JAARVERSLAG

31.03.22

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

Geen enkele inschrijving mag worden aanvaard op basis van dit verslag. Inschrijvingen zijn slechts geldig als ze worden uitgevoerd na kosteloze overhandiging van het prospectus en van het document « De Essentiële Beleggersinformatie ».

SOMMAIRE

1 . ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP 4
1.1 . ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP 4
1.2 . BEHEERVERSLAG 6
1.2.1 . Informatie aan de aandeelhouders 6
1.2.2 . Algemeen overzicht van de markten 8
1.3 . VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OP 31.03.22 10
1.4 . GEGLOBALISEERDE BALANS 15
1.5 . GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING 16
1.6 . SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS 18
1.6.1 . Samenvatting van de regels 18
1.6.2 . Wisselkoersen 19
2 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX 20
2.1 . BEHEERVERSLAG 20
2.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment 20
2.1.2 . Beursnotering 20
2.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid 20
2.1.4 . Financieel portefeuillebeheer 22
2.1.5 . Distributeurs 22
2.1.6 . Index en benchmark 22
2.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid 23
2.1.8 . Toekomstig beleid 23
2.1.9 . Synthetische risico- en opbrengstindicator 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 31.03.22 27
2.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille) 39
2.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR) 41
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 43
2.4.6 . Rendementen 44
2.4.7 . Kosten 52
2.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens 53
3 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED 54
3.1 . BEHEERVERSLAG 54
3.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment 54
3.1.2 . Beursnotering 54
3.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid 54
3.1.4 . Financieel portefeuillebeheer 55
3.1.5 . Distributeurs 55
3.1.6 . Index en benchmark 55
3.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid 55
3.1.8 . Toekomstig beleid 56
3.1.9 . Synthetische risico- en opbrengstindicator 56
3.1.10 . Resultaatverwerking 56
3.2 . BALANS 57
3.3 . RESULTATENREKENING 58
3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS 59
3.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.22 59
3.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille) 59
3.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR) 60

3.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde 60
3.4.5 . Rendementen 60
3.4.6 . Kosten 63
3.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens 63
4 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC 64
4.1 . BEHEERVERSLAG 64
4.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment 64
4.1.2 . Beursnotering 64
4.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid 64
4.1.4 . Financieel portefeuillebeheer 65
4.1.5 . Distributeurs 65
4.1.6 . Index en benchmark 65
4.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid 65
4.1.8 . Toekomstig beleid 66
4.1.9 . Synthetische risico- en opbrengstindicator 66
4.1.10 . Resultaatverwerking 66
4.2 . BALANS 67
4.3 . RESULTATENREKENING 68
4.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS 69
4.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.22 69
4.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille) 69
4.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR) 70
4.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde 70
4.4.5 . Rendementen 70
4.4.6 . Kosten 73
4.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens 73
5 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP EQUITY GLOBAL LEADERS DBI-RDT 74
5.1 . BEHEERVERSLAG 74
5.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment 74
5.1.2 . Beursnotering 74
5.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid 74
5.1.4 . Financieel portefeuillebeheer 75
5.1.5 . Distributeurs 75
5.1.6 . Index en benchmark 75
5.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid 75
5.1.8 . Toekomstig beleid 76
5.1.9 . Synthetische risico- en opbrengstindicator 76
5.1.10 . Resultaatverwerking 77
5.2 . BALANS 78
5.3 . RESULTATENREKENING 79
5.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS 80
5.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.22 80
5.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille) 81
5.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR) 82
5.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde 82
5.4.5 . Rendementen 82
5.4.6 . Kosten 85
5.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens 85

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

Jacques BERGHMANS, Voorzitter en Effectieve leider van TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg, Niet-uitvoerend bestuurder
Olivier DE VINCK, Bestuurder en Effectieve leider van TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg, Effectief bestuurder
Olivier DEBROUX, Afgevaardigd bestuurder van TREETOP ASSET MANAGEMENT BELGIUM, Effectieve leider
Eric VAN EYKEN, Algemeen Directeur AMUNDI ASSET MANAGEMENT BELGIUM, Niet-uitvoerend bestuurder
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., Luxemburg
Olivier DEBROUX, Afgevaardigd bestuurder van TREETOP ASSET MANAGEMENT BELGIUM

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 : 12, rue Eugène Ruppert, 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'ASEMBOURG, mede-oprichter van Treetop Asset Management S.A.
Henri DELWAIDE, Delwaide Advocaten
PACEBO EUROPE Administration et Conseil, vertegenwoordigd door Patrice Crochet

Accountants van de Beheervennootschap :

PRICEWATERHOUSECOOPERS, coöperatieve vennootschap, 2, rue Gerhard Mercator, L-1014 Luxemburg

Maatschappelijk kapitaal (geplaatst en volgestort) : 4.800.560,00 euro

Commissaris

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door de Heer Maurice Vrolix, Gateway Building – Luchthaven Brussel Nationaal 1J, 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-Beheervennootschap. 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 aandelenkapitaal van 1.280.677.691,03 euro en met zetel in 1-3, place Valhubert, 75013 Parijs, Frankrijk, geregistreerd onder het nummer 692 024 722 RCS Paris. In België is zij actief via een Belgisch bijkantoor CACEIS BANK, Belgium Branch, gevestigd in Avenue du Port/Havenlaan 86C b315, 1000 Brussel, en geregistreerd in het Rechtspersonenregister Brussel onder het nummer BE0539.791.736.

Financieel portefeuillebeheer

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

Voor het compartiment TreeTop World ESG Leaders Equity Index :

Delegatie van het beleggingsbeheer door de beheervennootschap 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, 75015 Paris – Frankrijk
Vennootschap voor vermogensbeheer erkend door de AMF onder het nummer GP 04000036.

Administratie en boekhoudkundig beheer

CACEIS BANK, Belgium Branch S.A., Havenlaan 86C, bus 320, 1000 Brussel

Financiële dienst

CACEIS BANK, Belgium Branch S.A., Havenlaan 86C, bus 320, 1000 Brussel

Distributeur(s)

TreeTop Asset Management Belgium N.V., Frankenstraat 79, 1040 Brussel

Lijst van compartimenten en aandelenklassen

TreeTop World ESG Leaders Equity Index – Klassen A, AH, C, CH, I, IH, P en PH.
TreeTop Multi Strategies Balanced – Klassen A, AD.
TreeTop Multi Strategies Dynamic – Klassen A, AD.
TreeTop Equity Global Leaders RDT-DBI – Klassen AD, PD.

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, het document met essentiële beleggersinformatie, 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 promotor www.treetopam.com kunnen de volgende documenten en informatie geraadpleegd worden: het prospectus, de essentiële beleggersinformatie, de statuten en het laatst verschenen halfjaarverslag of jaarverslag.

De lopende kosten 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 in de dagbladen L'Echo en De Tijd of in een andere gelijkwaardige, door de FSMA goedgekeurde of krachtens de geldende regelgeving toegestane publicatie.

Jaarlijkse algemene vergadering 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 beleggersinformatie 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 Belgium op telefoonnummer +32 (0)2 613 15 59. 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 ESG Leaders Equity Index	TreeTop Multi Strategies Balanced	TreeTop Multi Strategies Dynamic	TreeTop Equity Global Leaders RDT-DBI
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
Kredietrisico	Risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft	Laag	Hoog	Laag	Laag
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een transactie niet verloopt zoals verwacht bij een bepaald overdrachtstelsel	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
Wisselkoersrisico	Risico dat de waarde van de belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog

Bewaarrisico	Het risico van verlies van de activa die een bewaarder/subbewaarder onder zijn hoede heeft	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	Gemiddeld
Rendementsrisico	Het risico voor het rendement	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog
Kapitaalrisico	Het risico voor het kapitaal	Gemiddeld	Gemiddeld	Hoog	Gemiddeld
Tegenpartijrisico	Risico dat een tegenpartij waarmee een termijncontract is gesloten in gebreke blijft, waardoor de NIW mogelijk daalt	Hoog	Laag	Laag	Gemiddeld
Inflatierisico	Risico verbonden aan de inflatie	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
Duurzaamheidsrisico	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

Belangrijkste gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden

Niets te melden

Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Niets te melden

Verloningsbeleid

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

De Beheervennootschap 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 Beheervennootschap heeft bovendien maatregelen genomen om belangenconflicten te vermijden.

Het beloningsbeleid wordt aangenomen en gecontroleerd door de Raad van Bestuur van de Beheervennootschap, 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 Beheervennootschap.

De details van het actuele beloningsbeleid zijn te raadplegen op de website van de TreeTop-groep:
https://www.treetopam.com/sites/public/files/2020-08/TTAMSA_New-Remuneration-Policy_UCITS%20V_summary-NL.pdf
en kunnen kosteloos schriftelijk worden opgevraagd bij de Beheervennootschap.

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 Beheervennootschap 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 Beheervennootschap.

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

Stemrecht

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt 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

Tijdens de verslagperiode steeg de wereldwijde aandelenmarkt, vertegenwoordigd door de MSCI World All Countries, met +13,28 % in euro, eerst gedragen door de positieve fundamentals van eind 2020 en in het bijzonder het scenario van een snel economisch herstel tegen de achtergrond van brede vaccinatie, en vervolgens afgeremd door het inflatierisico en de heropflakkerende epidemie.

Toch zien we de duidelijke discrepantie tussen de ontwikkelde markten (+19,1%) en de opkomende markten (-5%), in het bijzonder China (-27,6%). De opkomende landen hadden te lijden onder de stijging van de dollar, de aankondiging van minder steun vanuit de Chinese economie vanaf het eerste kwartaal en de ongeziene verstrakking van de regelgeving in China.

Na een periode van sterke stijging werd het inflatierisico in april concreet na de aankondiging van twee massale herstelplannen in de VS voor een totaal van 4.000 miljard dollar, wat twijfel deed rijzen over een mogelijke monetaire verstrakking. Uiteindelijk spitste de onzekerheid zich toe op de verspreiding van de deltavariant in juni, wat leidde tot een rotatie van de markt in het voordeel van defensieve waarden en 'lockdownvectoren' (digitale platformen, leveringen aan huis), ter vervanging van cyclische waarden met hoge bèta die tot dan toe de stijging hadden getrokken.

De terugval manifesteerde zich in september toen de wereldwijde toeleveringstekorten, die de inflatie aanwakkerden, gestalte gaven aan de vooruitzichten van centrale banken om het bedrag van de aankopen van obligatieschulden af te bouwen, wat leidde tot een hogere volatiliteit en risicoafkeer. De aandelenmarkt onderging daarop haar zwaarste terugval sinds maart 2020.

Ondanks een opstoot van de epidemie eind november en de ermee gepaard gaande beperkende maatregelen, herstelde de markt zich tijdens het vierde kwartaal, gedragen door zeer goede kwartaalpublicaties van Europese en Amerikaanse bedrijven tijdens het derde kwartaal, alsook geruststellende berichten over de omikronvariant, die als minder agressief werd beschouwd dan de vorige.

In die globaal stijgende context werd de prestatie van de wereldmarkt getrokken door waarden met een hoge bèta, momentumwaarden en ondergewaardeerde waarden, alsook door inflatievectoren waardoor de sectoren energie, financiën en technologie de sterkste prestaties leverden.

Het marktklimaat kantelde begin 2022, waarbij de volatiliteit toenam en de wereldwijde markten corrigeerden in de loop van het kwartaal. Tot nu toe is het marktsentiment ingegeven door een toegenomen bewustzijn dat de inflatie in veel regio's meer geworteld is dan tijdelijk, wat ertoe heeft geleid dat het beleid van de centrale bank “Hawkish” is geworden om de prijsstijgingen van veel goederen en diensten in te dijken.

Een ander belangrijk gevolg is dat grote geopolitieke conflicten de onzekerheid op de markt verder hebben aangescherpt: problemen met de levering van componenten en producten, en onevenwichtigheden tussen vraag en aanbod van grondstoffen. De prijzen van Brentolie bereikten bijvoorbeeld het hoogste niveau sinds 2014 en de rente op obligaties uit de eurozone en op Amerikaanse staatsobligaties trok fors aan. Bovendien deed de Russisch-Oekraïense crisis nieuwe vragen rijzen over de toekomst van de energiezekerheid en de delokalisatie van toeleveringsketens. Ook nieuwe blokkades in China door nieuwe COVID-uitbraken gooiden roet in het eten.

Als gevolg daarvan verslechterde het economische sentiment naarmate de kans op een recessie groter werd. Ondanks die factoren blijft de inflatie zorgwekkend en maken de centrale banken zich op voor een verstrakking van de monetaire voorwaarden via renteverhogingen. De Amerikaanse Federal Reserve verhoogde tijdens haar vergadering in maart voor het eerst sinds 2018 haar kortetermijnrente met 0,25%.

