08%	0,08%
BAIDU INC-CLASS A	16.300	HKD	109,60	196.112,83		0,09%	0,09%
BANK OF CHINA LTD-H	866.000	HKD	5,01	476.281,22		0,22%	0,21%
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	95.000	HKD	7,12	74.252,56		0,03%	0,03%
BYD CO LTD-H	44.400	HKD	104,70	510.314,01		0,23%	0,23%
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	1.105.000	HKD	8,41	1.020.154,89		0,47%	0,46%
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	47.000	HKD	36,36	187.598,59		0,09%	0,08%
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	96.000	HKD	25,20	265.570,37		0,12%	0,12%
CHINA MERCHANTS BANK-H	51.500	HKD	49,12	277.698,43		0,13%	0,12%
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	320.000	HKD	4,58	160.887,87		0,07%	0,07%
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	42.000	HKD	46,30	213.470,63		0,10%	0,10%
CITIC LTD	94.000	HKD	11,89	122.692,37		0,06%	0,06%
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	124.000	HKD	9,62	130.949,73		0,06%	0,06%
HAIER SMART HOME CO LTD-H	37.400	HKD	20,76	85.232,81		0,04%	0,04%
IND & COMM BK OF CHINA-H	961.000	HKD	6,88	725.804,52		0,33%	0,33%
INNOVENT BIOLOGICS INC	22.000	HKD	90,90	219.530,27		0,10%	0,10%
JD.COM INC-CLASS A	20.300	HKD	112,90	251.592,58		0,11%	0,11%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.26	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	17.900	HKD	48,64	95.577,23		0,04%	0,04%
KE HOLDINGS INC-CL A	23.800	HKD	38,70	101.110,39		0,05%	0,05%
KUAISHOU TECHNOLOGY	40.300	HKD	46,20	204.387,75		0,09%	0,09%
LENOVO GROUP LTD	106.000	HKD	9,50	110.544,54		0,05%	0,05%
LI AUTO INC-CLASS A	20.100	HKD	71,20	157.102,79		0,07%	0,07%
MEITUAN-CLASS B	64.500	HKD	81,95	580.251,83		0,27%	0,26%
NETEASE INC	17.700	HKD	176,10	342.168,85		0,16%	0,15%
NONGFU SPRING CO LTD-H	29.200	HKD	47,82	153.285,21		0,07%	0,07%
PETROCHINA CO LTD-H	266.000	HKD	10,55	308.064,70		0,14%	0,14%
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	86.000	HKD	14,62	138.023,70		0,06%	0,06%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	79.500	HKD	60,60	528.868,37		0,24%	0,24%
POP MART INTERNATIONAL GROUP	10.000	HKD	145,30	159.504,69		0,07%	0,07%
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	118.000	HKD	4,93	63.861,16		0,03%	0,03%
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	13.600	HKD	47,54	70.975,09		0,03%	0,03%
SUNNY OPTICAL TECH	14.200	HKD	56,95	88.774,84		0,04%	0,04%
TENCENT HOLDINGS LTD	19.200	HKD	496,60	1.046.684,49		0,48%	0,47%
XIAOMI CORP-CLASS B	215.800	HKD	32,02	758.543,71		0,35%	0,34%
XPENG INC - CLASS A SHARES	19.900	HKD	68,25	149.095,17		0,07%	0,07%
YUM CHINA HOLDINGS INC	4.800	HKD	383,00	201.812,40		0,09%	0,09%
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	76.000	HKD	36,40	303.684,64		0,14%	0,14%
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	6.850	HKD	193,70	145.655,88		0,07%	0,07%
Canada				10.618.860,00		4,87%	4,79%
AGNICO EAGLE MINES LTD	4.718	USD	210,08	852.718,58		0,39%	0,39%
BARRICK MINING CORP	22.440	USD	42,20	814.701,25		0,37%	0,37%
CCL INDUSTRIES INC - CL B	6.262	CAD	87,66	340.082,35		0,16%	0,15%
CGI INC	14.735	CAD	100,31	915.722,60		0,42%	0,41%
CONSTELLATION SOFTWARE INC	532	CAD	2.444,57	805.719,13		0,37%	0,36%
DPM METALS INC	15.964	CAD	51,87	513.012,01		0,24%	0,23%
GILDAN ACTIVEWEAR INC	7.916	USD	55,99	381.311,00		0,17%	0,17%
KINROSS GOLD CORP	46.017	USD	32,02	1.267.659,78		0,58%	0,57%
LULULEMON ATHLETICA INC	4.003	USD	158,81	546.923,41		0,25%	0,25%
LUNDIN GOLD INC	5.668	CAD	110,00	386.270,99		0,18%	0,18%
MAGNA INTERNATIONAL INC	21.601	USD	56,52	1.050.362,21		0,48%	0,47%
OCEANAGOLD CORP	20.301	CAD	45,63	573.901,64		0,26%	0,26%
PAN AMERICAN SILVER CORP	14.392	USD	55,58	688.181,15		0,32%	0,31%
QUEBECOR INC -CL B	13.560	CAD	58,24	489.272,29		0,22%	0,22%
SAPUTO INC	11.532	CAD	43,21	308.715,52		0,14%	0,14%
TEEKAY TANKERS LTD-CLASS A	2.963	USD	72,96	185.985,70		0,09%	0,08%
WHITECAP RESOURCES INC	55.054	CAD	14,61	498.320,39		0,23%	0,23%
Verenigd Koninkrijk				9.762.455,98		4,47%	4,40%
ENDEAVOUR MINING PLC	25.848	GBP	47,20	1.399.593,44		0,64%	0,63%
GSK PLC	44.783	GBP	21,07	1.082.457,05		0,50%	0,49%
INFORMA PLC	71.125	GBP	7,73	631.043,65		0,29%	0,28%
INTERTEK GROUP PLC	6.225	GBP	37,16	265.367,67		0,12%	0,12%
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	358.966	EUR	4,25	1.524.528,60		0,70%	0,69%
NEXT PLC	3.400	GBP	129,70	505.885,05		0,23%	0,23%
SAGE GROUP PLC/THE	46.206	GBP	8,54	452.465,78		0,21%	0,20%
SHELL PLC	55.310	EUR	39,53	2.186.127,75		1,00%	0,99%
SUBSEA 7 SA	31.111	NOK	293,20	810.692,08		0,37%	0,36%
TECHNIPFMC PLC	15.061	USD	69,79	904.294,91		0,41%	0,41%
Frankrijk				9.265.796,79		4,25%	4,18%
BOUYGUES SA	14.659	EUR	51,02	747.902,18		0,34%	0,34%
BUREAU VERITAS SA	16.041	EUR	26,24	420.915,84		0,19%	0,19%
CAPGEMINI SE	9.792	EUR	101,60	994.867,20		0,46%	0,45%
DASSAULT SYSTEMES SE	42.963	EUR	17,52	752.711,76		0,34%	0,34%
EIFFAGE	6.022	EUR	136,15	819.895,30		0,38%	0,37%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	1.660	EUR	202,20	335.652,00		0,15%	0,15%
IPSEN	3.004	EUR	165,10	495.960,40		0,23%	0,22%
PUBLICIS GROUPE	17.310	EUR	71,28	1.233.856,80		0,57%	0,56%
SANOFI	22.569	EUR	82,87	1.870.293,03		0,86%	0,84%
SPIE SA	8.242	EUR	43,94	362.153,48		0,17%	0,16%
VINCI SA	9.288	EUR	132,60	1.231.588,80		0,56%	0,56%
Duitsland				2.771.076,63		1,27%	1,25%
ADIDAS AG	4.163	EUR	136,90	569.914,70		0,26%	0,25%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	4.148	EUR	51,95	215.488,60		0,10%	0,10%
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	59.933	EUR	7,77	465.559,54		0,21%	0,21%
GEA GROUP AG	5.621	EUR	62,25	349.907,25		0,16%	0,16%
HEIDELBERG MATERIALS AG	5.070	EUR	182,55	925.528,50		0,43%	0,42%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.26	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
KION GROUP AG	5.333	EUR	45,88	244.678,04		0,11%	0,11%
Hong Kong				2.728.166,33		1,25%	1,23%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	72.800	HKD	122,70	980.581,70		0,45%	0,44%
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	370.000	HKD	4,79	194.556,20		0,09%	0,09%
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	65.000	HKD	11,87	84.697,76		0,04%	0,04%
CHINA RESOURCES LAND LTD	46.500	HKD	29,16	148.849,82		0,07%	0,07%
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	147.000	HKD	35,96	580.289,70		0,27%	0,26%
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	66.000	HKD	21,98	159.250,01		0,07%	0,07%
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	49.098	HKD	107,60	579.941,14		0,26%	0,26%
Australië				2.614.000,38		1,20%	1,18%
ARISTOCRAT LEISURE LTD	20.621	AUD	46,68	575.108,76		0,26%	0,26%
COMPUTERSHARE LTD	28.655	AUD	28,80	493.062,88		0,23%	0,22%
CSL LTD	8.944	AUD	142,17	759.712,31		0,35%	0,34%
ORIGIN ENERGY LTD	105.939	AUD	12,42	786.116,43		0,36%	0,36%
Nederland				2.548.993,32		1,17%	1,15%
HEINEKEN NV	10.630	EUR	67,58	718.375,40		0,33%	0,32%
JDE PEET'S NV	9.622	EUR	31,82	306.172,04		0,14%	0,14%
NXP SEMICONDUCTORS NV	4.682	USD	195,58	787.805,36		0,36%	0,36%
WOLTERS KLUWER	11.319	EUR	65,08	736.640,52		0,34%	0,33%
Ierland				2.335.780,87		1,07%	1,05%
ACCENTURE PLC-CL A	8.947	USD	197,06	1.516.837,29		0,70%	0,68%
ALKERMES PLC	3.174	USD	35,05	95.710,16		0,04%	0,04%
APTIV PLC	9.188	USD	62,09	490.801,32		0,22%	0,22%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	1.435	USD	188,27	232.432,10		0,11%	0,11%
Noorwegen				1.867.358,06		0,86%	0,84%
EQUINOR ASA	35.666	NOK	399,10	1.265.068,75		0,58%	0,57%
FRONTLINE PLC	19.973	NOK	339,30	602.289,31		0,28%	0,27%
Zweden				1.649.710,14		0,76%	0,74%
AUTOLIV INC	5.190	USD	107,10	478.211,38		0,22%	0,21%
EVOLUTION AB	15.209	SEK	604,40	844.222,77		0,39%	0,38%
SECURITAS AB-B SHS	22.038	SEK	161,70	327.275,99		0,15%	0,15%
Italië				1.620.774,17		0,74%	0,73%
BUZZI SPA	7.985	EUR	45,80	365.713,00		0,17%	0,17%
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	6.017	EUR	49,44	297.480,48		0,13%	0,13%
SAIPEM SPA	246.228	EUR	3,89	957.580,69		0,44%	0,43%
Denemarken				1.316.713,80		0,60%	0,59%
GENMAB A/S	2.393	DKK	1.758,50	563.158,67		0,26%	0,25%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	30.200	DKK	186,45	753.555,13		0,34%	0,34%
Zwitserland				961.393,00		0,44%	0,43%
BARRY CALLEBAUT AG-REG	241	CHF	1.367,00	357.569,87		0,16%	0,16%
SONOVA HOLDING AG-REG	2.095	CHF	178,85	406.675,80		0,19%	0,18%
TRANSOCEAN LTD	22.135	USD	6,50	123.781,56		0,06%	0,06%
VERSIGENT PLC	3.062	USD	27,85	73.365,77		0,03%	0,03%
Finland				913.295,19		0,42%	0,41%
KONECRANES OYJ	11.091	EUR	29,24	324.300,84		0,15%	0,15%
WARTSILA OYJ ABP	17.661	EUR	33,35	588.994,35		0,27%	0,26%
Luxemburg				814.340,49		0,37%	0,37%
GLOBANT SA	2.544	USD	46,56	101.904,45		0,05%	0,05%
TENARIS SA	28.566	EUR	24,94	712.436,04		0,32%	0,32%
Israël				722.185,09		0,33%	0,33%
CHECK POINT SOFTWARE TECH	5.759	USD	145,76	722.185,09		0,33%	0,33%
Portugal				642.062,85		0,29%	0,29%
GALP ENERGIA SGPS SA	31.551	EUR	20,35	642.062,85		0,29%	0,29%
Spanje				584.816,60		0,27%	0,26%
AMADEUS IT GROUP SA	11.860	EUR	49,31	584.816,60		0,27%	0,26%
Caymaneilanden				551.200,79		0,25%	0,25%
HORIZON ROBOTICS INC	159.600	HKD	6,91	121.065,05		0,05%	0,06%
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	111.000	HKD	35,30	430.135,74		0,20%	0,19%
Oostenrijk				343.793,40		0,16%	0,16%
ANDRITZ AG	5.563	EUR	61,80	343.793,40		0,16%	0,16%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.26	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
Bermuda				223.077,23		0,10%	0,10%
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	877	USD	295,66	223.077,23		0,10%	0,10%
Monaco				228.608,08		0,10%	0,10%
SCORPIO TANKERS INC	3.586	USD	74,10	228.608,08		0,10%	0,10%
Singapore				142.730,90		0,07%	0,07%
TRIP.COM GROUP LTD	3.300	HKD	394,00	142.730,90		0,07%	0,07%
Brazilië				141.624,07		0,07%	0,06%
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	7.856	USD	14,44	97.595,94		0,05%	0,04%
STONECO LTD-A	1.027	USD	14,36	12.687,85		0,01%	0,01%
XP INC - CLASS A	1.947	USD	18,71	31.340,28		0,01%	0,01%
Thailand				88.829,65		0,04%	0,04%
FABRINET	193	USD	534,98	88.829,65		0,04%	0,04%
Peru				48.443,15		0,02%	0,02%
CREDICORP LTD	165	USD	341,26	48.443,15		0,02%	0,02%
Totaal AANDELEN				200.616.123,45		91,93%	90,46%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING							
<u>ICB-Aandelen</u>				<u>18.513.341,22</u>		<u>8,48%</u>	<u>8,35%</u>
<u>Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA</u>				<u>18.513.341,22</u>		<u>8,48%</u>	<u>8,35%</u>
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS EX CHINA UCITS ETF ACC	570.000	EUR	32,48	18.513.341,22	0,44%	8,48%	8,35%
Totaal ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				18.513.341,22		8,48%	8,35%
FINANCIELE DERIVATEN							
<u>FORWARD EXCHANGES</u>				<u>-902.580,03</u>		<u>-0,41%</u>	<u>-0,41%</u>
A/EUR/USD/20260402S1		USD		-6.374,56		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20260402S1		USD		10.246,08		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20260402S1		EUR		-6.888,51		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20260402S1		USD		-899.563,04		-0,41%	-0,41%
<u>Futurecontracten - Op financiële indexen</u>				<u>13.724,27</u>		<u>0,00%</u>	<u>0,01%</u>
MSCI WLD IDX 06/26	12	USD	14.047,00	8.553,71		0,00%	0,01%
MSCI EMG MKT 06/26	4	USD	1.464,70	5.170,56		0,00%	0,00%
Totaal FINANCIELE DERIVATEN				-888.855,76		-0,41%	-0,40%
TOTAAL PORTEFEUILLE				218.240.608,91		100,00%	98,41%
Autres				111.806,26			0,05%
CACEIS BANK, PARIS		EUR		98.736,10			0,04%
CACEIS BANK, PARIS		USD		13.070,16			0,01%
Banktegoeden op zicht				176.577,15			0,08%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		97.066,99			0,05%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		29.382,79			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		17.657,85			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		9.069,62			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		ILS		1.263,88			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		3.390,51			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		5.833,70			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		2.333,79			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		3.508,12			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		3.408,83			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		3.661,07			0,00%
TOTAAL DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				288.383,41			0,13%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				3.912.761,77			1,76%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.26	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
ANDERE				-673.370,51			-0,30%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				221.768.383,58			100,00%

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

Per land	
Verenigde Staten van Amerika	53,99%
Luxemburg	8,82%
Japan	7,20%
China	5,03%
Canada	4,85%
Verenigd Koninkrijk	4,46%
Frankrijk	4,23%
Duitsland	1,26%
Hong Kong	1,25%
Australië	1,19%
Nederland	1,16%
Ierland	1,07%
Noorwegen	0,85%
Zweden	0,75%
Italië	0,74%
Denemarken	0,60%
Zwitserland	0,44%
Finland	0,42%
Israël	0,33%
Portugal	0,29%
Spanje	0,27%
Caymaneilanden	0,25%
Oostenrijk	0,16%
Monaco	0,10%
Bermuda	0,10%
Singapore	0,07%
Brazilië	0,06%
Thailand	0,04%
Peru	0,02%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Internet en Internet diensten	15,22%
Aardolie	12,72%
Beleggingsfondsen	8,45%
Geneesmiddelen en cosmetica	5,61%
Grafische kunst en uitgeverijen	4,51%
Bouwmaterialen en handel	4,41%
Automobielenindustrie	3,69%
Telecommunicatie	3,56%
Banken, financiële instellingen	3,52%

Per sector	
Diverse dienstverleningen	3,51%
Metalen en edelstenen	3,40%
Verzekeringsmaatschappijen	3,32%
Holdings en financiële maatschappijen	3,07%
Elektronica en halfgeleiders	2,84%
Horeca	2,64%
Kantoorbenodigdheden en computers	2,20%
Gezondheidszorg en sociale dienstverlening	2,04%
Verkeer en vervoer	1,92%
Biotechnologie	1,86%
Kleinhandel en warenhuizen	1,58%
Textiel en kleding	1,21%
Mijnen, staalfabrieken	1,14%
Energie en waterdistributie	1,08%
Bouwsector, bouw materiaal	1,07%
Voeding en niet alcoholische dranken	0,88%
Elektrotechniek en elektronica	0,83%
Niet ijzerhoudende metalen	0,71%
Lucht- en ruimtevaartnijverheid	0,69%
Diverse consumptiegoederen	0,63%
Rubber en banden	0,39%
Chemie	0,37%
Tabak en alcohol	0,36%
Verpakking industrie	0,16%
Vastgoedmaatschappijen	0,16%
Diverse sectoren	0,09%
Landbouw en visserij	0,08%
Diverse commerciële bedrijven	0,04%
Foto en optica	0,04%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
USD	59,34%
EUR	18,64%
JPY	7,20%
HKD	6,74%
CAD	2,20%
GBP	1,98%
NOK	1,23%
AUD	1,19%
DKK	0,60%
SEK	0,53%
CHF	0,35%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar	2de halfjaar	Volledig boekjaar
Aankopen	85.149.206,47	264.363.506,49	349.512.712,96
Verkopen		143.245.912,63	143.245.912,63
Totaal 1	85.149.206,47	407.609.419,12	492.758.625,59
Inschrijvingen	89.572.369,30	120.210.141,72	209.782.511,02
Terugbetalingen		708.033,00	708.033,00
Totaal 2	89.572.369,30	120.918.174,72	210.490.544,02
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	89.655.100,27	175.048.352,44	173.682.060,41
Omloopsnelheid	-4,93%	163,78%	162,52%

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.