In die omgeving van hoge marktruis leidde de volatiliteit van aandelen tot sterke prestatieverschillen tussen sectoren en stijlen. De inflatie van de grondstoffenprijzen leidde tot buitensporige prestaties in sectoren als energie en materialen, en de sfeer van risicoafkeer ondersteunde de defensieve sectoren, met name de openbare diensten. De slechtste prestaties kwamen van de discretionaire consumptie en de industrie, omdat bedrijven in die sectoren negatief werden getroffen door de inflatie en de verstoringen in de toeleveringsketen.

Bron: Amundi Index & Smart Beta - Amundi Conservative Expertise

Deloitte.

Treetop Sicav NV
Bevek naar Belgisch recht, categorie ICBE

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2022 - Jaarrekening

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Treetop Sicav NV over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2022 - 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 20 juli 2021, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 maart 2024. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van Treetop Sicav NV uitgevoerd gedurende 7 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 2022 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 382 550 183,01 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 26 447 137,60 EUR.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de vennootschap op 31 maart 2022 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	45 762 684,69	782 458,76
TreeTop Multi Strategies Balanced	EUR	44 680 810,55	172 490,52
TreeTop Equity Global Leaders DBI-RDT	EUR	21 421 412,08	2 944 408,73
TreeTop World ESG Leaders Equity Index	EUR	270 685 275,69	22 547 779,59

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

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

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

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

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

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

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

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

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

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

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris

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

Aspecten betreffende het jaarverslag

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

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

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

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

Andere vermeldingen

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

Getekend te Zaventem.

De commissaris

Digitally signed by
Maurice Vrolix
Signed By: Maurice Vrolix (Signature)
Signing Time: 19-jul-2022 | 15:02 CEST
DocuSign
C: BE
Issuer: Citizen CA
369AFC38DF0043E3AE273008EC2693FE

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door Maurice Vrolix

1.4 . GEGLOBALISEERDE BALANS

	Op 31.03.22 (in EUR)	Op 31.03.21 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	**382.550.183,01**	**304.849.608,54**
I. Vaste Activa		**-33.750,00**
A. Oprichtings- en organisatiekosten		-33.750,00
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	**366.971.553,74**	**291.358.948,02**
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	255.660.459,28	197.123.896,10
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	109.526,50	100.728,90
D. Andere effecten		1.068,77
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	111.193.235,88	96.013.205,71
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-318.121,03	-2.243.303,95
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	326.453,11	363.352,49
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	**-103.563.425,12**	**-83.815.072,39**
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	4.742.265,76	1.826.067,49
b. Fiscale tegoeden	206.878,53	144.827,57
c. Collateral	340.000,00	2.080.000,00
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-2.116.447,85	-1.021.073,92
c. Ontleningen (-)	-106.736.121,56	-86.844.893,53
V. Deposito's en liquide middelen	**119.803.529,69**	**97.811.682,89**
A. Banktegoeden op zicht	12.037.620,59	9.258.279,69
C. Andere	107.765.909,10	88.553.403,20
VI. Overlopende rekeningen	**-661.475,30**	**-472.199,98**
C. Toe te rekenen kosten (-)	-661.475,30	-472.199,98
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**382.550.183,01**	**304.849.608,54**
A. Kapitaal	346.457.886,26	213.707.482,07
B. Deelneming in het resultaat	3.912.572,07	4.435.476,03
C. Overgedragen resultaat	5.732.587,08	-1.962.152,24
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	26.447.137,60	88.668.802,68
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	**1.212.492,29**	**2.734.402,82**
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	1.212.492,29	2.734.402,82
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	**232.808.527,99**	**188.620.819,47**
A. Gekochte termijncontracten	232.808.527,99	186.543.851,47
B. Verkochte termijncontracten		2.076.968,00

1.5 . GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING

	Op 31.03.22 (in EUR)	Op 31.03.21 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	**25.112.327,24**	**87.322.006,77**
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	24.421.781,07	59.933.324,05
b.ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	4.381,06	464,19
D. Andere effecten	1.588,30	-24.988,22
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	259.661,98	26.730.903,94
F. Financiële derivaten		
j.Op rente		
ii. Termijncontracten	3.849,71	
l.Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	-1.771.197,36	2.648.126,24
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a.Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-5.301.724,67	-81.955,28
b.Andere wisselposities en -verrichtingen	7.493.987,15	-1.883.868,15
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	**3.716.633,71**	**2.702.151,06**
A. Dividenden	4.224.810,67	3.079.535,70
B. Intresten		
b.Deposito's en liquide middelen	1.313,42	2.529,16
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-39.997,29	-29.166,13
E. Roerende voorheffingen (-)		
b.Van buitenlandse oorsprong	-469.493,09	-350.747,67
III. Andere opbrengsten	**69.368,07**	**57.942,69**
A.Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	60.693,73	56.295,07
B. Andere	8.674,34	1.647,62
IV. Exploitatiekosten	**-2.451.191,42**	**-1.413.297,84**
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-100.540,57	-113.336,94
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-66.138,47	-40.345,69
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a.Financieel beheer		
Aandeel Cap (A)	-648.391,28	-363.171,02
Aandeel Cap (AH)	-565.683,76	-239.486,01
Aandeel Cap (C)	-5.892,56	-3.335,15
Aandeel Cap (CH)	-8.642,69	-4.933,60
Aandeel Cap (I)	-25.718,84	-16.827,61
Aandeel Cap (IH)	-34.356,18	-21.397,53
Aandeel Cap (P)	-63.097,87	-30.741,99
Aandeel Cap (PH)	-32.568,05	-19.221,47
Aandeel Dis (AD)	-192.303,98	-91.822,98
Aandeel Dis (PD)	-79.002,94	-11.564,94
b.Administratief- en boekhoudkundig beheer	-162.907,59	-111.276,72
c.Commerciële vergoeding	-27.842,47	-7.500,00
E. Administratiekosten (-)	-8.263,98	-6.158,50
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-37.281,83	-96.548,09
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-5.388,72	-4.611,09
H. Diensten en diverse goederen (-)	-66.629,19	-50.884,61
J. Taksen		
Aandeel Cap (A)	-111.789,66	-61.208,15
Aandeel Cap (AH)	-111.447,63	-71.945,73
Aandeel Cap (C)	-3.942,68	-3.022,42
Aandeel Cap (CH)	-5.781,68	-4.698,72
Aandeel Cap (I)	-1.441,33	13,78
Aandeel Cap (IH)	-1.879,76	-1.114,17
Aandeel Cap (P)	-13.053,39	-10.195,25
Aandeel Cap (PH)	-6.837,44	-4.432,00
Aandeel Dis (AD)	-23.795,74	-9.322,67
Aandeel Dis (PD)	-4.858,68	-1.582,16

	Op 31.03.22 (in EUR)	Op 31.03.21 (in EUR)
K. Andere kosten (-)	-35.712,46	-12.626,41
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	**1.334.810,36**	**1.346.795,91**
Subtotaal II + III + IV		
V.Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	**26.447.137,60**	**88.668.802,68**
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	**26.447.137,60**	**88.668.802,68**
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	**36.092.296,75**	**91.142.126,47**
a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	5.732.587,08	-1.962.152,24
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	26.447.137,60	88.668.802,68
c.Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	3.912.572,07	4.435.476,03
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	**-26.242.058,40**	**-84.605.723,46**
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies	**-9.113.747,06**	**-5.732.587,08**
IV. (Dividenduitkering)	**-736.491,29**	**-803.815,93**

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

	31.03.22		31.03.21
1 EUR	1,4817	AUD	1,5431 AUD
	1,3898	CAD	1,4772 CAD
	1,0239	CHF	1,1062 CHF
	7,4385	DKK	7,4373 DKK
	0,8451	GBP	0,8519 GBP
	8,7136	HKD	9,1373 HKD
	3,5508	ILS	3,9193 ILS
	135,0479	JPY	129,8707 JPY
	9,7290	NOK	10,0328 NOK
	1,5997	NZD	1,6782 NZD
	10,3693	SEK	10,2443 SEK
	1,5058	SGD	1,5791 SGD
	1,1127	USD	1,1753 USD

2 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX

2.1 . BEHEERVERSLAG

2.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Initiële inschrijvingsperiode : 9 maart 2015.
De initiële inschrijvingskoers is 1.001,00 EUR.

2.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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

Beschrijving van de index

De index MSCI ACWI ESG Leaders 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 26 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, kernenergie 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 wegingen 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.

Na dit selectieproces waren van de 2.988 effecten die per 30 juni 2020 deel uitmaakten van de Kaderindex, slechts 1.242 aandelen in de Index vertegenwoordigd.

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 Beheervennootschap (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).

Wanneer in een afdekking van het wisselkoersrisico wordt voorzien (deelbewijzen « AH », « PH », « IH » et « CH ») is deze gedeeltelijk, aangezien alleen de blootstelling aan bovengenoemde valuta’s afgedekt wordt. Deze blootstelling zal voor 100% worden afgedekt. De blootstelling aan andere valuta's wordt echter niet afgedekt, ook niet gedeeltelijk. Rekening houdend met de samenstelling van de MSCI ACWI-index per donderdag 31 mei 2018, die als benchmark geldt, betekent dit dat het wisselkoersrisico voor 76% van de portefeuille afgedekt zal zijn. Aangezien de in euro luidende aandelen in de index circa 10% van de portefeuille vertegenwoordigen, bedraagt het deel van de portefeuille waarvoor het wisselkoersrisico niet is afgedekt derhalve circa 14%. Deze gegevens dienen ter indicatie en kunnen in de loop van de tijd veranderen, al naar gelang hoe het percentage van de bij de samenstelling van de index afgedekte valuta's zich ontwikkelt.

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 afdekking van het wisselkoersrisico worden geschat op minder dan 1,5 bp per jaar.

d) Toegestane transacties met 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 af te dekken kunnen er, met inachtneming van de grenzen zoals hierboven aangegeven bij punt c), swap- en forwardcontracten op de valuta van de aandelen uit de MSCI ACWI ESG Leaders-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 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) 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 de FTSE Developed ESG.

De blootstelling aan de index zal worden verkregen door middel van fysieke replicatie met een rechtstreekse belegging in alle aandelen die opgenomen zijn in de index. Die replicatie kan transactiekosten teweegbrengen, die een grote invloed op het rendement kunnen hebben. Om rekening te houden met de instap- en uitstapbewegingen en de specifieke kenmerken van de lokale aandelenmarkten (markttoegang, liquiditeit, lokale belastingen) die de tracking van het rendement van de index kunnen bemoeilijken, kan de Beheervennootschap fysieke replicatie evenwel combineren met synthetische replicatie door middel van afgeleide instrumenten, zoals termijncontracten. Ongeacht de gekozen replicatiemethode is het compartiment steeds voor 100% gekoppeld aan de index. 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 gereglementeerde markten waar bepaalde effecten of geldmarktinstrumenten ruimschoots in de meerderheid zijn.

f) Leningen in contanten

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

g) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

Het Compartiment is een product dat milieu- of sociale kenmerken bevordert in de zin van artikel 8 van de SFDR, aangezien het de MSCI ACWI ESG Leaders Index repliceert. Zoals vermeld in de beschrijving van de index is de MSCI ACWI ESG Leaders-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 ESG Leaders Index gevolgde methodologie en de replicatie ervan door het Compartiment, met inbegrip van aanvaarde afwijkingen, zie de informatie hierboven.

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). De vóór deze datum behaalde prestaties werden geleverd onder omstandigheden die niet meer bestaan. De volledige methodologie voor de samenstelling van de index is beschikbaar op de MSCI-website: 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 ESG Leaders 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 Beheervennootschap 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 Beheervennootschap.

Tracking error

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

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

- Klasse "I" (BE6275994943) : 0,54%

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 à 10% van de totale activa, werd uitgevoerd op de AMUNDI MSCI EM ESG LEADERS ETF met de bedoeling het compartiment in dezelfde verhoudingen als de benchmark bloot te stellen aan de opkomende markten. Om de allocatie op de opkomende landen te repliceren, wordt deze positie voor ongeveer 2% aangevuld met toekomstige MSCI EMERGING MARKETS ESG LEADERS.

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.

2.1.9 . Synthetische risico- en opbrengstindicator

Een synthetische risico -en rendementsindicator («SRRI») wordt bepaald op basis van de Verordening n°583/2010/UE van de Europese Commissie op 1 Juli 2010.

De initiële risicoklasse voor het compartiment TreeTop World ESG Leaders Equity Index is 5.

De huidige risicoklasse voor alle klassen is 6.

De synthetische risico -en rendementsindicator geeft een indicatie van risico -en rendementsprofiel van het compartiment. Hij wordt regelmatig geëvalueerd en dit cijfer kan zowel naar boven als naar beneden evolueren in verloop van tijd. De historische gegevens, die gebruikt worden om de indicator te berekenen, bevatten niet altijd een betrouwbare indicatie voor toekomstige risicoprofielen.

Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds geen enkel risico inhoudt, maar dat, in vergelijking met de hoogste cijfers, dit product een lager, maar ook meer voorspelbaar rendement biedt. Dit cijfer geeft zowel het potentiële rendement van het fonds weer als het risico dat gepaard gaat met dit rendement. Hoe hoger dit cijfer, hoe hoger het potentiële rendement, maar ook hoe moeilijker dit rendement te voorspellen valt. Ook verlies is mogelijk.

Dit cijfer wordt berekend voor een belegger in euro. De indicator situeert de risicoklasse op een schaal van één (laag risico, mogelijk lagere opbrengst) tot zeven (hoog risico, mogelijk hogere opbrengst).

2.2 . BALANS

	Op 31.03.22 (in EUR)	Op 31.03.21 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	**270.685.275,69**	**213.292.414,30**
I. Vaste Activa		**-11.250,00**
A. Oprichtings- en organisatiekosten		-11.250,00
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	**257.816.776,24**	**202.496.756,00**
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	234.597.493,78	185.186.312,47
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	109.526,50	100.728,90
D. Andere effecten		1.068,76
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	23.101.423,88	19.088.597,33
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-318.121,03	-2.243.303,95
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	326.453,11	363.352,49
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	**-103.770.939,10**	**-83.798.290,14**
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	4.525.459,80	986.548,38
b. Fiscale tegoeden	204.271,05	144.539,73
c. Collateral	340.000,00	2.080.000,00
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-2.104.548,39	-164.484,72
c. Ontleningen (-)	-106.736.121,56	-86.844.893,53
V. Deposito's en liquide middelen	**117.080.470,87**	**94.927.862,49**
A. Banktegoeden op zicht	9.314.561,77	6.374.459,29
C. Andere	107.765.909,10	88.553.403,20
VI. Overlopende rekeningen	**-441.032,32**	**-322.664,05**
C. Toe te rekenen kosten (-)	-441.032,32	-322.664,05
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**270.685.275,69**	**213.292.414,30**
A. Kapitaal	245.786.712,78	144.011.119,43
B. Deelneming in het resultaat	2.350.783,32	1.117.802,95
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	22.547.779,59	68.163.491,92
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	**1.212.492,29**	**2.734.402,82**
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	1.212.492,29	2.734.402,82
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	**232.808.527,99**	**188.620.819,47**
A. Gekochte termijncontracten	232.808.527,99	186.543.851,47
B. Verkochte termijncontracten		2.076.968,00

2.3 . RESULTATENREKENING

	Op 31.03.22 (in EUR)	Op 31.03.21 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	**20.682.638,97**	**66.403.775,20**
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	22.358.712,70	59.636.152,98
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	4.381,06	464,19
D. Andere effecten	1.588,30	-24.988,22
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-1.201.126,31	6.332.158,50
F. Financiële derivaten		
j. Op rente		
ii. Termijncontracten	3.849,71	
l. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	-1.771.197,36	2.648.126,24
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-5.301.724,67	-81.955,28
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	6.588.155,54	-2.106.183,21
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	**3.532.163,28**	**2.693.572,17**
A. Dividenden	3.980.764,57	3.042.399,56
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen	1.313,42	2.529,16
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-15.272,39	-7.096,11
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-434.642,32	-344.260,44
III. Andere opbrengsten	**61.180,97**	**57.215,27**
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	60.693,73	56.295,07
B. Andere	487,24	920,20
IV. Exploitatiekosten	**-1.728.203,63**	**-991.070,72**
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-72.360,69	-96.420,49
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-49.692,45	-35.133,42
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer		
Aandeel Cap (A)	-414.388,70	-194.175,71
Aandeel Cap (AH)	-565.683,76	-239.486,01
Aandeel Cap (C)	-5.892,56	-3.335,15
Aandeel Cap (CH)	-8.642,69	-4.933,60
Aandeel Cap (I)	-25.718,84	-16.827,61
Aandeel Cap (IH)	-34.356,18	-21.397,53
Aandeel Cap (P)	-63.097,87	-30.741,99
Aandeel Cap (PH)	-32.568,05	-19.221,47
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-110.501,33	-76.418,13
c. Commerciële vergoeding	-27.842,47	-7.500,00
E. Administratiekosten (-)	-2.066,00	-2.052,84
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-34.304,83	-59.987,43
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-3.776,46	-3.334,74
H. Diensten en diverse goederen (-)	-23.430,52	-27.090,92
J. Taksen		
Aandeel Cap (A)	-90.352,14	-50.697,35
Aandeel Cap (AH)	-111.447,63	-71.945,73
Aandeel Cap (C)	-3.942,68	-3.022,42
Aandeel Cap (CH)	-5.781,68	-4.698,72
Aandeel Cap (I)	-1.441,33	13,78
Aandeel Cap (IH)	-1.879,76	-1.114,17
Aandeel Cap (P)	-13.053,39	-10.195,25
Aandeel Cap (PH)	-6.837,44	-4.432,00
K. Andere kosten (-)	-19.144,18	-6.921,82
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	**1.865.140,62**	**1.759.716,72**
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	**22.547.779,59**	**68.163.491,92**
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	**22.547.779,59**	**68.163.491,92**

	Op 31.03.22 (in EUR)	Op 31.03.21 (in EUR)
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	**24.898.562,91**	**69.281.294,87**
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	22.547.779,59	68.163.491,92
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	2.350.783,32	1.117.802,95
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	**-24.898.562,91**	**-69.281.294,87**

2.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

2.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.22

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT							
AIS MSCI EMERGING ESG LEAD UCITS ETF DR	428.670	EUR	53,89	23.101.326,37	2,67%	8,96%	8,54%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				**23.101.326,37**		**8,96%**	**8,54%**
ICB-Aandelen				**23.101.326,37**		**8,96%**	**8,54%**
AMUNDI TRESO EONIA ISR P	1	EUR	97,51	97,51	0,00%	0,00%	0,00%
Richtlijn 2009/65/EG – Niet geregistreerd bij de FSMA				**97,51**			
ICB-Monetaire				**97,51**		**0,00%**	**0,00%**
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				**23.101.423,88**		**8,96%**	**8,54%**
3M CO	5.110	USD	148,88	683.752,12		0,27%	0,25%
ABIOMED INC	367	USD	331,24	109.257,25		0,04%	0,04%
ACTIVISION BLIZZARD	7.185	USD	80,11	517.314,83		0,20%	0,19%
ADOBE INC	4.200	USD	455,62	1.719.861,59		0,67%	0,64%
ADVANCE AUTO PARTS	552	USD	206,96	102.675,52		0,04%	0,04%
AFLAC INC	5.525	USD	64,39	319.736,44		0,12%	0,12%
AGILENT TECHNOLOGIES	2.515	USD	132,33	299.114,68		0,12%	0,11%
ALIGN TECHNOLOGY INC	610	USD	436,00	239.032,94		0,09%	0,09%
ALLSTATE CORP	2.544	USD	138,51	316.693,87		0,12%	0,12%
ALLY FINANCIAL INS	3.045	USD	43,48	118.992,14		0,05%	0,04%
ALPHABET -C-	2.559	USD	2.792,99	6.423.638,53		2,49%	2,37%
ALPHABET INC	2.651	USD	2.781,35	6.626.844,78		2,57%	2,45%
AMERCO	83	USD	596,94	44.529,74		0,02%	0,02%
AMERICAN EXPRESS	5.764	USD	187,00	968.739,50		0,38%	0,36%
AMERICAN INTL	7.243	USD	62,77	408.612,87		0,16%	0,15%
AMERICAN TOWER CORP	3.950	USD	251,22	891.851,89		0,35%	0,33%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1.476	USD	165,53	219.585,93		0,09%	0,08%
AMERIPRISE FININC	980	USD	300,36	264.551,12		0,10%	0,10%
AMERISOURCE	1.855	USD	154,71	257.931,11		0,10%	0,10%
AMGEN INC	4.878	USD	241,82	1.060.169,83		0,41%	0,39%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	11.812	USD	7,04	74.737,32		0,03%	0,03%
ANSYS INC	733	USD	317,65	209.263,87		0,08%	0,08%
APPLIED MATERIALS IN	7.639	USD	131,80	904.884,91		0,35%	0,33%
AQUA AMERICA --- REGISTERED SHS	3.272	USD	51,13	150.359,38		0,06%	0,06%
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	1.565	USD	174,60	245.583,97		0,10%	0,09%
ASSURANT INC	489	USD	181,83	79.912,70		0,03%	0,03%
ATMOS ENERGY CORP	1.079	USD	119,49	115.876,25		0,04%	0,04%
AUTODESK INC	1.785	USD	214,35	343.877,01		0,13%	0,13%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	3.615	USD	227,54	739.277,49		0,29%	0,27%
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	5.581	USD	36,41	182.630,85		0,07%	0,07%
BALL CORP	2.660	USD	90,00	215.162,00		0,08%	0,08%
BANK OF NY MELLON	6.781	USD	49,63	302.468,01		0,12%	0,11%
BAXTER INTERNATIONAL INC	4.266	USD	77,54	297.295,32		0,12%	0,11%
BEST BUY CO INC	1.894	USD	90,90	154.733,83		0,06%	0,06%
BIOGEN IDEC INC	1.289	USD	210,60	243.979,15		0,09%	0,09%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	1.477	USD	77,10	102.347,28		0,04%	0,04%
BIO-TECHNE CORP	328	USD	433,04	127.656,60		0,05%	0,05%
BLACKROCK INC	1.326	USD	764,17	910.699,16		0,35%	0,34%
BOOKING HLDG	355	USD	2.348,45	749.292,01		0,29%	0,28%
BORGWARNER INC	3.375	USD	38,90	117.995,33		0,05%	0,04%
BOSTON PROPERTIES INC	1.203	USD	128,80	139.258,89		0,05%	0,05%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	18.924	USD	73,03	1.242.097,44		0,48%	0,46%
BURLINGTON STORES INC	539	USD	182,17	88.248,44		0,03%	0,03%
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	1.737	USD	107,71	168.150,16		0,07%	0,06%
CABLE ONE	18	USD	1.464,24	23.687,88		0,01%	0,01%
CADENCE DES	2.271	USD	164,46	335.674,88		0,13%	0,12%
CAMPBELL SO	2.818	USD	44,57	112.882,09		0,04%	0,04%
CARDINAL HEALTH	2.480	USD	56,70	126.379,36		0,05%	0,05%
CARMAX INC	2.156	USD	96,48	186.950,87		0,07%	0,07%
CATALENT	1.438	USD	110,90	143.328,27		0,06%	0,05%
CATERPILLAR - REGISTERED	4.766	USD	222,82	954.442,21		0,37%	0,35%
CBOE HOLDINGS INC	724	USD	114,42	74.452,95		0,03%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
CBRE GROUP	2.731	USD	91,52	224.635,89		0,09%	0,08%
CENTENE	4.720	USD	84,19	357.144,47		0,14%	0,13%
CERNER CORP	2.487	USD	93,56	209.125,71		0,08%	0,08%
CHARLES SCHWAB CORP/THE	13.684	USD	84,31	1.036.892,14		0,40%	0,38%
CHENIERE ENERGY INC	2.082	USD	138,65	259.443,04		0,10%	0,10%
CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	2.991	USD	239,61	644.114,06		0,25%	0,24%
CISCO SYSTEMS INC	38.760	USD	55,76	1.942.441,56		0,75%	0,72%
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	3.476	USD	45,33	141.614,24		0,05%	0,05%
CITRIX SYSTEMS	1.449	USD	100,90	131.401,70		0,05%	0,05%
CLOROX CO	1.028	USD	139,03	128.452,65		0,05%	0,05%
CME GROUP -A-	3.106	USD	237,86	663.994,21		0,26%	0,25%
COCA-COLA CO	37.037	USD	62,00	2.063.806,23		0,80%	0,76%
COGNEX CORP	1.528	USD	77,15	105.949,94		0,04%	0,04%
COLGATE-PALMOLIVE CO	6.784	USD	75,83	462.347,30		0,18%	0,17%
CONAGRA BRANDS INC	4.127	USD	33,57	124.516,60		0,05%	0,05%
CONSOLIDATED EDISON INC	2.724	USD	94,68	231.796,45		0,09%	0,09%
COPART INC	1.721	USD	125,47	194.071,69		0,08%	0,07%
CROWN CASTLE REIT	3.643	USD	184,60	604.410,91		0,23%	0,22%
CSX CORP	18.693	USD	37,45	629.176,16		0,24%	0,23%
CUMMINS - REGISTERED	1.203	USD	205,11	221.765,45		0,09%	0,08%
DARDEN RESTAURANTS INC	1.059	USD	132,95	126.539,39		0,05%	0,05%
DAVITA	1.172	USD	113,11	119.143,41		0,05%	0,04%
DEERE AND CO	2.787	USD	415,46	1.040.657,01		0,40%	0,38%
DELTA AIR LINES	605	USD	39,57	21.516,07		0,01%	0,01%
DENTSPLY SIRONA INC	1.000	USD	49,22	44.236,73		0,02%	0,02%
DEXCOM INC	780	USD	511,60	358.646,47		0,14%	0,13%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	2.496	USD	110,19	247.188,46		0,10%	0,09%
DISCOVERY-A	1.305	USD	24,92	29.228,06		0,01%	0,01%
DISCOVERY C	3.932	USD	24,97	88.241,62		0,03%	0,03%
DOMINO PIZZA INC	320	USD	407,01	117.056,76		0,05%	0,04%
DOVER CORP	1.683	USD	156,90	237.327,73		0,09%	0,09%
DOWDUPONT - REGISTERED SHS WI	4.545	USD	73,58	300.562,71		0,12%	0,11%
EBAY	5.700	USD	57,26	293.337,53		0,11%	0,11%
ECOLAB INC	2.577	USD	176,56	408.929,24		0,16%	0,15%
EDISON INTERNATIONAL	3.081	USD	70,10	194.111,45		0,08%	0,07%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	5.247	USD	117,72	555.140,29		0,22%	0,21%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	2.352	USD	126,51	267.425,98		0,10%	0,10%
ELI LILLY & CO	7.353	USD	286,37	1.892.489,65		0,73%	0,70%
EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	3.032	USD	89,92	245.034,32		0,10%	0,09%
EQUINIX INC	721	USD	741,62	480.571,63		0,19%	0,18%
EQUITABLE HOLDINGS INC	5.331	USD	30,91	148.097,97		0,06%	0,05%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	2.218	USD	272,32	542.853,33		0,21%	0,20%
EVERSOURCE ENERGY	2.791	USD	88,19	221.218,07		0,09%	0,08%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	1.585	USD	103,16	146.954,21		0,06%	0,05%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	320	USD	434,15	124.862,27		0,05%	0,05%
FASTENAL CO	4.672	USD	59,40	249.419,67		0,10%	0,09%
FIRST REPUBLIC BANK	1.416	USD	162,10	206.294,52		0,08%	0,08%
FORTIVE CORPORATION	2.711	USD	60,93	148.457,49		0,06%	0,05%
FORTUNE BRANDS	948	USD	74,28	63.288,04		0,02%	0,02%
FRANKLIN RESOURCES INC	1.090	USD	27,92	27.351,64		0,01%	0,01%
GENERAC HOLDINGS INC	531	USD	297,26	141.864,07		0,06%	0,05%
GENERAL MILLS INC	4.976	USD	67,72	302.857,79		0,12%	0,11%
GENUINE PARTS CO	1.868	USD	126,02	211.571,80		0,08%	0,08%
GILEAD SCIENCES INC	12.215	USD	59,45	652.659,64		0,25%	0,24%
HASBRO INC	800	USD	81,92	58.900,82		0,02%	0,02%
HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	2.332	USD	250,62	525.273,75		0,20%	0,19%
HCP - REGISTERED SHS	6.533	USD	34,33	201.570,93		0,08%	0,07%
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	2.984	USD	151,74	406.949,32		0,16%	0,15%
HOLOGIC INC	2.109	USD	76,82	145.610,37		0,06%	0,05%
HOME DEPOT INC	9.025	USD	299,33	2.427.945,22		0,94%	0,90%
HORMEL FOODS CORP	3.775	USD	51,54	174.864,96		0,07%	0,06%
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	9.462	USD	19,43	165.233,15		0,06%	0,06%
HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	3.323	USD	35,94	107.337,10		0,04%	0,04%
HP ENTERPRISE CO	10.474	USD	16,71	157.300,62		0,06%	0,06%
HP INC	11.647	USD	36,30	379.981,22		0,15%	0,14%
HUMANA INC	1.078	USD	435,17	421.617,99		0,16%	0,16%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	17.894	USD	14,62	235.123,61		0,09%	0,09%
IBM CORP	8.237	USD	130,02	962.544,14		0,37%	0,36%
IDEX CORP	641	USD	191,73	110.456,06		0,04%	0,04%
IDEXX LABS CORP	693	USD	547,06	340.729,41		0,13%	0,13%
ILLINOIS TOOL WORKS	2.666	USD	209,40	501.739,45		0,19%	0,19%
ILLUMINA	1.232	USD	349,40	386.878,89		0,15%	0,14%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
INSULET	558	USD	266,39	133.596,03		0,05%	0,05%
INTEL CORP	35.468	USD	49,56	1.579.826,61		0,61%	0,58%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	4.792	USD	132,12	569.019,04		0,22%	0,21%
INTERNATIONAL PAPER CO	3.154	USD	46,15	130.820,20		0,05%	0,05%
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	3.300	USD	35,45	105.140,88		0,04%	0,04%
INTL FLAVORS & FRAG	2.101	USD	131,33	247.988,43		0,10%	0,09%
INTUIT	2.313	USD	480,84	999.580,21		0,39%	0,37%
J M SMUCKER	926	USD	135,41	112.694,61		0,04%	0,04%
JOHNSON AND JOHNSON	23.749	USD	177,23	3.782.892,44		1,47%	1,40%
KELLOGG COMPANY	2.095	USD	64,49	121.427,72		0,05%	0,04%
KEURIG DR PEPPR --- REGISTERED SHS	5.943	USD	37,90	202.435,36		0,08%	0,07%
KEYCORP	7.303	USD	22,38	146.893,58		0,06%	0,05%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	1.527	USD	157,97	216.797,91		0,08%	0,08%
KIMBERLY-CLARK CORP	2.778	USD	123,16	307.498,75		0,12%	0,11%
KROGER CO	6.106	USD	57,37	314.835,05		0,12%	0,12%
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	793	USD	263,66	187.913,88		0,07%	0,07%
LAM RESEARC	1.186	USD	537,61	573.051,24		0,22%	0,21%
LENNOX INTL	494	USD	257,86	114.485,99		0,04%	0,04%
LINCOLN NATIONAL CORP	1.484	USD	65,36	87.174,08		0,03%	0,03%
LKQ CORP	2.376	USD	45,41	96.970,44		0,04%	0,04%
LOEWS CORP	1.917	USD	64,82	111.679,27		0,04%	0,04%
LOWE'S CO INC	6.155	USD	202,19	1.118.482,41		0,43%	0,41%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	1.007	USD	365,23	330.550,14		0,13%	0,12%
M&T BANK CORPORATION	1.045	USD	169,50	159.194,27		0,06%	0,06%
MARATHON PETROLEUM	5.300	USD	85,50	407.270,93		0,16%	0,15%
MARKETAXESS HOLDING INC	425	USD	340,20	129.946,52		0,05%	0,05%
MARSH MC-LENNAN COS. INC.	4.873	USD	170,42	746.377,26		0,29%	0,28%
MASCO CORP	2.130	USD	51,00	97.631,78		0,04%	0,04%
MASTERCARD -A-	7.644	USD	357,38	2.455.230,95		0,95%	0,91%
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	2.019	USD	99,80	181.095,76		0,07%	0,07%
MCDONALD'S CORP	6.544	USD	247,28	1.454.365,99		0,56%	0,54%
MERCADOLIBRE	364	USD	1.189,48	389.134,70		0,15%	0,14%
MERCK & CO INC	22.096	USD	82,05	1.629.422,37		0,63%	0,60%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	195	USD	1.373,19	240.661,53		0,09%	0,09%
MICROSOFT CORP	63.405	USD	308,31	17.569.222,62		6,81%	6,49%
MOHAWK INDUSTRIES INC	500	USD	124,20	55.812,70		0,02%	0,02%
MOODY S CORP	1.692	USD	337,41	513.097,31		0,20%	0,19%
MORGAN STANLEY	11.923	USD	87,40	936.566,04		0,36%	0,35%
MOSAIC	3.201	USD	66,50	191.314,88		0,07%	0,07%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1.428	USD	242,20	310.844,92		0,12%	0,11%
NASDAQ	970	USD	178,20	155.353,44		0,06%	0,06%
NEWELL BRANDS	1.883	USD	21,41	36.233,34		0,01%	0,01%
NEWMONT CORP	6.541	USD	79,45	467.067,32		0,18%	0,17%
NIKE INC	11.537	USD	134,56	1.395.244,43		0,54%	0,52%
NORFOLK SOUTHERN	2.078	USD	285,22	532.680,68		0,21%	0,20%
NORTHERN TRUST CORP	1.610	USD	116,45	168.502,67		0,07%	0,06%
NVIDIA	21.891	USD	272,86	5.368.425,17		2,08%	1,98%
NVR INC	43	USD	4.467,27	172.644,24		0,07%	0,06%
OKTA -A-	1.443	USD	150,96	195.780,60		0,08%	0,07%
OMNICOM GROUP INC	1.749	USD	84,88	133.424,81		0,05%	0,05%
ONEOK	3.618	USD	70,63	229.667,32		0,09%	0,08%
OWENS CORNING	1.582	USD	91,50	130.097,51		0,05%	0,05%
PACCAR INC	2.819	USD	88,07	223.133,36		0,09%	0,08%
PEPSICO INC	11.986	USD	167,38	1.803.097,72		0,70%	0,67%
PHILLIPS 66	3.557	USD	86,39	276.177,80		0,11%	0,10%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	4.025	USD	184,45	667.245,99		0,26%	0,25%
POOL CORP	340	USD	422,85	129.213,14		0,05%	0,05%
PPG INDUSTRIES INC	1.922	USD	131,07	226.411,31		0,09%	0,08%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	2.303	USD	73,41	151.946,46		0,06%	0,06%
PROCTER AND GAMBLE CO	21.013	USD	152,80	2.885.711,05		1,12%	1,07%
PROGRESSIVE CORP	5.849	USD	113,99	599.224,83		0,23%	0,22%
PROLOGIS	7.041	USD	161,48	1.021.867,33		0,40%	0,38%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	3.217	USD	118,17	341.664,40		0,13%	0,13%
QUEST DIAGNOSTICS	1.094	USD	136,86	134.565,98		0,05%	0,05%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	1.570	USD	109,91	155.088,03		0,06%	0,06%
REGIONS FINANCIAL CORP	7.820	USD	22,26	156.449,20		0,06%	0,06%
RESMED	1.180	USD	242,51	257.189,41		0,10%	0,09%
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	900	USD	114,18	92.357,88		0,04%	0,03%
ROCKWELL AUTOMATION	986	USD	280,03	248.154,93		0,10%	0,09%
ROPER TECHNOLOGIES	1.084	USD	472,23	460.070,39		0,18%	0,17%
S&P GLOBAL INC	3.123	USD	410,18	1.151.298,38		0,45%	0,43%
SALESFORCE INC	8.893	USD	212,32	1.696.995,25		0,66%	0,63%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
SEMPRA ENERGY	3.308	USD	168,12	499.834,59		0,19%	0,18%
SHERWIN WILLIAMS CO	2.146	USD	249,62	481.449,26		0,19%	0,18%
SNAP ON INC	727	USD	205,48	134.259,61		0,05%	0,05%
STANLEY BLACK & DECKER INC	1.301	USD	139,79	163.453,73		0,06%	0,06%
STARBUCKS CORP	10.744	USD	90,97	878.426,89		0,34%	0,32%
STATE STREET CORP	2.870	USD	87,12	224.719,72		0,09%	0,08%
STEEL DYNAM	1.675	USD	83,43	125.596,77		0,05%	0,05%
SVB FINANCIAL GROUP	583	USD	559,45	293.137,42		0,11%	0,11%
TAKE TWO IN	973	USD	153,74	134.443,91		0,05%	0,05%
TARGET CORP	4.176	USD	212,22	796.504,49		0,31%	0,29%
TELADOC HEALTH	932	USD	72,13	60.418,96		0,02%	0,02%
TELEDYNE TECHNOLOGIES	471	USD	472,63	200.070,76		0,08%	0,07%
TELEFLEX INC	394	USD	354,83	125.648,69		0,05%	0,05%
TESLA MOTORS INC	7.526	USD	1.077,60	7.288.920,68		2,83%	2,69%
TEXAS INSTRUMENTS INC	8.599	USD	183,48	1.418.006,13		0,55%	0,52%
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	2.917	USD	71,81	188.262,05		0,07%	0,07%
THERMO FISHER SCIEN	3.461	USD	590,65	1.837.271,06		0,71%	0,68%
THE WESTERN UNION COMPANY	6.024	USD	18,74	101.460,26		0,04%	0,04%
TJX COS INC	10.234	USD	60,58	557.206,42		0,22%	0,21%
TRACTOR SUPPLY CO	982	USD	233,37	205.967,14		0,08%	0,08%
TRAVELERS COS INC/THE	2.062	USD	182,73	338.641,32		0,13%	0,13%
TRIMBLE	2.038	USD	72,14	132.136,18		0,05%	0,05%
T ROWE PRICE GROUP INC	1.925	USD	151,19	261.574,39		0,10%	0,10%
TRUIST FINANCIAL CORP	12.766	USD	56,70	650.547,97		0,25%	0,24%
UGI CORP	1.696	USD	36,22	55.209,74		0,02%	0,02%
UNION PACIFIC CORP	5.658	USD	273,21	1.389.315,76		0,54%	0,51%
UNITED PARCEL SERVICE INC	6.818	USD	214,46	1.314.149,36		0,51%	0,49%
UNITED RENT	587	USD	355,21	187.397,90		0,07%	0,07%
US BANCORP	13.639	USD	53,15	651.519,21		0,25%	0,24%
VAIL RESORTS INC	276	USD	260,27	64.561,65		0,03%	0,02%
VALERO ENERGY	3.321	USD	101,54	303.073,15		0,12%	0,11%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	38.177	USD	50,94	1.747.841,98		0,68%	0,65%
VERTEX PHAR	2.121	USD	260,97	497.476,63		0,19%	0,18%
VF REGISTERED	2.698	USD	56,86	137.876,49		0,05%	0,05%
VISA INC	15.140	USD	221,77	3.017.658,56		1,17%	1,11%
WALT DISNEY CO/THE	15.561	USD	137,16	1.918.255,30		0,74%	0,71%
WASTE MANAGEMENT INC	3.574	USD	158,50	509.125,96		0,20%	0,19%
WATERS	780	USD	310,39	217.592,41		0,08%	0,08%
WELLTOWER INC	4.605	USD	96,14	397.901,14		0,15%	0,15%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	601	USD	410,71	221.845,78		0,09%	0,08%
WEYERHAEUSER CO	6.078	USD	37,90	207.033,84		0,08%	0,08%
WILLIAMS COS INC	9.884	USD	33,41	296.790,94		0,12%	0,11%
WMWARE	1.814	USD	113,87	185.647,04		0,07%	0,07%
WORKDAY -A-	1.520	USD	239,46	327.128,21		0,13%	0,12%
WW GRAINGER INC	371	USD	515,79	171.984,08		0,07%	0,06%
XYLEM INC	1.466	USD	85,26	112.336,46		0,04%	0,04%
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	452	USD	413,70	168.060,40		0,07%	0,06%
ZOETIS INC -A-	4.031	USD	188,59	683.239,37		0,27%	0,25%
Verenigde Staten van Amerika				**152.401.673,92**		**59,11%**	**56,30%**
AEON CO LTD	7.400	JPY	2.609,50	142.988,52		0,06%	0,05%
AJINOMOTO CO INC	6.500	JPY	3.475,00	167.255,47		0,06%	0,06%
ASAHI KASEI CORPORATION	8.187	JPY	1.062,50	64.411,87		0,02%	0,02%
ASTELLAS PHARMA	15.200	JPY	1.911,00	215.088,13		0,08%	0,08%
BRIDGESTONE CORP	5.869	JPY	4.758,00	206.776,28		0,08%	0,08%
CAPCOM CO LTD	1.800	JPY	2.968,00	39.559,30		0,02%	0,01%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	1.704	JPY	15.965,00	201.442,30		0,08%	0,07%
CHUGAI PHARMACEUTICAL	6.600	JPY	4.097,00	200.226,73		0,08%	0,07%
CYBER AGENT	4.000	JPY	1.526,00	45.198,78		0,02%	0,02%
DAIFUKU CO	1.300	JPY	8.790,00	84.614,42		0,03%	0,03%
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	8.606	JPY	2.499,00	159.250,12		0,06%	0,06%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	2.400	JPY	22.410,00	398.258,69		0,15%	0,15%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	1.200	JPY	2.878,00	25.573,15		0,01%	0,01%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	6.700	JPY	3.201,00	158.808,10		0,06%	0,06%
DENSO CORP	3.900	JPY	7.860,00	226.986,13		0,09%	0,08%
DON QUIJOTE HLD	4.900	JPY	1.964,00	71.260,64		0,03%	0,03%
EAST JAPAN RAILWAY CO	3.305	JPY	7.110,00	174.001,59		0,07%	0,06%
EISAI	2.100	JPY	5.670,00	88.168,72		0,03%	0,03%
ENEOS HOLDINGS INC	11.450	JPY	458,00	38.831,41		0,01%	0,01%
FAST RETAILING CO LTD	579	JPY	62.990,00	270.061,29		0,10%	0,10%
FUJIFILM HOLDINGS CORP	3.000	JPY	7.502,00	166.651,98		0,06%	0,06%
FUJITSU LTD	1.265	JPY	18.415,00	172.494,17		0,07%	0,06%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	1.600	JPY	3.545,00	41.999,91		0,02%	0,02%
HIROSE ELECTRIC CO	600	JPY	17.860,00	79.349,62		0,03%	0,03%
HOYA CORP	3.100	JPY	14.030,00	322.056,10		0,12%	0,12%
HULIC CO LTD	2.000	JPY	1.101,00	16.305,33		0,01%	0,01%
INPEX	9.078	JPY	1.440,00	96.797,65		0,04%	0,04%
ISUZU MOTORS LTD	2.700	JPY	1.588,00	31.748,74		0,01%	0,01%
ITOCHU CORP	10.000	JPY	4.144,00	306.854,09		0,12%	0,11%
JFE HOLDINGS INC	3.600	JPY	1.723,00	45.930,37		0,02%	0,02%
KAJIMA CORP	3.000	JPY	1.491,00	33.121,58		0,01%	0,01%
KAO CORP	3.934	JPY	5.025,00	146.380,28		0,06%	0,05%
KDDI CORP	13.100	JPY	4.005,00	388.495,49		0,15%	0,14%
KEIO	600	JPY	4.785,00	21.259,12		0,01%	0,01%
KIKKOMAN CORP	500	JPY	8.130,00	30.100,43		0,01%	0,01%
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	300	JPY	9.820,00	21.814,48		0,01%	0,01%
KOMATSU LTD	7.400	JPY	2.943,00	161.262,78		0,06%	0,06%
KUBOTA CORP	8.700	JPY	2.303,00	148.362,91		0,06%	0,05%
KYOWA KIRIN CO LTD	4.400	JPY	2.848,00	92.790,78		0,04%	0,03%
LIXIL CORPORATION	2.400	JPY	2.290,00	40.696,67		0,02%	0,02%
MARUBENI CORP	13.800	JPY	1.426,00	145.717,19		0,06%	0,05%
MAZDA MOTOR CORP	2.300	JPY	909,00	15.481,17		0,01%	0,01%
MITSUBISHI CHEM	9.400	JPY	817,10	56.874,19		0,02%	0,02%
MITSUBISHI ESTATE	13.122	JPY	1.819,00	176.744,09		0,07%	0,07%
MITSUI CHEMICALS	3.500	JPY	3.090,00	80.082,70		0,03%	0,03%
MITSUI FUDOSAN CO LTD	10.100	JPY	2.620,00	195.945,29		0,08%	0,07%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	23.830	JPY	1.567,00	276.506,41		0,11%	0,10%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	5.700	JPY	3.978,00	167.900,43		0,07%	0,06%
MURATA MANUFACTURING CO LTD	5.000	JPY	8.117,00	300.523,00		0,12%	0,11%
NEC CORP	3.200	JPY	5.150,00	122.030,78		0,05%	0,05%
NINTENDO CO LTD	904	JPY	61.670,00	412.814,12		0,16%	0,15%
NIPPON BUILDING FD	11	JPY	692.000,00	56.365,19		0,02%	0,02%
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	9.000	JPY	1.082,00	72.107,75		0,03%	0,03%
NIPPON STEEL CORP	7.400	JPY	2.171,00	118.960,75		0,05%	0,04%
NIPPON YUSEN KK	1.400	JPY	10.760,00	111.545,61		0,04%	0,04%
NITORI	900	JPY	15.360,00	102.363,68		0,04%	0,04%
NITTO DENKO CORP	2.000	JPY	8.820,00	130.620,32		0,05%	0,05%
NOMURA HOLDINGS INC	25.900	JPY	515,20	98.807,02		0,04%	0,04%
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	3.600	JPY	2.933,00	78.185,59		0,03%	0,03%
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	74	JPY	161.200,00	88.330,14		0,03%	0,03%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	1.269	JPY	4.020,00	37.774,60		0,01%	0,01%
NTT DATA CORP	5.300	JPY	2.418,00	94.895,22		0,04%	0,04%
OBAYASHI CORP	4.500	JPY	900,00	29.989,36		0,01%	0,01%
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	1.026	JPY	2.037,00	15.475,71		0,01%	0,01%
OMRON CORP	2.400	JPY	8.214,00	145.974,87		0,06%	0,05%
ORIENTAL LAND CO LTD	1.600	JPY	23.510,00	278.538,21		0,11%	0,10%
ORIX CORP	10.300	JPY	2.447,50	186.668,95		0,07%	0,07%
ORIX JREIT INC	61	JPY	165.300,00	74.664,62		0,03%	0,03%
OSAKA GAS CY	2.600	JPY	2.092,00	40.276,08		0,02%	0,01%
OTSUKA CORP	800	JPY	4.345,00	25.739,02		0,01%	0,01%
PANASONIC CORP	27.400	JPY	1.188,50	241.135,92		0,09%	0,09%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	11.018	JPY	5.414,00	441.705,88		0,17%	0,16%
RESONA HOLDINGS INC	32.300	JPY	524,10	125.351,30		0,05%	0,05%
ROHM CO LTD	1.500	JPY	9.590,00	106.517,76		0,04%	0,04%
SECOM CO LTD	2.400	JPY	8.868,00	157.597,42		0,06%	0,06%
SEKISUI HOUSE LTD	8.600	JPY	2.371,00	150.987,91		0,06%	0,06%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	8.400	JPY	5.813,00	361.569,49		0,14%	0,13%
SG HOLDINGS CO LTD	4.900	JPY	2.312,00	83.887,27		0,03%	0,03%
SHIMADZU CORPORATION	1.700	JPY	4.235,00	53.310,71		0,02%	0,02%
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	3.601	JPY	18.790,00	501.028,08		0,19%	0,19%