Hogere omloopsnelheid

De hogere omloopsnelheid van het TreeTop Global Quantitative Strategies- compartiment wordt ugelegd door de frequente aanpassingen van de portefeuille om de evolutie van de samenstelling van de verschillende onderliggende strategieën te weerspiegelen die regelmatig herbalanceren.

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
MSCI EMG MKT 06/26	USD	286.930,00	246.853,36	50,00	13.03.26
MSCI WLD IDX 06/26	USD	1.675.697,60	1.441.646,32	10,00	17.03.26

Verbintenissen op forwards

Tegenpartij	Bedrag van de verplichting (aankoop)	Munt	Bedrag van de verplichting (verkoop)	Munt	Bedrag van de verplichting (aankoop) in de valuta van het compartiment	Bedrag van de verplichting (verkoop) in de valuta van het compartiment	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/USD/20260402S1	52.117.487,76	EUR	61.624.369,00	USD	52.117.487,76	53.017.050,80	27.02.26
A/EUR/USD/20260402S1	2.394.785,16	EUR	2.790.988,00	USD	2.394.785,16	2.401.159,72	04.03.26
A/EUR/USD/20260402S1	1.300.735,18	EUR	1.500.000,01	USD	1.300.735,18	1.290.489,10	17.03.26
V/EUR/USD/20260402S1	2.012.000,00	USD	1.737.864,55	EUR	1.730.976,04	1.737.864,55	11.03.26

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

Deelbewijs	01.04.25 - 31.03.26		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
Aandeel Dis (AD) - Dis.	1.051,96		1.051,96
Aandeel Kap (P) - Kap.	179.883,902		179.883,902
Aandeel Kap (PH) - Kap.	96.697,82		96.697,82
Aandeel Kap (T) - Kap.	610.310,40		610.310,40
Aandeel Kap (TH) - Kap.	456.304,267	6.580,00	449.724,267
Aandeel Kap (X) - Kap.	197.539,21		197.539,21
Aandeel Kap (XH) - Kap.	324.971,598		324.971,598
Aandeel Kap (Y) - Kap.	204.352,108		204.352,108
TOTAAL			2.064.531,265

Deelbewijs	01.04.25 - 31.03.26	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen
Aandeel Dis (AD) - Dis.	105.196,00	
Aandeel Kap (P) - Kap.	18.704.199,01	
Aandeel Kap (PH) - Kap.	9.930.265,72	
Aandeel Kap (T) - Kap.	61.173.120,00	
Aandeel Kap (TH) - Kap.	45.734.912,99	708.033,00
Aandeel Kap (X) - Kap.	20.516.398,09	
Aandeel Kap (XH) - Kap.	32.989.713,94	
Aandeel Kap (Y) - Kap.	20.628.705,27	
TOTAAL	209.782.511,02	708.033,00

Deelbewijs	01.04.25 - 31.03.26	
	van het compartiment	van één aandeel
Aandeel Dis (AD) - Dis.	113.154,48	107,57
Aandeel Kap (P) - Kap.	19.334.955,80	107,49
Aandeel Kap (PH) - Kap.	10.251.730,53	106,02
Aandeel Kap (T) - Kap.	66.170.554,70	108,42
Aandeel Kap (TH) - Kap.	48.085.243,09	106,92
Aandeel Kap (X) - Kap.	21.267.237,68	107,66
Aandeel Kap (XH) - Kap.	34.505.516,14	106,18
Aandeel Kap (Y) - Kap.	22.039.991,16	107,85
TOTAAL	221.768.383,58	

5.4.6 . Rendementen

Omdat het fonds nog geen volledig boekjaar hebben, zijn er te weinig gegevens om nuttige informatie te geven in verband met de rendementen.

5.4.7 . Kosten

Terugkerende kosten

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

VERGOEDINGEN, COMMISSIES OF NIET-GELDLIJKE VOORDELEN BETAALD AAN OF DOOR DERDEN

De bezoldiging van de door de Beheersmaatschappij aangestelde afgevaardigden wordt betaald door de Beheervennootschap en valt niet ten laste van het Compartiment.

De vergoedingen worden betaald als tegenprestatie voor effectieve prestaties die verband houden met het portefeuillebeheer, de administratie of de commercialisering en worden vastgelegd in overeenkomsten. Deze overeenkomsten doen geen afbreuk aan het vermogen van de Beheervennootschap om haar taken vrij te vervullen in het belang van de aandeelhouders van de BEVEK.

De Beheervennootschap handhaaft en beschikt over doeltreffende organisatorische en administratieve procedures teneinde belangenconflicten op te sporen en in goede banen te leiden. De Beheersmaatschappij beschikt bovendien over een procedure voor de selectie en opvolging van haar afgevaardigden en een contractueel beleid ten aanzien van hen om elk potentieel belangenconflict te voorkomen.

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 bevat een bedrag verbonden aan een beheerde futuresrekening.

NOTA 2 - Andere opbrengsten

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

NOTA 3 – Andere kosten

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

NOTA 4 - Bezoldigingen van de commissaris

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

Bezoldiging van de commissaris(sen) : 4.900,00 EUR Excl. BTW.

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

6 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP US BUYBACK EQUITY INDEX

6.1 . BEHEERVERSLAG

6.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

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

Initiële inschrijvingsperiode en -prijs :

- Kapitalisatie- aandelenklasse A: 26/03/2024 tegen een prijs van EUR 100,00 per deelbewijs.
- Kapitalisatie- aandelenklasse P: 26/03/2024 tegen een prijs van EUR 100,00 per deelbewijs.
- Kapitalisatie- aandelenklasse T: 10/03/2025 tegen een prijs van EUR 100,00 per deelbewijs
- Kapitalisatie- aandelenklasse TH: 26/09/2025 tegen een prijs van EUR 100,00 per deelbewijs
- Kapitalisatie- aandelenklasse X: 22/04/2024 tegen een prijs van EUR 100,00 per deelbewijs.
- Kapitalisatie- aandelenklasse XU: 22/04/2024 tegen een prijs van USD 100,00 per deelbewijs.
- Kapitalisatie- aandelenklasse AD: 12/05/2025 tegen een prijs van EUR 100,00 per deelbewijs
- Kapitalisatie- aandelenklasse XD: 22/04/2024 tegen een prijs van EUR 100,00 per deelbewijs.
- Distributie- aandelenklasse PD: 26/03/2024 tegen een prijs van EUR 100,00 per deelbewijs.

6.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

6.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

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

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

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

b) Effectenleningen / Lenen van financiële instrumenten

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

c) Operaties met toegestane afgeleide financiële instrumenten

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

In het kader van het beheer van het tegenpartijrisico dat voortvloeit uit transacties met onderhandse afgeleide financiële instrumenten (OTC-derivaten) kan het Compartiment bij wijze van waarborg (zekerheid of collateral genoemd) contanten ontvangen in de vorm van deposito's bij een kredietinstelling die op verzoek terug te betalen zijn of kunnen worden opgenomen, die een looptijd hebben korter dan of gelijk aan twaalf maanden en die luiden in EUR, USD, JPY, CAD, GBP of CHF, voor zover: a) de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd; of, b) indien de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd, de kredietinstelling onderworpen is aan prudentiële regels die de FSMA als gelijkwaardig beschouwt aan de regels voorgeschreven door het gemeenschapsrecht. Het bedrag van de zekerheid die van een tegenpartij wordt geëist, houdt rekening met de waarde van de onderhandse afgeleide financiële instrumenten die met de tegenpartij worden aangegaan. Het Compartiment kan op de als waarborg ontvangen collateral disagio's toepassen indien de contanten of deposito's in een andere valuta dan de valuta van het Compartiment luiden. Zekerheden in contanten kunnen worden herbelegd in deposito's, in staatsobligaties van goede kwaliteit of in kortlopende geldmarkt-ICBE's.

d) Indextracking

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

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

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

e) Leningen in contanten

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

f) Sociale, ethische en ecologische aspecten

Het compartiment houdt geen rekening met de maatschappelijke, ethische en milieuaspecten van zijn beleggingen. Het is dan ook geen product zoals gedefinieerd door artikel 8 of 9 van de SFDR, beschreven op pagina 15 van het prospectus.

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

Met negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren zoals gedefinieerd in de SFDR wordt geen rekening gehouden. Zie voor meer details het hoofdstuk 'Ongunstige effecten op de duurzaamheid' op pagina 15 van de prospectus.

6.1.4 . Financieel portefeuillebeheer

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

6.1.5 . Distributeurs

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

6.1.6 . Index en benchmark

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

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

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

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

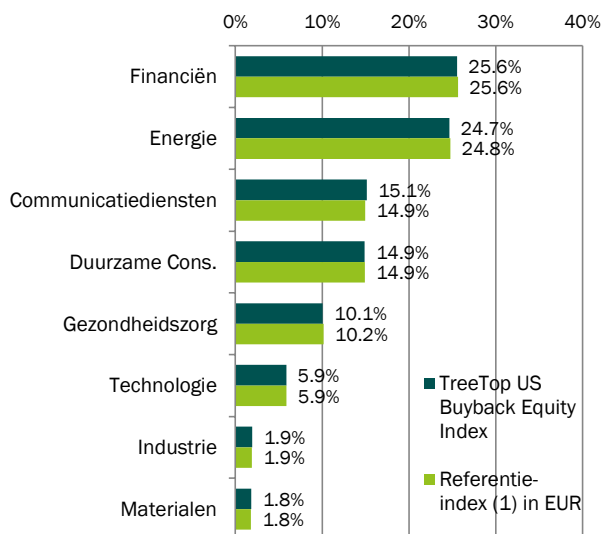
6.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De verrichtingen die werden opgestart tijdens het boekjaar maken het mogelijk om zijn doelstelling te verwezenlijken door, via een passief beheer, nauwgezet de samenstelling van de S&P 500 Buyback FCF Index (de 'Index') te repliceren. De Index is een aandelenindex, berekend en gepubliceerd door S&P Dow Jones Indices LLC, samengesteld uit 30 aandelen van grote Amerikaanse bedrijven die worden gekenmerkt door (i) een hoge inkoopratio van eigen aandelen, (ii) een hoge liquiditeit en (iii) een hoge beschikbare cashflow.

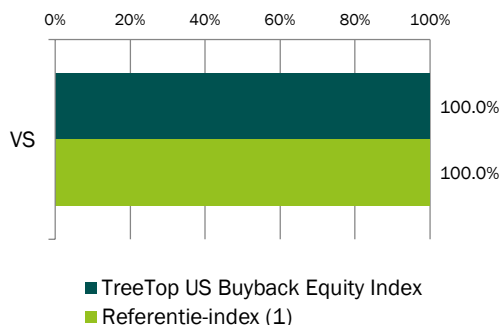
Structuur van de portefeuille op 31.03.26

Op 31 Maart 2026 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld:

Sectorale verdeling



Geographische verdeling



Belangrijkste posities in portefeuille

Roer. Waard.	Onderliggende	Sector	Land	TT US BB Equity Index	Ref. Index (1)
Aandelen	DR HORTON	Duurzame Cons.	VS	6.8%	6.9%
Aandelen	BANK OF AMERICA	Financiën	VS	6.7%	6.7%
Aandelen	CHARTER COMMUNICATIONS	Communicatiediensten	VS	6.3%	6.4%
Aandelen	COMCAST	Communicatiediensten	VS	6.2%	6.0%
Aandelen	MARATHON PETROLEUM	Energie	VS	5.6%	5.6%
Aandelen	VALERO ENERGY	Energie	VS	5.3%	5.4%
Aandelen	CIGNA	Gezondheidszorg	VS	4.9%	5.0%
Aandelen	AMERIPRISE FINANCIAL	Financiën	VS	4.8%	4.6%
Aandelen	CONOCOPHILLIPS	Energie	VS	4.2%	4.3%
Aandelen	EOG RESOURCES	Energie	VS	4.2%	4.2%
TOTAAL				55.0%	55.1%

(1) De Referentie-index is de S&P500 Buyback FCF

6.1.8 . Toekomstig beleid

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

6.1.9 . Synthetische risico-indicator



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

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

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

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

In ongewone marktomstandigheden kunnen zich nog bijkomende risico's voordoen: het duurzaamheidsrisico (gebeurtenissen of situaties in verband met het ecologisch, sociaal verantwoord ondernemen of behoorlijk bestuur kunnen de waarde van een belegging sterk negatief beïnvloeden), het tegenpartijrisico (het risico dat een marktdeelnemer in

gebreke blijft en zijn verbintenissen jegens het product niet kan nakomen – dit risico is aanwezig wanneer afgeleide financiële instrumenten worden gebruikt voor de synthetische replicatie van de Index of om het wisselkoersrisico af te dekken) en het wisselkoersrisico (aangezien het product belegt in effecten die luiden in andere munteenheden dan het product, is er een reëel risico dat wisselkoersschommelingen de waarde van die beleggingen beïnvloeden). Meer informatie is te vinden in het prospectus.

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

Tracking error

De tracking error is de geannualiseerd volatiliteit van de verschillen tussen de rendementen van de referentiedeelbewijzen en de gevolgde Index.

Dit indicator meet het risico dat de prestaties van het referentiedeelbewijs afwijken van die van zijn referentie-index.

- Klasse « XU » (BE6350207054) : 1,51%

6.1.10 . Resultaatverwerking

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

- Klasse PD : 19,16 EUR brutto
- Klasse XD : 19,19 EUR brutto
- Klasse AD : 25,73 EUR brutto

Het deel van het dividend dat in aanmerking komt voor de RDT-regeling is 98,69%.

6.2 . BALANS

	Op 31.03.26 (in EUR)	Op 31.03.25 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	251.473.055,29	253.676.644,14
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	251.462.322,31	252.962.552,99
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	251.622.356,65	252.962.552,99
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-160.034,34	
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	525.832,03	-44.835.829,31
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	17.131.750,52	682.328,40
c. Collateral	340.000,00	
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-16.945.918,49	-798.152,00
c. Ontleningen (-)		-44.720.005,71
V. Deposito's en liquide middelen	203.303,85	46.474.534,94
A. Banktegoeden op zicht	203.303,85	46.474.534,94
VI. Overlopende rekeningen	-718.402,90	-924.614,48
B. Verkregen opbrengsten		20.993,61
C. Toe te rekenen kosten (-)	-718.402,90	-945.608,09
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	251.473.055,29	253.676.644,14
A. Kapitaal	216.377.620,64	243.287.217,68
B. Deelneming in het resultaat	-13.339.517,61	2.621.285,64
C. Overgedragen resultaat	-1.632.886,05	15.944,66
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	50.067.838,31	7.752.196,16
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	66.891.189,39	
A. Gekochte termijncontracten	33.353.495,07	
B. Verkochte termijncontracten	33.537.694,32	

6.3 . RESULTATENREKENING

	Op 31.03.26 (in EUR)	Op 31.03.25 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	49.288.369,33	8.127.646,78
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	68.159.237,81	10.020.481,15
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten	-719.222,16	
ii. Termijncontracten	-18.151.646,32	-1.892.834,37
b. Andere wisselposities en -verrichtingen		
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	2.936.204,73	2.243.246,23
A. Dividenden	4.463.117,31	3.066.019,17
B. Interesten		
b. Deposito's en liquide middelen	74.791,69	76.637,18
C. Interesten in gevolge ontleningen (-)	-269.586,11	-97.606,01
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-1.332.118,16	-801.804,11
III. Andere opbrengsten	661.287,94	13.995,25
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		13.995,25
B. Andere	661.287,94	
IV. Exploitatiekosten	-2.792.049,55	-2.632.692,10
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-196.243,57	-415.556,42
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-51.575,38	-29.066,47
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-2.259.639,71	-1.836.710,29
Aandeel Kap (A)	-16.117,88	-15.734,79
Aandeel Kap (P)	-791.789,50	-569.143,90
Aandeel Kap (X)	-848.210,76	-905.296,95
Aandeel Kap (XU)	-118.890,30	-182.949,02
Aandeel Dis (PD)	-110.442,71	-41.695,66
Aandeel Dis (T)	-3.813,79	
Aandeel Dis (XD)	-370.374,77	-121.889,97
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-129.933,85	-71.861,52
E. Administratiekosten (-)	-1.548,13	-2.792,22
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-24.132,35	-21.591,73
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1.489,90	-984,93
H. Diensten en diverse goederen (-)	-55.664,13	-19.889,34
J. Taksen	-90.461,66	-122.092,36
Aandeel Kap (A)	-602,58	-585,88
Aandeel Kap (P)	-26.769,10	-25.971,62
Part Kap (T)	-4.054,97	-219,61
Aandeel Kap (TH)	-817,68	
Aandeel Kap (X)	-29.840,59	-66.106,03
Aandeel Kap (XU)	-4.593,14	-12.058,62
Aandeel Dis (PD)	-3.823,78	-2.740,69
Aandeel Dis (T)	-238,32	
Aandeel Dis (XD)	-19.721,50	-14.409,91
K. Andere kosten (-)	18.639,13	-112.146,82
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	805.443,12	-375.450,62
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	50.093.812,45	7.752.196,16
VI. Belastingen op het resultaat	-25.974,14	
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	50.067.838,31	7.752.196,16
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	38.361.206,75	10.389.426,46
a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-1.632.886,05	15.944,66
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	50.067.838,31	7.752.196,16
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-13.339.517,61	2.621.285,64
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-29.412.683,40	-8.325.999,55
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies	2.596.032,32	
V. (Dividenduitkering)	-8.278.783,57	