SHINOGI CO LTD	3.300	JPY	7.530,00	184.001,38		0,07%	0,07%
SHISEIDO	3.300	JPY	6.218,00	151.941,64		0,06%	0,06%
SOFTBANK	23.400	JPY	1.428,00	247.432,21		0,10%	0,09%
SOHGO SECURITY SERVICES CO	900	JPY	4.000,00	26.657,21		0,01%	0,01%
SOMPO HOLDINGS INC	4.300	JPY	5.381,00	171.334,02		0,07%	0,06%
SONY CORP	10.700	JPY	12.730,00	1.008.612,50		0,39%	0,37%
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	15.000	JPY	562,00	62.422,30		0,02%	0,02%
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	2.400	JPY	6.163,00	109.525,58		0,04%	0,04%
SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	1.139	JPY	4.001,00	33.744,61		0,01%	0,01%
SUNTORY	500	JPY	4.660,00	17.253,14		0,01%	0,01%
SYSMEX	2.019	JPY	8.923,00	133.401,09		0,05%	0,05%
T&D HOLDING	9.000	JPY	1.671,00	111.360,49		0,04%	0,04%
TAISEI	1.400	JPY	3.535,00	36.646,26		0,01%	0,01%
TAKEDA PHARMACEUTICAL	15.200	JPY	3.498,00	393.709,20		0,15%	0,15%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
TDK CORP	2.400	JPY	4.460,00	79.260,77		0,03%	0,03%
TERUMO CORP.	5.500	JPY	3.724,00	151.664,71		0,06%	0,06%
TOKYO ELECTRON LTD	1.440	JPY	63.250,00	674.427,37		0,26%	0,25%
TOKYO GAS CO LTD	3.200	JPY	2.232,00	52.887,90		0,02%	0,02%
TOKYU CORP	4.000	JPY	1.592,00	47.153,64		0,02%	0,02%
TORAY INDUSTRIES	9.487	JPY	638,80	44.875,16		0,02%	0,02%
TOTO LTD	2.100	JPY	4.940,00	76.817,19		0,03%	0,03%
UNI CHARM	3.300	JPY	4.359,00	106.515,54		0,04%	0,04%
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	600	JPY	5.091,00	22.618,64		0,01%	0,01%
YAKULT HONSHA CO LTD	400	JPY	6.520,00	19.311,67		0,01%	0,01%
YAMAHA CORP.	2.100	JPY	5.350,00	83.192,70		0,03%	0,03%
YAMAHA MOTOR CO LTD	2.600	JPY	2.756,00	53.059,69		0,02%	0,02%
YASKAWA ELECTRIC CORP	1.800	JPY	4.815,00	64.177,23		0,02%	0,02%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	1.300	JPY	2.099,00	20.205,42		0,01%	0,01%
Z HOLDINGS KK	30.900	JPY	536,40	122.732,45		0,05%	0,05%
ZOZO INC	1.000	JPY	3.285,00	24.324,70		0,01%	0,01%
Japan				**15.635.494,33**		**6,06%**	**5,78%**
AGNICO EAGLE MINES L	3.946	CAD	76,50	217.211,01		0,08%	0,08%
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	8.440	CAD	19,39	117.756,14		0,05%	0,04%
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	8.892	CAD	56,32	360.350,74		0,14%	0,13%
BANK OF MONTREAL	5.894	CAD	147,11	623.900,95		0,24%	0,23%
BANK OF NOVA SCOTIA	10.234	CAD	89,60	659.806,73		0,26%	0,24%
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC -A-	12.207	CAD	70,68	620.824,44		0,24%	0,23%
CAE INC	1.829	CAD	32,54	42.824,72		0,02%	0,02%
CAMECO CORP	3.100	CAD	36,41	81.216,77		0,03%	0,03%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	3.633	CAD	151,75	396.695,63		0,15%	0,15%
CANADIAN NA	6.113	CAD	167,70	737.650,73		0,29%	0,27%
CANADIAN TIRE CORP -A- NON VOTING	907	CAD	188,76	123.191,45		0,05%	0,05%
CANOPY GROWTH CORP	12.069	CAD	9,48	82.327,12		0,03%	0,03%
ENBRIDGE INC	17.510	CAD	57,55	725.094,80		0,28%	0,27%
FIRSTSERVICE CORP	333	CAD	180,83	43.328,94		0,02%	0,02%
FORTIS INC	5.596	CAD	61,83	248.966,13		0,10%	0,09%
FRANCO-NEVADA CORP	1.552	CAD	198,94	222.165,77		0,09%	0,08%
GILDAN ACTIVEWEAR	1.689	CAD	46,89	56.986,66		0,02%	0,02%
HYDRO ONE LTD	5.315	CAD	33,68	128.806,76		0,05%	0,05%
INTACT FINANCIAL CORP	1.498	CAD	184,72	199.108,16		0,08%	0,07%
KEYERA	1.900	CAD	31,69	43.325,06		0,02%	0,02%
KINROSS GOLD	10.628	CAD	7,34	56.132,05		0,02%	0,02%
LOBLAW COMPANIES	782	CAD	112,18	63.122,69		0,02%	0,02%
LUNDIN MINING CORP	4.986	CAD	12,67	45.456,10		0,02%	0,02%
MAGNA INTL SHS -A- SUB.VTG	2.311	CAD	80,26	133.463,47		0,05%	0,05%
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	15.797	CAD	26,66	303.038,69		0,12%	0,11%
METRO -A- SUB VTG	1.800	CAD	71,96	93.202,37		0,04%	0,04%
NATIONAL BK CANADA	2.920	CAD	95,83	201.348,16		0,08%	0,07%
NUTRIEN - REGISTERED	5.701	CAD	129,22	530.083,27		0,20%	0,20%
PARKLAND FUEL - REGISTERED SHS	3.220	CAD	36,97	85.658,14		0,03%	0,03%
PEMBINA PIPELINE CORP	6.926	CAD	46,97	234.081,11		0,09%	0,09%
RITCHIE BROTHERS AUCTIONEERS	1.274	CAD	73,84	67.689,99		0,03%	0,03%
ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING	2.886	CAD	70,76	146.942,51		0,06%	0,05%
SHOPIFY -A-	1.121	CAD	845,47	681.972,92		0,26%	0,25%
SUN LIFE FINANCIAL INC	4.763	CAD	69,80	239.221,01		0,09%	0,09%
TELUS CORP	2.554	CAD	32,66	60.020,61		0,02%	0,02%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	1.470	CAD	135,73	143.567,62		0,06%	0,05%
WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	2.600	CAD	59,45	111.221,44		0,04%	0,04%
WSP GLOBAL	1.128	CAD	165,91	134.661,98		0,05%	0,05%
Canada				**9.062.422,84**		**3,52%**	**3,35%**
ANTOFAGASTA PLC	3.438	GBP	16,73	68.064,30		0,03%	0,03%
ASHTEAD GROUP	3.795	GBP	48,33	217.043,19		0,08%	0,08%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	1.407	GBP	16,62	27.672,14		0,01%	0,01%
ASTRAZENECA PLC	13.141	GBP	101,32	1.575.582,65		0,61%	0,58%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	6.918	GBP	5,22	42.766,26		0,02%	0,02%
BRITISH LAND CO PLC REIT	7.436	GBP	5,30	46.672,43		0,02%	0,02%
BT GROUP PLC	72.695	GBP	1,82	156.736,63		0,06%	0,06%
BURBERRY GROUP PLC	3.871	GBP	16,74	76.682,49		0,03%	0,03%
COCA-COLA EUROPEAN	1.546	USD	48,61	67.542,41		0,03%	0,02%
COMPASS GROUP	15.059	GBP	16,50	294.034,08		0,11%	0,11%
CRODA INTL - REGISTERED SHS	801	GBP	78,80	74.692,39		0,03%	0,03%
GLAXOSMITHKLINE PLC	44.779	GBP	16,47	872.847,39		0,34%	0,32%
INFORMA PLC	17.739	GBP	6,02	126.327,79		0,05%	0,05%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	2.290	GBP	51,90	140.643,75		0,05%	0,05%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
INTERTEK GROUP PLC	1.363	GBP	52,24	84.259,06		0,03%	0,03%
JOHNSON MATTHEY	2.992	GBP	18,79	66.510,53		0,03%	0,02%
J SAINSBURY PLC	7.764	GBP	2,53	23.217,12		0,01%	0,01%
KINGFISHER PLC	18.436	GBP	2,55	55.719,24		0,02%	0,02%
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	48.599	GBP	2,72	156.427,76		0,06%	0,06%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	598.510	GBP	0,47	333.268,90		0,13%	0,12%
MONDI PLC	6.453	GBP	14,92	113.894,44		0,04%	0,04%
NATIONAL GRID PLC	30.485	GBP	11,72	422.940,82		0,16%	0,16%
NEXT PLC	1.112	GBP	60,32	79.375,00		0,03%	0,03%
OCADO GROUP PLC	7.423	GBP	11,71	102.861,76		0,04%	0,04%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	7.410	GBP	58,32	511.391,28		0,20%	0,19%
RELX PLC	15.734	GBP	23,83	443.691,17		0,17%	0,16%
RENTOKIL INITIAL PLC	23.795	GBP	5,26	148.111,59		0,06%	0,05%
SCHRODERS	610	GBP	32,31	23.323,00		0,01%	0,01%
SEGRO (REIT)	10.130	GBP	13,46	161.291,23		0,06%	0,06%
SPIRAX-SARCO ENGIN	623	GBP	125,35	92.412,34		0,04%	0,03%
STANDARD CHARTERED PLC	21.851	GBP	5,10	131.925,68		0,05%	0,05%
STANDARD LIFE --- REGISTERED SHS	7.729	GBP	2,15	19.655,19		0,01%	0,01%
ST JAME'S PLACE CAPITAL	4.546	GBP	14,49	77.922,97		0,03%	0,03%
TAYLOR WIMPEY PLC	22.688	GBP	1,31	35.090,49		0,01%	0,01%
TESCO --- REGISTERED SHS	62.974	GBP	2,76	205.678,05		0,08%	0,08%
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	739	GBP	37,40	32.706,47		0,01%	0,01%
UNILEVER	24.485	GBP	34,55	1.001.073,01		0,39%	0,37%
VODAFONE GROUP PLC	226.655	GBP	1,25	334.839,48		0,13%	0,12%
WHITBREAD	1.936	GBP	28,57	65.453,55		0,03%	0,02%
Verenigd Koninkrijk				**8.510.348,03**		**3,30%**	**3,14%**
ABB LTD REG SHS	16.338	CHF	30,17	481.411,72		0,19%	0,18%
ADECCO	1.238	CHF	42,01	50.794,39		0,02%	0,02%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	15	CHF	11.020,00	161.441,55		0,06%	0,06%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP REGS	1	CHF	111.800,00	109.190,35		0,04%	0,04%
CHUBB - NAMEN AKT	3.796	USD	213,90	729.757,25		0,28%	0,27%
CIE FINANCIERE RICHE	4.606	CHF	118,00	530.821,37		0,21%	0,20%
CLARIANT	1.080	CHF	16,09	16.971,58		0,01%	0,01%
GARMIN	1.779	USD	118,61	189.643,81		0,07%	0,07%
GEBERIT AG	313	CHF	572,20	174.918,06		0,07%	0,06%
GIVAUDAN SA REG.SHS	93	CHF	3.827,00	347.603,28		0,14%	0,13%
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	623	CHF	263,10	160.085,26		0,06%	0,06%
LONZA GROUP	607	CHF	672,20	398.501,22		0,15%	0,15%
ROCHE HOLDING LTD	6.127	CHF	366,45	2.192.830,50		0,85%	0,81%
SGS SA REG SHS	49	CHF	2.576,00	123.277,66		0,05%	0,04%
SIKA	1.155	CHF	307,40	346.759,45		0,13%	0,13%
SONOVA HOLDING NAM-AKT	464	CHF	387,60	175.648,40		0,07%	0,06%
STRAUMANN HOLDING REG	90	CHF	1.486,50	130.662,17		0,05%	0,05%
SWISSCOM	209	CHF	555,00	113.287,43		0,04%	0,04%
SWISS LIFE HOLDING	270	CHF	594,20	156.689,13		0,06%	0,06%
SWISS RE NAMEN AKT	3.506	CHF	88,12	301.737,20		0,12%	0,11%
VIFOR PHARMA - REG SHS 2 LINE FEB 22	421	CHF	164,75	67.740,75		0,03%	0,02%
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	1.225	CHF	456,80	546.518,21		0,21%	0,20%
Zwitserland				**7.506.290,74**		**2,91%**	**2,77%**
ACCOR SA	655	EUR	29,23	19.145,65		0,01%	0,01%
AIR LIQUIDE NOM. PRIME FIDELITE	1.443	EUR	158,92	229.321,56		0,09%	0,08%
AIR LIQUIDE SA	2.578	EUR	158,92	409.695,76		0,16%	0,15%
ALSTOM	2.369	EUR	21,27	50.388,63		0,02%	0,02%
AMUNDI SA	252	EUR	62,20	15.674,40		0,00%	0,01%
AXA SA	18.215	EUR	26,57	483.881,48		0,19%	0,18%
BNP PARIBAS	9.501	EUR	51,93	493.386,93		0,19%	0,18%
BOUYGUES SA	795	EUR	31,63	25.145,85		0,01%	0,01%
BUREAU VERITAS SA	4.854	EUR	25,94	125.912,76		0,05%	0,05%
CARREFOUR SA	3.812	EUR	19,65	74.886,74		0,03%	0,03%
CNP ASSURANCES	1.186	EUR	21,80	25.854,80		0,01%	0,01%
DANONE	6.146	EUR	50,03	307.484,38		0,12%	0,11%
EIFFAGE	279	EUR	93,24	26.013,96		0,01%	0,01%
ESSILORLUXOTTICA SA	2.337	EUR	166,30	388.643,10		0,15%	0,14%
GECINA	163	EUR	114,30	18.630,90		0,01%	0,01%
KERING	634	EUR	575,70	364.993,80		0,14%	0,13%
KLEPIERRE SA	1.108	EUR	24,18	26.791,44		0,01%	0,01%
L OREAL	1.151	EUR	363,85	418.791,35		0,16%	0,15%
L OREAL-ACT REG PROV PRIM.FIDELITE 2013	899	EUR	363,85	327.101,15		0,13%	0,12%
MICHELIN	1.895	EUR	122,95	232.990,25		0,09%	0,09%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
ORANGE	16.249	EUR	10,70	173.929,30		0,07%	0,06%
PUBLICIS	2.994	EUR	55,26	165.448,44		0,06%	0,06%
SCHNEIDER ELECTRIC	4.844	EUR	152,16	737.063,04		0,28%	0,27%
SOCIETE GENERALE	9.664	EUR	24,46	236.381,44		0,09%	0,09%
TELEPERFORMANCE	666	EUR	346,30	230.635,80		0,09%	0,09%
TOTALENERGIES	22.208	EUR	46,03	1.022.234,24		0,40%	0,38%
UNIBAIL	493	EUR	68,18	33.612,74		0,01%	0,01%
VALEO SA	1.914	EUR	16,76	32.069,07		0,01%	0,01%
VIVENDI	6.010	EUR	11,84	71.158,40		0,03%	0,03%
Frankrijk				**6.767.267,36**		**2,63%**	**2,50%**
ACCENTURE	5.681	USD	337,23	1.721.838,52		0,67%	0,64%
ALLEGION PLC WI	1.285	USD	109,78	126.784,97		0,05%	0,05%
AON - REGISTERED SHS (USD)	1.905	USD	325,63	557.520,47		0,22%	0,21%
CRH PLC	6.393	EUR	36,35	232.385,55		0,09%	0,08%
DCC PLC	832	GBP	59,26	58.344,86		0,02%	0,02%
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	3.743	USD	151,76	510.526,83		0,20%	0,19%
HORIZON THERAP	1.798	USD	105,21	170.015,35		0,07%	0,06%
JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	3.847	AUD	40,60	105.411,49		0,04%	0,04%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	414	USD	155,67	57.922,42		0,02%	0,02%
JOHNSON CONTROLS INTL	6.060	USD	65,57	357.124,16		0,14%	0,13%
KERRY GROUP -A-	1.295	EUR	101,10	130.924,50		0,05%	0,05%
KINGSPAN GROUP	1.256	EUR	89,04	111.834,24		0,04%	0,04%
LINDE PLC	4.420	USD	319,43	1.268.935,06		0,49%	0,47%
PENTAIR PLC	1.200	USD	54,21	58.465,82		0,02%	0,02%
STERIS - REGISTERED SHS	1.213	USD	241,77	263.575,26		0,10%	0,10%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	1.950	USD	152,70	267.617,85		0,10%	0,10%
WILLIS TOWERS WATSON PLC	1.050	USD	236,22	222.919,16		0,09%	0,08%
Ierland				**6.222.146,51**		**2,41%**	**2,30%**
ADIDAS	1.764	EUR	211,90	373.791,60		0,14%	0,14%
ALLIANZ SE REG SHS	3.398	EUR	216,55	735.836,90		0,29%	0,27%
BASF SE REG SHS	8.461	EUR	51,76	437.941,36		0,17%	0,16%
BEIERSDORF AG	1.016	EUR	95,20	96.723,20		0,04%	0,04%
BMW	3.610	EUR	78,60	283.746,00		0,11%	0,11%
BRENNTAG	1.305	EUR	73,34	95.708,70		0,04%	0,04%
COMMERZBK	8.462	EUR	6,93	58.616,27		0,02%	0,02%
DELIVERY HERO SE	1.530	EUR	39,86	60.985,80		0,02%	0,02%
DEUTSCHE BOERSE AG R	2.009	EUR	163,00	327.467,00		0,13%	0,12%
DEUTSCHE PO	8.373	EUR	43,55	364.644,15		0,14%	0,14%
HEIDELBERGCEMENT AG	1.989	EUR	51,66	102.751,74		0,04%	0,04%
HELLOFRESH SE	1.418	EUR	40,96	58.081,28		0,02%	0,02%
HENKEL AG & CO KGAA	1.453	EUR	59,90	87.034,70		0,03%	0,03%
HENKEL AG & CO KGAA	1.505	EUR	60,68	91.323,40		0,04%	0,03%
LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	625	EUR	103,25	64.531,25		0,03%	0,02%
MERCK KGAA	1.117	EUR	189,85	212.062,45		0,08%	0,08%
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	683	EUR	210,70	143.908,10		0,06%	0,05%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	1.414	EUR	243,00	343.602,00		0,13%	0,13%
PUMA	828	EUR	77,44	64.120,32		0,02%	0,02%
SAP AG	8.866	EUR	101,12	896.529,92		0,35%	0,33%
SYMRISE AG	1.189	EUR	108,85	129.422,65		0,05%	0,05%
TELEFONICA NAMEN AKT	3.181	EUR	2,47	7.853,89		0,00%	0,00%
Duitsland				**5.036.682,68**		**1,95%**	**1,86%**
ANZ BANKING GROUP LTD	23.100	AUD	27,60	430.289,53		0,17%	0,16%
APA GROUP STAPLED SECURITY	4.933	AUD	10,67	35.523,46		0,01%	0,01%
ARISTOCRAT LEISURE	4.854	AUD	36,70	120.227,98		0,05%	0,04%
ASX LTD	2.708	AUD	81,80	149.500,17		0,06%	0,06%
AURIZON HOLDINGS LTD	26.385	AUD	3,69	65.708,75		0,02%	0,02%
BLUESCOPE STEEL	4.285	AUD	20,86	60.326,04		0,02%	0,02%
BRAMBLES	6.474	AUD	9,91	43.299,82		0,02%	0,02%
COCHLEAR	973	AUD	225,33	147.969,29		0,06%	0,06%
COLES GRP --- REGISTERED SHS	10.865	AUD	17,91	131.330,33		0,05%	0,05%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	14.748	AUD	105,77	1.052.774,49		0,41%	0,39%
COMPUTERSHARE LIMITED	4.696	AUD	24,70	78.282,51		0,03%	0,03%
DEXUS - STAPLED SECURITY	6.626	AUD	10,95	48.967,20		0,02%	0,02%
EVOLUTION MINING	30.741	AUD	4,40	91.287,31		0,03%	0,03%
FORTESCUE METALS GROUP LTD	18.578	AUD	20,66	259.041,29		0,10%	0,10%
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	14.117	AUD	22,89	218.086,07		0,08%	0,08%
GPT GROUP STAPLED SECURITY	18.524	AUD	5,18	64.759,61		0,02%	0,02%
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LIMITED	6.546	AUD	4,38	19.350,39		0,01%	0,01%
LEND GRP - STAPLED SECURITIES	3.612	AUD	11,20	27.302,69		0,01%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
MACQUARIE GROUP	3.343	AUD	203,27	458.616,19		0,18%	0,17%
MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	61.204	AUD	2,49	102.853,45		0,04%	0,04%
NEWCREST MINING LTD	6.647	AUD	26,74	119.957,33		0,05%	0,04%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	12.061	AUD	10,74	87.423,32		0,03%	0,03%
QBE INSURANCE GROUP	12.460	AUD	11,50	96.706,49		0,04%	0,04%
RAMSAY HEALTH CARE LTD	1.902	AUD	65,15	83.630,49		0,03%	0,03%
REA GROUP LTD	510	AUD	135,47	46.628,67		0,02%	0,02%
SEEK LTD	3.166	AUD	29,82	63.717,43		0,02%	0,02%
SONIC HEALTHCARE LTD	3.834	AUD	35,48	91.806,92		0,04%	0,03%
STOCKLAND	15.559	AUD	4,27	44.838,31		0,02%	0,02%
TELSTRA CORP	54.309	AUD	3,96	145.146,55		0,06%	0,05%
TRANSURBAN GROUP	31.801	AUD	13,55	290.817,00		0,11%	0,11%
VICINITY CENTRES	52.393	AUD	1,87	65.946,51		0,03%	0,02%
WOODSIDE PETROLEUM	8.779	AUD	32,10	190.190,93		0,07%	0,07%
Australië				**4.932.306,52**		**1,91%**	**1,82%**
AEGON NV	23.771	EUR	4,80	114.148,34		0,04%	0,04%
AKZO NOBEL NV	1.572	EUR	78,22	122.961,84		0,05%	0,05%
ASML HLDG	3.562	EUR	610,00	2.172.820,00		0,84%	0,80%
CNH INDUSTRIAL NV	6.324	EUR	14,40	91.033,98		0,04%	0,03%
DSM KONINKLIJKE	1.853	EUR	162,50	301.112,50		0,12%	0,11%
ING GROUP NV	37.273	EUR	9,51	354.503,50		0,14%	0,13%
KONINKLIJKE AHOLD NV	8.965	EUR	29,12	261.015,98		0,10%	0,10%
KONINKLIJKE KPN NV	48.322	EUR	3,14	151.876,05		0,06%	0,06%
LYONDELLBASELL -A-	2.258	USD	102,82	208.661,81		0,08%	0,08%
NN GROUP NV	3.113	EUR	45,86	142.762,18		0,06%	0,05%
PROSUS NV	8.061	EUR	48,58	391.563,08		0,15%	0,14%
WOLTERS KLUWER NV	3.009	EUR	96,58	290.609,22		0,11%	0,11%
Nederland				**4.603.068,48**		**1,79%**	**1,70%**
CHRISTIAN HANSEN	1.581	DKK	496,70	105.570,74		0,04%	0,04%
COLOPLAST -B-	968	DKK	1.024,50	133.322,94		0,05%	0,05%
DEMANT	887	DKK	306,00	36.489,05		0,01%	0,01%
GENMAB AS	533	DKK	2.465,00	176.628,87		0,07%	0,07%
GN GREAT NORDIC	1.268	DKK	332,70	56.713,91		0,02%	0,02%
NOVO NORDISK	14.544	DKK	748,90	1.464.283,77		0,57%	0,54%
NOVOZYMES -B-	1.541	DKK	463,00	95.918,24		0,04%	0,04%
ORSTED A/S	2.137	DKK	849,20	243.967,55		0,10%	0,09%
PANDORA	845	DKK	647,60	73.566,67		0,03%	0,03%
TRYG A/S	3.041	DKK	164,25	67.148,97		0,03%	0,02%
VESTAS WIND SYSTEMS	8.020	DKK	199,75	215.366,78		0,08%	0,08%
Denemarken				**2.668.977,49**		**1,04%**	**0,99%**
ALFA LAVAL	2.657	SEK	325,30	83.354,35		0,03%	0,03%
ASSA ABLOY -B- NEW I	8.164	SEK	254,90	200.689,89		0,08%	0,07%
ATLAS COPCO AB - REGS -A-	5.469	SEK	491,70	259.334,79		0,10%	0,10%
ATLAS COPCO AB - REGS -B-	3.178	SEK	429,50	131.634,50		0,05%	0,05%
BOLIDEN AB	4.033	SEK	478,10	185.951,47		0,07%	0,07%
ELECTROLUX AB	804	SEK	143,10	11.095,54		0,00%	0,00%
ESSITY AB REGISTERED -B-	4.957	SEK	222,20	106.222,28		0,04%	0,04%
EVOLUTION AB	1.435	SEK	968,10	133.975,31		0,05%	0,05%
HENNES AND MAURITZ AB	6.543	SEK	126,18	79.619,62		0,03%	0,03%
HUSQVARNA -B-	5.426	SEK	98,66	51.626,60		0,02%	0,02%
NIBE INDUSTRIER	19.754	SEK	105,05	200.126,11		0,08%	0,07%
SANDVIK AB	9.195	SEK	201,00	178.238,06		0,07%	0,07%
SKF AB -B-	3.795	SEK	153,95	56.343,54		0,02%	0,02%
SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	2.288	SEK	183,45	40.478,68		0,02%	0,01%
TELE2 AB	8.572	SEK	142,30	117.635,86		0,05%	0,04%
TELEFON ERICSSON	24.653	SEK	86,30	205.179,15		0,08%	0,08%
TELIA COMPANY AB	35.674	SEK	37,74	129.839,36		0,05%	0,05%
Zweden				**2.171.345,11**		**0,84%**	**0,80%**
BANCO BILBAO VIZCAYA	54.309	EUR	5,21	282.949,89		0,11%	0,11%
CAIXABANK SA	37.286	EUR	3,08	114.729,02		0,04%	0,04%
IBERDROLA SA	52.352	EUR	9,92	519.331,84		0,20%	0,19%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	8.885	EUR	19,78	175.745,30		0,07%	0,07%
NATURGY ENERGY GROUP SA	2.421	EUR	27,16	65.754,36		0,03%	0,02%
RED ELECTRICA	2.949	EUR	18,61	54.880,89		0,02%	0,02%
REPSOL	12.333	EUR	11,92	147.058,69		0,06%	0,05%
Spanje				**1.360.449,99**		**0,53%**	**0,50%**
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	73.300	SGD	2,25	109.526,50		0,04%	0,04%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
DBS GROUP HOLDINGS	14.592	SGD	35,83	347.211,69		0,13%	0,13%
KEPPEL CORPORATION LTD	12.630	SGD	6,42	53.848,19		0,02%	0,02%
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD	28.400	SGD	12,38	233.491,83		0,09%	0,09%
SINGAPORE EXCHANGE LTD	10.400	SGD	9,97	68.859,08		0,03%	0,02%
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	66.468	SGD	2,64	116.533,09		0,05%	0,04%
Singapore				**929.470,38**		**0,36%**	**0,34%**
ELISA CORPORATION -A-	2.200	EUR	54,62	120.164,00		0,05%	0,04%
KESKO CORP	2.291	EUR	25,01	57.297,91		0,02%	0,02%
NESTE	5.545	EUR	41,48	230.006,60		0,09%	0,09%
NORDEA BANK	27.366	SEK	97,30	256.789,24		0,10%	0,09%
STORA ENSO -R-	3.790	EUR	17,82	67.518,85		0,02%	0,03%
UPM KYMMENE CORP	4.347	EUR	29,66	128.932,02		0,05%	0,05%
WARTSILA CORPORATION -B-	3.300	EUR	8,31	27.409,80		0,01%	0,01%
Finland				**888.118,42**		**0,34%**	**0,33%**
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	30.500	HKD	29,70	103.958,18		0,04%	0,04%
HANG SENG BANK LTD	6.200	HKD	151,20	107.583,55		0,04%	0,04%
HONG KONG CHINA GAS	90.758	HKD	9,49	98.844,73		0,04%	0,04%
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	11.401	HKD	371,40	485.945,12		0,19%	0,18%
MTR CORP LTD	9.897	HKD	42,35	48.101,58		0,02%	0,02%
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	4.000	HKD	47,90	21.988,62		0,01%	0,01%
SWIRE PROPERTIES LTD	7.600	HKD	19,46	16.973,01		0,00%	0,00%
Hong Kong				**883.394,79**		**0,34%**	**0,33%**
AMCOR --- REGISTERED SHS	18.949	USD	11,33	192.955,71		0,08%	0,07%
APTIV PLC	2.281	USD	119,71	245.412,76		0,10%	0,09%
FERGUSON NEWCO PLC	2.347	GBP	103,80	288.288,98		0,11%	0,11%
NOVOCURE --- REGISTERED SHS	779	USD	82,85	58.005,80		0,02%	0,02%
WPP PLC	8.878	GBP	10,03	105.374,05		0,04%	0,04%
Jersey				**890.037,30**		**0,35%**	**0,33%**
AKER BP SHS	2.320	NOK	330,60	78.835,65		0,03%	0,03%
DNB BK ASA	7.857	NOK	200,10	161.597,87		0,06%	0,06%
EQUINOR ASA	8.317	NOK	331,20	283.131,91		0,11%	0,10%
MOWI ASA	5.257	NOK	238,00	128.601,71		0,05%	0,05%
NORSK HYDRO ASA	7.637	NOK	86,10	67.586,15		0,03%	0,02%
ORKLA ASA	12.445	NOK	78,36	100.235,40		0,04%	0,04%
TELENOR ASA	6.105	NOK	126,75	79.536,31		0,03%	0,03%
Noorwegen				**899.525,00**		**0,35%**	**0,33%**
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	8.986	EUR	20,77	186.639,22		0,07%	0,07%
ENEL SPA	66.245	EUR	6,07	401.974,66		0,16%	0,15%
INTESA SANPAOLO SPA	134.690	EUR	2,08	280.626,62		0,11%	0,10%
Italië				**869.240,50**		**0,34%**	**0,32%**
KBC GROUPE SA	3.039	EUR	65,38	198.689,82		0,07%	0,07%
SOLVAY	541	EUR	89,46	48.397,86		0,02%	0,02%
UCB	1.616	EUR	108,45	175.255,20		0,07%	0,07%
UMICORE SA	1.297	EUR	39,36	51.049,92		0,02%	0,02%
België				**473.392,80**		**0,18%**	**0,18%**
SCHLUMBERGER LTD	11.810	USD	41,31	438.476,70		0,17%	0,16%
Curacao				**438.476,70**		**0,17%**	**0,16%**
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT LTD	20.486	NZD	7,83	100.275,30		0,04%	0,04%
FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD	7.163	NZD	24,35	109.035,76		0,04%	0,04%
MERIDIAN ENERGY LTD	10.774	NZD	5,05	34.012,88		0,01%	0,01%
RYMAN HEALTHCARE GROUP LTD	8.686	NZD	9,38	50.932,82		0,02%	0,02%
SPARK NEW	12.667	NZD	4,58	36.267,22		0,02%	0,01%
XERO	1.115	AUD	102,75	77.320,81		0,03%	0,03%
Nieuw-Zeeland				**407.844,79**		**0,16%**	**0,15%**
ARCH CAPITAL GROUP LTD	2.400	USD	48,42	104.442,55		0,04%	0,04%
BUNGE	1.479	USD	110,81	147.295,19		0,06%	0,05%
INVESCO LTD	5.917	USD	23,06	122.631,57		0,05%	0,05%
Bermuda				**374.369,31**		**0,15%**	**0,14%**