6.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

6.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.26

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.26	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Porte- feuille	% Netto- Actief
AANDELEN						
<u>VERHANDELD OP EEN GEREGLLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN</u>				<u>251.622.356,65</u>	<u>100,06%</u>	<u>100,06%</u>
<u>MARKT</u>						
<u>Verenigde Staten van Amerika</u>				<u>251.622.356,65</u>	<u>100,06%</u>	<u>100,06%</u>
3M CO	38.781	USD	145,25	4.846.165,31	1,93%	1,93%
ADOBE INC	22.382	USD	241,37	4.647.776,78	1,85%	1,85%
AIRBNB INC-CLASS A	41.213	USD	125,19	4.438.814,01	1,76%	1,76%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	128.337	USD	75,56	8.342.705,48	3,32%	3,32%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	31.855	USD	436,67	11.967.241,24	4,76%	4,76%
BANK OF AMERICA CORP	396.546	USD	49,27	16.808.896,99	6,68%	6,68%
BLOCK INC	170.418	USD	59,54	8.729.459,90	3,47%	3,47%
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	85.575	USD	216,27	15.922.317,07	6,33%	6,33%
CHEVRON CORP	37.773	USD	197,41	6.415.251,80	2,55%	2,55%
COMCAST CORP-CLASS A	643.916	USD	28,05	15.539.074,98	6,18%	6,18%
CONOCOPHILLIPS	96.695	USD	128,38	10.679.833,18	4,25%	4,25%
DR HORTON INC	143.336	USD	138,25	17.048.395,06	6,78%	6,78%
EBAY INC	73.706	USD	93,13	5.905.484,39	2,35%	2,35%
EOG RESOURCES INC	86.969	USD	140,42	10.506.462,75	4,18%	4,18%
FISERV INC	182.675	USD	55,45	8.714.525,53	3,47%	3,47%
GENERAL MOTORS CO	52.592	USD	75,04	3.395.279,98	1,35%	1,35%
HCA HEALTHCARE INC	21.295	USD	474,75	8.697.725,51	3,46%	3,46%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	13.916	USD	308,26	3.690.580,43	1,47%	1,47%
IQVIA HOLDINGS INC	28.733	USD	172,40	4.261.684,69	1,69%	1,69%
LAS VEGAS SANDS CORP	114.285	USD	54,32	5.340.870,82	2,12%	2,12%
MARATHON PETROLEUM CORP	68.553	USD	238,16	14.046.184,44	5,59%	5,59%
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	12.443	USD	333,46	3.569.701,71	1,42%	1,42%
MSCI INC	6.196	USD	536,90	2.861.988,56	1,14%	1,14%
NEWMONT CORP	46.826	USD	113,79	4.584.101,64	1,82%	1,82%
PAYPAL HOLDINGS INC	185.097	USD	44,63	7.107.049,61	2,83%	2,83%
QUALCOMM INC	38.197	USD	127,28	4.182.659,41	1,66%	1,66%
SLB LTD	160.754	USD	50,03	6.919.191,83	2,75%	2,75%
THE CIGNA GROUP	53.815	USD	267,32	12.376.500,88	4,92%	4,92%
T-MOBILE US INC	37.632	USD	204,25	6.612.755,19	2,63%	2,63%
VALERO ENERGY CORP	64.812	USD	241,46	13.463.677,48	5,35%	5,35%
Totaal AANDELEN				251.622.356,65	100,06%	100,06%
FINANCIELE DERIVATEN						
<u>FORWARD EXCHANGES</u>				<u>-160.034,34</u>	<u>-0,06%</u>	<u>-0,06%</u>
A/EUR/USD/20260402S1		USD		-307.270,27	-0,12%	-0,12%
A/EUR/USD/20260505S1		USD		147.235,93	0,06%	0,06%
Totaal FINANCIELE DERIVATEN				-160.034,34	-0,06%	-0,06%
TOTAAL PORTEFEUILLE				251.462.322,31	100,00%	100,00%
Banktegoeden op zicht						
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		203.303,85		0,08%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		115.484,86		0,05%
				87.818,99		0,03%
TOTAAL DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				203.303,85		0,08%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
				525.832,03		0,21%
ANDERE						
				-718.402,90		-0,29%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				251.473.055,29		100,00%

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

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

Per sector	
Aardolie	24,65%
Telecommunicatie	10,62%
Internet en Internet diensten	8,78%
Verzekeringsmaatschappijen	8,23%
Bouwmaterialen en handel	6,77%
Banken, financiële instellingen	6,68%
Grafische kunst en uitgeverijen	6,18%
Holdings en financiële maatschappijen	5,89%
Horeca	5,01%
Diverse dienstverleningen	4,59%
Gezondheidszorg en sociale dienstverlening	3,46%
Kleinhandel en warenhuizen	2,35%
Diverse consumptiegoederen	1,93%
Metalen en edelstenen	1,82%
Geneesmiddelen en cosmetica	1,69%
Automobiellindustrie	1,35%
TOTAAL	100,00%

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

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

	1ste halfjaar	2de halfjaar	Volledig boekjaar
Aankopen	429.016.109,71	305.446.039,31	734.462.149,02
Verkopen	458.971.987,24	324.970.509,27	783.942.496,51
Totaal 1	887.988.096,95	630.416.548,58	1.518.404.645,53
Inschrijvingen	48.846.772,88	14.949.123,52	63.795.896,40
Terugbetalingen	77.173.777,41	35.152.465,80	112.326.243,21
Totaal 2	126.020.550,29	50.101.589,32	176.122.139,61
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	290.965.902,62	246.864.241,63	268.550.595,59
Omloopsnelheid	261,88%	235,07%	499,82%

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.

Hogere omloopsnelheid

De hoge omloopsnelheid van het compartiment TreeTop US Buyback Equity Index wordt verklaard door de strategie om een index te repliceren die elk kwartaal opnieuw in evenwicht wordt gebracht, wat frequente portefeuilleaanpassingen met zich meebrengt om wijzigingen in de samenstelling en wegen van de index te weerspiegelen. Tijdens de lanceringsfase

van het fonds hebben de opeenvolgende inschrijvingen ook geleid tot een groot aantal aanpassingen om voortdurend de doelstructuur van de index te respecteren.

6.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Verbintenissen op forwards

Tegenpartij	Bedrag van de verplichting (aankoop)	Munt	Bedrag van de verplichting (verkoop)	Munt	Bedrag van de verplichting (aankoop) in de valuta van het compartiment	Bedrag van de verplichting (verkoop) in de valuta van het compartiment	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/USD/20260402S1	17.023.217,10	EUR	20.144.092,00	USD	17.023.217,10	17.330.487,37	27.02.26
A/EUR/USD/20260505S1	16.330.277,97	EUR	18.838.447,00	USD	16.330.277,97	16.207.206,95	31.03.26

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Deelbewijs	01.04.23 - 31.03.24			01.04.24 - 31.03.25			01.04.25 - 31.03.26		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
Aandeel Dis (PD) - Dis.	10.000,00		10.000,00	62.538,074	10.000,00	62.538,074	14.328,789	8.680,697	68.186,166
Aandeel Dis (T) - Dis.							3.665,545		3.665,545
Aandeel Dis (XD) - Dis.				342.324,60	10.009,98	332.314,62	26.762,809	660,433	358.416,996
Aandeel Kap (A) - Kap.	10.000,00		10.000,00			10.000,00			10.000,00
Aandeel Kap (P) - Kap.	260.000,00		260.000,00	360.603,42	153.137,061	467.466,359	38.025,772	53.449,871	452.042,26
Aandeel Kap (TH) - Cap							156.225,131	70,00	156.155,131
Aandeel Kap (X) - Kap.				1.352.994,91	464.249,00	888.745,91	49.670,00	334.804,307	603.611,603
Aandeel Kap (XU) - Kap.				257.723,321	110.900,062	146.823,259	10.061,803	57.545,272	99.339,79
Part Kap (T) - Kap.				525.679,05		525.679,05	357.806,062	535.818,701	347.666,411
TOTAAL			280.000,00			2.433.567,272			2.099.083,902

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)						
Deelbewijs	01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 31.03.25		01.04.25 - 31.03.26	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
Aandeel Dis (PD) - Dis.	1.000.000,00		6.516.629,54	985.500,00	1.508.852,35	973.935,93
Aandeel Dis (T) - Dis.					372.142,51	
Aandeel Dis (XD) - Dis.			36.588.332,41	985.282,33	2.901.137,20	70.578,69
Aandeel Kap (A) - Kap.	1.000.000,00					
Aandeel Kap (P) - Kap.	26.000.000,00		36.647.976,65	15.425.021,38	4.331.950,94	6.234.354,78
Aandeel Kap (TH) - Cap					15.672.460,64	6.910,40
Aandeel Kap (X) - Kap.			137.946.663,67	48.254.946,77	5.524.350,10	38.684.012,60
Aandeel Kap (XU) - Kap.			23.835.702,77	10.974.441,18	1.109.693,65	6.067.525,53
Part Kap (T) - Kap.			52.567.905,00		32.375.309,01	60.288.925,28
TOTAAL	28.000.000,00		294.103.210,04	76.625.191,66	63.795.896,40	112.326.243,21

Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)						
Deelbewijs	01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 31.03.25		01.04.25 - 31.03.26	
	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel
Aandeel Dis (PD) - Dis.	1.015.944,63	101,59	6.580.111,36	105,22	7.816.077,89	114,63
Aandeel Dis (T) - Dis.					415.208,46	113,27
Aandeel Dis (XD) - Dis.			35.051.777,86	105,48	40.689.012,55	113,52
Aandeel Kap (A) - Kap.	1.015.923,64	101,59	1.052.623,82	105,26	1.236.915,10	123,69
Aandeel Kap (P) - Kap.	26.414.561,33	101,59	49.199.321,85	105,25	55.862.799,34	123,58
Aandeel Kap (TH) - Cap					16.485.369,19	105,57
Aandeel Kap (X) - Kap.			93.818.126,02	105,56	75.212.728,51	124,60
Aandeel Kap (XU) - Kap.			14.536.839,43	99,01	11.608.684,10	116,86
Part Kap (T) - Kap.			53.437.843,80	101,65	42.146.260,15	121,23
TOTAAL	28.446.429,60		253.676.644,14		251.473.055,29	

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.

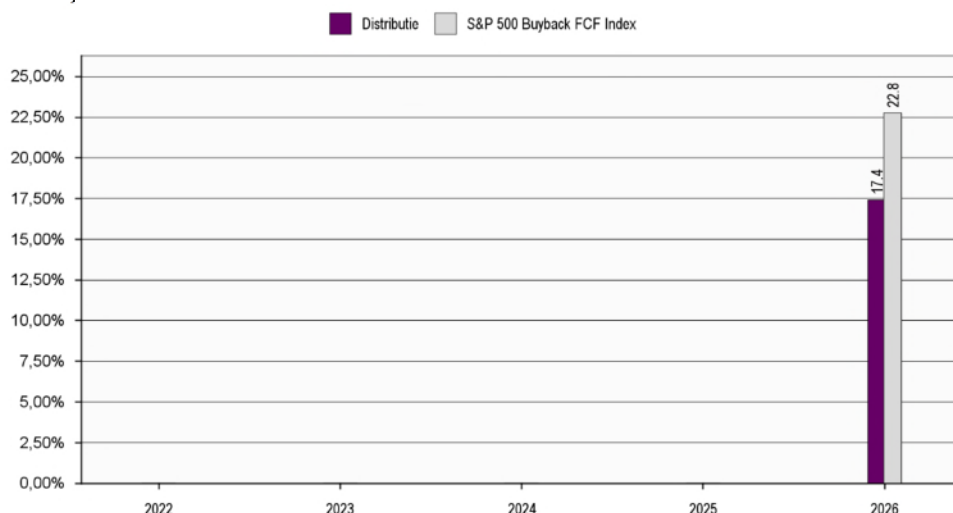
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar.

* Met jaarlijks rendement wordt het absoluut rendement behaald over één jaar bedoeld. Omdat de klassen AD en TH nog geen volledig boekjaar hebben, zijn er te weinig gegevens om nuttige informatie te geven in verband met de rendementen.

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

Aandeel Dis (PD)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Distributie

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
17,42% (in EUR)	22,76% (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 distributieaandelen. Om de return op een distributieaandeel te berekenen, wordt verondersteld dat de coupon onmiddellijk in de ICB wordt herbelegd tegen de inventariswaarde ex-coupon op de dag waarop de coupon wordt

afgeknipt.

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

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

met

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

n het aantal jaren (periodes)

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

met

P_t de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode

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

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

α de volgende algebraïsche variabele:

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

met

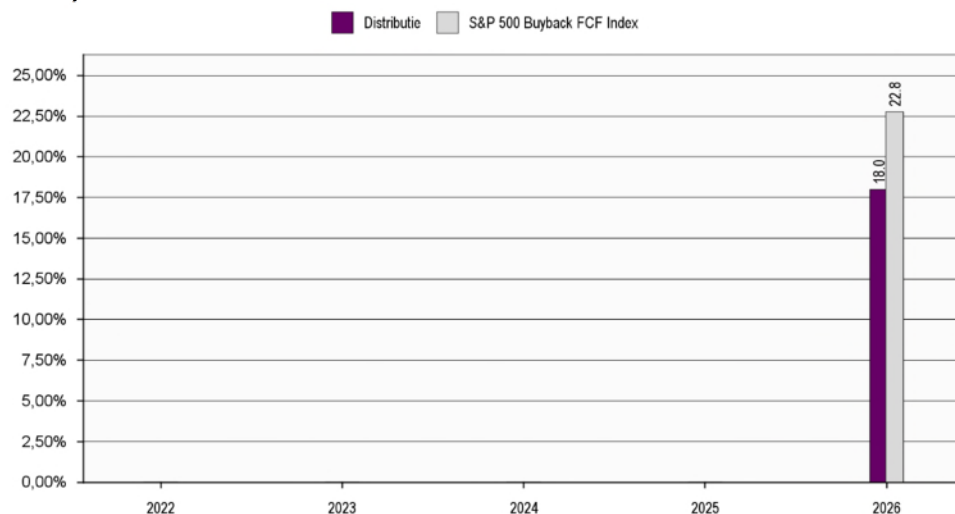
$D_t, D_{t2}, \dots, D_{tn}$ de uitgekeerde bedragen van het dividend gedurende het jaar t

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

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

Aandeel Dis (XD)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Distributie

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
18,00% (in EUR)	22,76% (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 distributieaandelen. Om de return op een distributieaandeel te berekenen, wordt verondersteld dat de coupon onmiddellijk in de ICB wordt herbelegd tegen de inventariswaarde ex-coupon op de dag waarop de coupon wordt

afgeknipt.

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

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

met

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

n het aantal jaren (periodes)

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

met

P_t de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode

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

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

α de volgende algebraïsche variabele:

$$\alpha = [1 + (D_t / NIW_{ex_t})] [1 + (D_{t2} / NIW_{ex_{t2}})] \dots [1 + (D_{tn} / NIW_{ex_{tn}})]$$

met

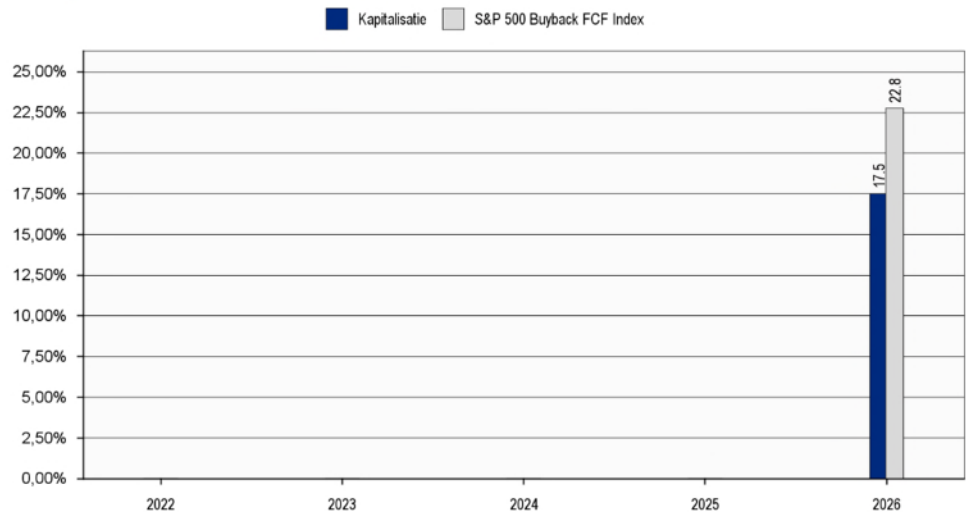
$D_t, D_{t2}, \dots, D_{tn}$ de uitgekeerde bedragen van het dividend gedurende het jaar t

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

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

Aandeel Kap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
17,51% (in EUR)	22,76% (in EUR)

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

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

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

met

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

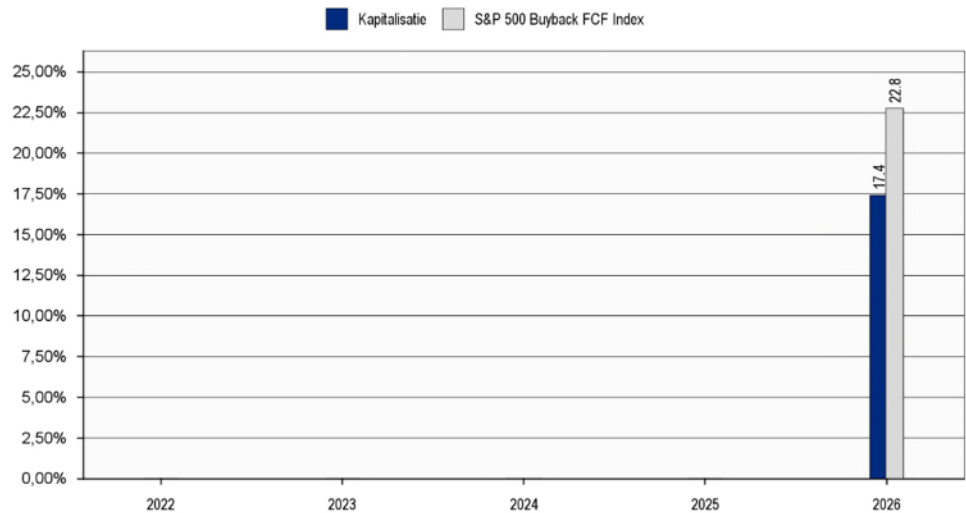
$NIW(t+n)$ de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