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
BANK HAPOALIM (IL662577)	9.589	ILS	31,75	85.742,66		0,03%	0,03%
BANK LEUMI LE-ISRAEL (IL604611)	10.081	ILS	34,54	98.063,15		0,04%	0,04%
CYBERARKSOFTWARE LTD	467	USD	168,75	70.827,53		0,03%	0,02%
Israël				**254.633,34**		**0,10%**	**0,09%**
ERSTE GROUP BANK AG	2.793	EUR	33,09	92.420,37		0,04%	0,04%
OMV AG	2.076	EUR	43,39	90.077,64		0,03%	0,03%
VOESTALPINE AG	2.221	EUR	27,02	60.011,42		0,02%	0,02%
Oostenrijk				**242.509,43**		**0,09%**	**0,09%**
GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	9.640	EUR	11,52	111.004,60		0,04%	0,04%
JERONIMO MARTINS SGPS SA	3.440	EUR	21,73	74.751,20		0,03%	0,03%
Portugal				**185.755,80**		**0,07%**	**0,07%**
TENARIS SA - REG.SHS	3.264	EUR	13,76	44.896,32		0,02%	0,02%
Luxemburg				**44.896,32**		**0,02%**	**0,02%**
AANDELEN				**234.660.138,88**		**91,02%**	**86,69%**
ANDERE EFFECTEN							
DJ EURO STOXX 50 06/22	14	EUR		-1.135,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 INDEX 06/22	3	GBP		1.928,88		0,00%	0,00%
MINI MSCI EMG MKT 06/22	188	USD		301.701,34		0,12%	0,11%
S&P/TSE CAN 60 INDEX 06/22	1	CAD		3.180,43		0,00%	0,00%
S&P 500 EMINI INDEX 06/22	14	USD		16.964,00		0,00%	0,01%
TOPIX (OSE) 06/22	2	JPY		3.813,46		0,00%	0,00%
Futurecontracten - Op financiële indexen				**326.453,11**		**0,12%**	**0,12%**
AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE 2023	295	EUR	158,92	46.881,40		0,02%	0,02%
France				**46.881,40**		**0,02%**	**0,02%**
AANDELEN				**46.881,40**		**0,02%**	**0,02%**
A/EUR/AUD/20220404S2				901,24		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20220404S2				-81.668,66		-0,03%	-0,03%
A/EUR/AUD/20220404S4				-6.151,72		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20220404S6				-13.297,57		-0,01%	0,00%
A/EUR/AUD/20220404S8				-4.285,20		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20220503S2				4.176,77		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20220503S4				359,48		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20220503S6				711,14		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20220503S8				227,64		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20220404S2				624,54		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20220404S2				-88.393,60		-0,03%	-0,03%
A/EUR/CAD/20220404S4				-6.619,39		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20220404S6				-14.164,09		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CAD/20220404S8				-4.792,76		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20220503S2				9.854,45		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20220503S4				803,45		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20220503S6				1.735,85		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20220503S8				491,86		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20220404S2				-183,13		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20220404S2				-14.698,28		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CHF/20220404S4				-1.130,54		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20220404S6				-2.391,01		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20220404S8				-832,21		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20220503S2				4.327,74		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20220503S4				398,48		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20220503S6				869,77		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20220503S8				230,61		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20220404S2				32.814,30		0,01%	0,01%
A/EUR/GBP/20220404S4				2.492,23		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20220404S6				5.337,52		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20220404S8				1.633,20		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20220504S2				6.091,33		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20220504S4				536,55		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20220504S6				1.173,99		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20220504S8				322,85		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20220404S2				2.272,03		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20220404S2				-190,54		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20220404S2				263.172,47		0,10%	0,10%
A/EUR/JPY/20220404S4				20.050,54		0,01%	0,01%
A/EUR/JPY/20220404S6				43.184,13		0,02%	0,02%
A/EUR/JPY/20220404S8				14.103,21		0,01%	0,01%
A/EUR/JPY/20220506S2				10.548,89		0,00%	0,00%