$NIW(t)$ de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Kap (P)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
17,42% (in EUR)	22,76% (in EUR)

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

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

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

met

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

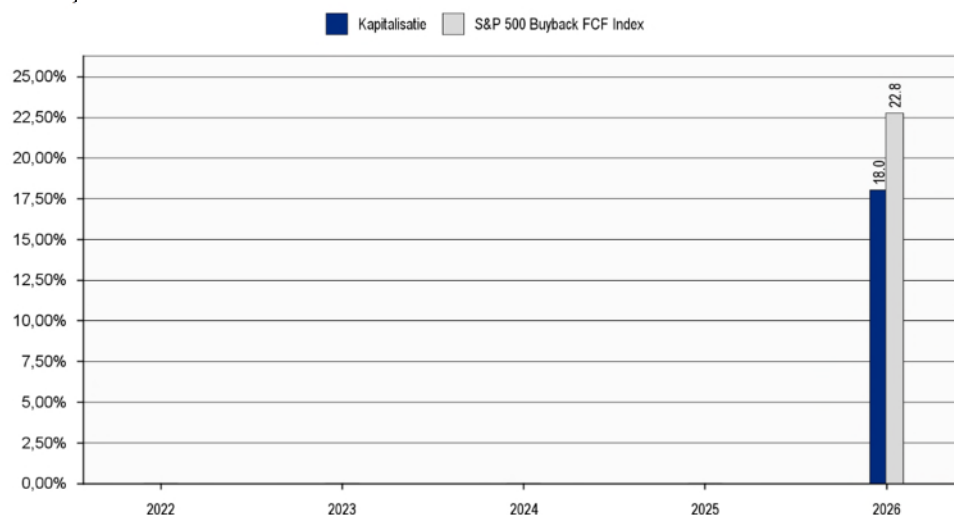
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Kap (X)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
18,04% (in EUR)	22,76% (in EUR)

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

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

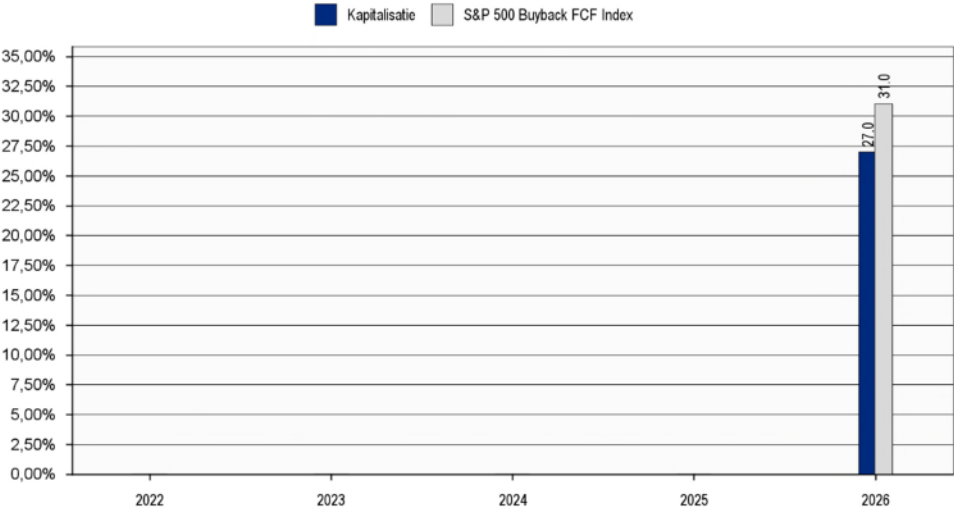
$$P(t; t+n) = \left(\frac{NIW_{t+n}}{NIW_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

met

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

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

Aandeel Kap (XU)
Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
27,00% (in USD)	31,04% (in USD)

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

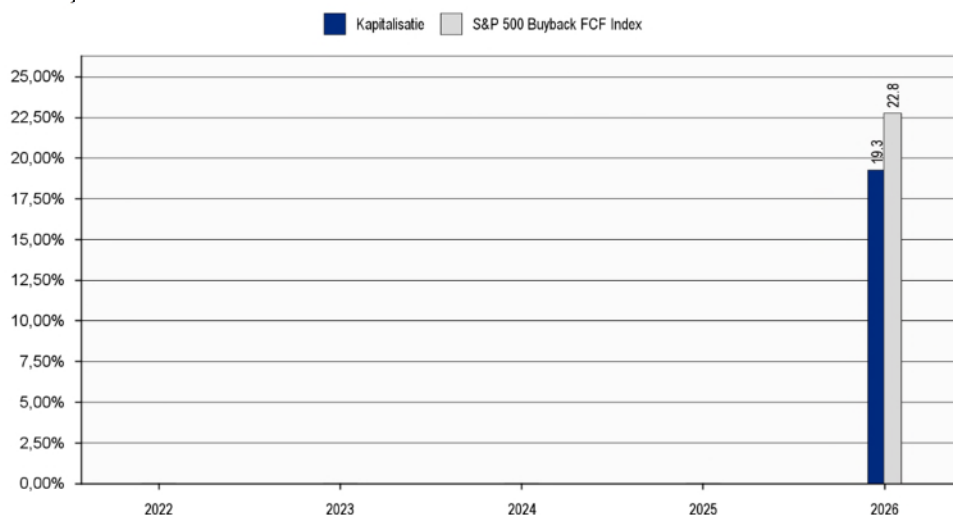
* Het betreft de rendementscijfers van kapitalisatieaandelen. De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

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

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

Part Kap (T)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
19,26% (in EUR)	22,76% (in EUR)

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

* Het betreft de rendementcijfers 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

6.4.7 . Kosten**Terugkerende kosten**

- Klasse "A" - kapitalisatie-aandeel (BE6350196919):

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	1,7% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,7%
Transactiekosten	0,0% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,0%

- Klasse "P" - kapitalisatie-aandeel (BE6350197925)

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	1,7% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,7%
Transactiekosten	0,0% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,0%

- Klasse "PD" - distributie -aandeel (BE6350204028)

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	1,7% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,7%
Transactiekosten	0,0% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,0%

- Klasse "X" - kapitalisatie -aandeel (BE6350205033)

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	1,2% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,2%
Transactiekosten	0,0% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,0%

- Klasse "XD" - distributie -aandeel (BE6350206049)

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	1,2% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,2%
Transactiekosten	0,0% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,0%

- Klasse "XU" - kapitalisatie -aandeel (BE6350207054)

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	1,2% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,2%
Transactiekosten	0,0% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,0%

- Klasse "T" - kapitalisatie -aandeel (BE6359879747)

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	0,2% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,2%
Transactiekosten	0,0% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,0%

Omdat de klassen AD en TH nog geen volledig boekjaar hebben, zijn er te weinig gegevens om nuttige informatie te geven in verband met de terugkerende kosten.

VERGOEDINGEN, COMMISSIES OF NIET-GELDLIJKE VOORDELEN BETAALD AAN OF DOOR DERDEN

De bezoldiging van de door de Beheersmaatschappij aangestelde afgevaardigden wordt betaald door de Beheervenootschap en valt niet ten laste van het Compartiment.

De vergoedingen worden betaald als tegenprestatie voor effectieve prestaties die verband houden met het portefeuillebeheer, de administratie of de commercialisering en worden vastgelegd in overeenkomsten. Deze overeenkomsten doen geen afbreuk aan het vermogen van de Beheervenootschap om haar taken vrij te vervullen in het belang van de aandeelhouders van de BEVEK.

De Beheervenootschap handhaaft en beschikt over doeltreffende organisatorische en administratieve procedures teneinde belangenconflicten op te sporen en in goede banen te leiden. De Beheersmaatschappij beschikt bovendien over een procedure voor de selectie en opvolging van haar afgevaardigden en een contractueel beleid ten aanzien van hen om elk potentieel belangenconflict te voorkomen.

6.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens**NOTA 2 – Andere opbrengsten**

De rubriek “Andere opbrengsten” van de resultatenrekening bevat een voorzien bedrag in verband met een Forex-fout van Amundi.

NOTA 1 - Andere kosten

De rubriek « IV. K. Andere kosten (-) » van de resultatenrekening bevat voornamelijk de betaalde bijdrage in de werkingskosten van de FSMA. Het bedrag is positief omdat de belasting betaald in 2025 lager was dan de voorziening.

NOTA 3 - Bezoldigingen van de commissaris

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

Bezoldiging van de commissaris(sen) : 5.950,00 EUR Excl. BTW.

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

NIET GEREVISEERDE SFDR BIJLAGEN

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale

doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam : TREETOP WORLD SELECTION EQUITY INDEX

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) : 549300HVR72G7G7MFP64

Ecologische en/ of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ **Ja**

☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%

- ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%

☒ ☐ ☒ **Nee**

☐ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**.

Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen

- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ met een sociale doelstelling

☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De doelstelling van het compartiment bestaat erin om de prestaties van de MSCI ACWI Selection Index, ongeacht de (positieve of negatieve) evolutie ervan, zo getrouw mogelijk na te bootsen in het kader van een passief beheer. Ecologische en/of sociale kenmerken worden dus gepromoot door de MSCI ACWI Selection Index.