A/EUR/JPY/20220506S4				1.018,61		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20220506S6				2.224,83		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20220506S8				486,50		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20220404S2				12.665,37		0,01%	0,00%
A/EUR/USD/20220404S2				6.728,09		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20220404S2				1.255,98		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20220404S2				-634.583,84		-0,25%	-0,23%
A/EUR/USD/20220404S4				-46.569,23		-0,02%	-0,02%
A/EUR/USD/20220404S6				2.156,39		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20220404S6				-104.225,83		-0,04%	-0,04%
A/EUR/USD/20220404S8				-35.180,18		-0,01%	-0,01%
A/EUR/USD/20220503S2				219.064,08		0,09%	0,08%
A/EUR/USD/20220503S4				18.974,66		0,01%	0,01%
A/EUR/USD/20220503S6				40.456,76		0,02%	0,02%
A/EUR/USD/20220503S8				11.330,40		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20220404S2				-4.571,18		0,00%	0,00%
FORWARD EXCHANGES				**-318.121,03**		**-0,12%**	**-0,12%**
TOTAAL PORTEFEUILLE				**257.816.776,24**		**100,00%**	**95,25%**
GOLDMAN LONDRES		USD		83.031.501,37			30,67%
GOLDMAN LONDRES		JPY		7.988.276,75			2,95%
GOLDMAN LONDRES		GBP		4.830.483,39			1,78%
GOLDMAN LONDRES		CAD		4.640.402,95			1,71%
GOLDMAN LONDRES		CHF		3.413.419,28			1,26%
GOLDMAN LONDRES		AUD		2.510.629,69			0,93%
GOLDMAN LONDRES		USD		1.210.836,61			0,45%
GOLDMAN LONDRES		GBP		40.750,10			0,02%
GOLDMAN LONDRES		EUR		59.554,72			0,02%
GOLDMAN LONDRES		JPY		26.344,39			0,01%
GOLDMAN LONDRES		CAD		13.709,85			0,01%
Andere				**107.765.909,10**			**39,81%**
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		8.190.420,04			3,03%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		835.040,79			0,31%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		ILS		81.727,16			0,03%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		27.755,02			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		18.032,36			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		18.988,45			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		27.036,53			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		14.859,36			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SGD		33.390,34			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		26.418,08			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		10.160,22			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		12.670,87			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NZD		13.905,77			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		4.156,78			
Banktegoeden op zicht				**9.314.561,77**			**3,44%**
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				**117.080.470,87**			**43,25%**
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				**-103.770.939,10**			**-38,34%**
ANDERE				**-441.032,32**			**-0,12%**
TOTAAL NETTO-ACTIEF				**270.685.275,69**			**100,00%**