Tijdens de periode heeft het financiële product voortdurend ecologische of sociale kenmerken gepromoot via de methodologie van de weergegeven index. De MSCI ACWI Selection Index is immers een aandelenindex die bestaat uit aandelen van bedrijven met de beste ratings ('best-in-class' benadering) op het gebied van milieu, sociaal engagement en deugdelijk bestuur (ESG) van de bedrijven die deel uitmaken van de MSCI ACWI Index ("de Kaderindex"). Volgens de methodologie van de index voert MSCI driemaandelijke herzieningen van de indexen uit: daarbij worden telkens bestaande componenten uit de

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

MSCI Selection-indexen geschrapt indien ze niet voldoen aan de geschiktheidscriteria. De bestaande componenten die voldoen aan de geschiktheidscriteria blijven in de index behouden. De indexen worden ook jaarlijks herzien (in mei) om de bijgewerkte gegevens van MSCI ESG Research te integreren. Daarbij wordt het beleggingsuniversum geüpdatet en wordt de samenstelling van de index herbekeken.

● ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

De prestatie van de duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten volgens de mate waarin de beleggingsstrategie van het financiële product wordt afgestemd op de methodologie van de index, d.w.z. het niveau van de tracking error tussen de evolutie van de waardering van de aandelen van het compartiment en die van de index. Over de periode was de tracking error 1.30, wat laag is.

● ***...en in vergelijking met voorafgaande perioden ?***

De afstemming van de beleggingsstrategie van dit financieel product op de methodologie van de index is steeds bereikt, tijdens de vorige periode, de tracking-error was van 0.69.

● ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen ?***

Er is geen duurzame beleggingsdoelstelling.

● ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

N/A

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In de EU-taxonomie is het beginsel « geen ernstige afbreuk doen » vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het Compartiment voorziet niet te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR en is daarom ook niet van plan te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de Taxonomieverordening.

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

Aangezien het compartiment niet controleert of de financiële producten waarin het belegt rekening houden met de voornoemde EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten, omvat het beleggingsproces niet de toepassing van het principe "geen ernstige afbreuk doen".

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

De ongunstige effecten van dit financiële product worden niet geëvalueerd.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen **Sector** **% activa** **Land**

AMUNDI MSCI EM ESG LEADERS	Financiën	9.3	Luxemburg
NVIDIA CORP	Technologie	9.0	Verenigde Staten
MICROSOFT CORP	Technologie	5.6	Verenigde Staten
ALPHABET INC A	Technologie	3.6	Verenigde Staten
ALPHABET INC C	Technologie	3.0	Verenigde Staten
TESLA INC	Duurzame Cons.	2.2	Verenigde Staten
ELI LILLY & CO	Gezondheidszorg	1.6	Verenigde Staten
JOHNSON & JOHNSON	Gezondheidszorg	1.2	Verenigde Staten
VISA INC	Financiën	1.1	Verenigde Staten
ASML HOLDING NV	Technologie	1.1	Nederland
MASTERCARD INC	Financiën	0.9	Verenigde Staten
PROCTER GAMBLE	Duurzame Cons.	0.7	Verenigde Staten
HOME DEPOT INC	Duurzame Cons.	0.7	Verenigde Staten
CATTERPILLAR INC	Industrie	0.7	Verenigde Staten
ADVANCED MICRO DEVICES	Technologie	0.7	Verenigde Staten

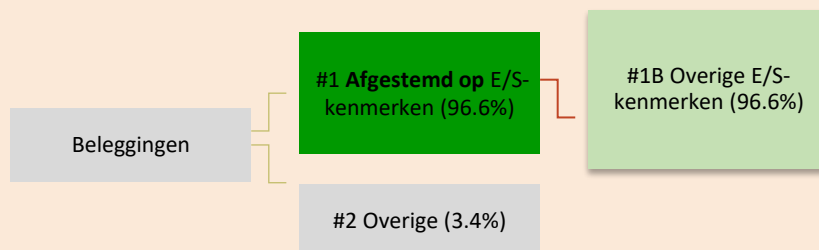
De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** **beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/04/2025 – 31/03/2026.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen ?

Hoe zag de activa-allocatie eruit ?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



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

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd ?

Per sector	
Internet en Internet diensten	16,88%
Elektronica en halfgeleiders	15,84%
Holdings en financiële maatschappijen	14,68%
Geneesmiddelen en cosmetica	7,68%
Banken, financiële instellingen	5,96%
Bouwsector, bouw materiaal	3,28%
Verzekeringsmaatschappijen	3,04%
Kleinhandel en warenhuizen	3,01%
Automobiellindustrie	2,80%
Energie en waterdistributie	2,71%
Aardolie	2,30%
Elektrotechniek en elektronica	2,11%
Voeding en niet alcoholische dranken	2,07%
Vastgoedmaatschappijen	1,82%
Diverse consumptiegoederen	1,58%
Verkeer en vervoer	1,57%
Grafische kunst en uitgeverijen	1,46%
Telecommunicatie	1,37%
Kantoorbenodigdheden en computers	1,28%
Chemie	1,22%
Biotechnologie	1,05%
Bouwmaterialen en handel	0,99%
Diverse dienstverleningen	0,92%
Horeca	0,85%
Metalen en edelstenen	0,82%
Gezondheidszorg en sociale dienstverlening	0,50%
Textiel en kleding	0,50%
Mijnen, staalfabrieken	0,39%
Diverse commerciële bedrijven	0,33%
Niet ijzerhoudende metalen	0,33%
Papier en hout	0,22%
Rubber en banden	0,14%
Lucht- en ruimtevaartrijverheid	0,10%
Verpakking industrie	0,07%
Landbouw en visserij	0,07%
Milieudiensten en recycling	0,06%
TOTAAL	100,00%



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

N/A

- Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

☐

Ja :

☐

In fossiel gas

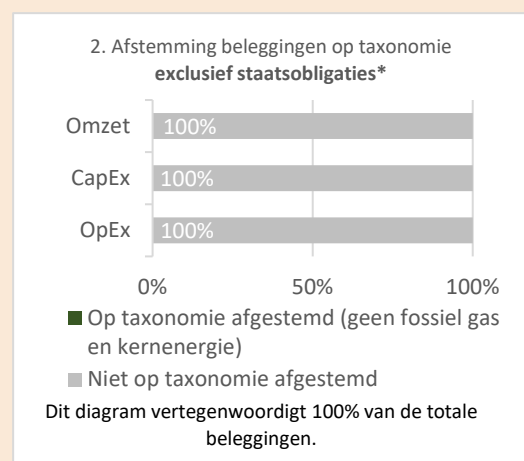
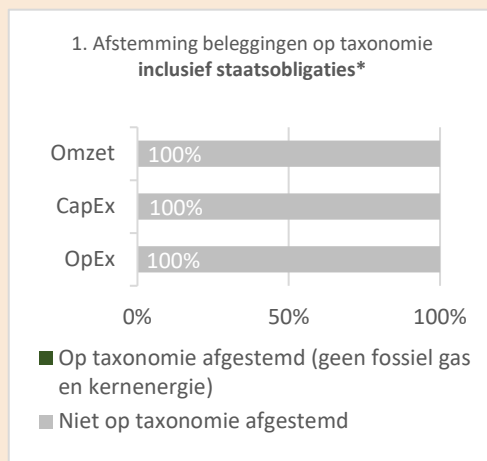
☐

In kernenergie

☒

Nee

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



*In deze diagrammen omvat « staatsobligaties » alle blootstellingen aan overheden.

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

N/A

- Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

¹ Activiteiten in sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (« klimaatmitigatie ») en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichtingen in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

N/A



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

N/A



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

N/A



Welke beleggingen zijn opgenomen in « overige » ? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Tijdens de referentieperiode heeft de portefeuille eveneens andere waarden opgenomen dan deze die in de index zitten (liquide middelen en afgeleide instrumenten die gebruikt worden voor de gedeeltelijke replicatie van de index, of, wat de klassen AH, PH, IH en CH betreft, om het wisselkoersrisico af te dekken). Deze activa vertegenwoordigden gemiddeld 3.4% dus een beperkt deel van de portefeuille. Er is geen enkele garantie dat deze activa " #2 Overige" in overeenstemming worden gebracht met de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De ecologische en/of sociale kenmerken worden bereikt wanneer de beleggingsstrategie van het financiële product afgestemd is op de samenstelling van de index. De genomen maatregelen zijn dus gekoppeld aan de replicatie van de index.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

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

De Index is een brede marktindex, aangezien deze gericht is op de wereldwijde aandelenmarkt en omvat 1 071 aandelen per 31/03/2026.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken ?**

De index is opgebouwd op basis van uitsluiting van bepaalde aandelen en integratie van aandelen die als "Best-in-class" beschouwd worden. Er is geen andere methode om te beoordelen of de referentie-index afgestemd is op de milieu- of sociale kenmerken die worden gepromoot. Bijgevolg is het niet mogelijk om de ESG-prestatie van het financiële product te meten ten opzichte van de ESG-kenmerken

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

van de referentie-index, anders dan aan de hand van de tracking error (zie hierboven).

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark ?***

Het financiële product, vertegenwoordigd door aandelenklasse A, boekte tussen 01/04/2025 en 31/03/2026 een prestatie van 12.18%, in vergelijking met de referentie-index die een prestatie van 12.98% neerzette.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex ?***

Zie vorig antwoord aangezien de referentie-index een brede marktindex is.