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

Per land	
Australië	1,91%
België	0,18%
Bermuda	0,15%
Canada	3,52%
Curacao	0,17%
Denemarken	1,04%
Duitsland	1,95%
Finland	0,34%
Frankrijk	2,64%
Hong Kong	0,34%
Ierland	2,41%
Israël	0,10%
Italië	0,34%
Japan	6,07%
Jersey	0,35%
Luxemburg	8,98%
Nederland	1,79%
Nieuw-Zeeland	0,16%
Noorwegen	0,35%
Oostenrijk	0,09%
Portugal	0,07%
Singapore	0,36%
Spanje	0,53%
Verenigde Staten van Amerika	59,11%
Verenigd Koninkrijk	3,30%
Zweden	0,84%
Zwitserland	2,91%
TOTAAL	**100,00%**

Per sector	
Aardolie	1,68%
Automobielindustrie	3,46%
Banken, financiële instellingen	6,07%
Beleggingsfondsen	8,96%
Biotechnologie	0,95%
Bouwmaterialen en handel	1,09%
Bouwsector, bouwmateriaal	3,34%
Chemie	2,33%
Diverse consumptiegoederen	2,36%
Diverse dienstverleningen	2,13%
Elektronica en halfgeleiders	7,20%
Elektrotechniek en elektronica	0,81%
Energie en waterdistributie	2,23%
Geneesmiddelen en cosmetica	10,03%
Gezondheidszorg en sociale dienstverlening	0,70%
Grafische kunst en uitgeverijen	1,99%
Holdings en financiële maatschappijen	5,16%
Horeca	1,58%
Internet en Internet diensten	16,43%
Kantoorbenodigdheden en computers	1,48%
Kleinhandel en warenhuizen	3,63%
Landbouw en visserij	0,05%
Lucht- en ruimtevaartnijverheid	0,05%
Metalen en edelstenen	0,51%
Mijnen, staalfabrieken	0,38%
Milieudiensten en recycling	0,19%
Niet ijzerhoudende metalen	0,17%
Papier en hout	0,30%
Rubber en banden	0,22%
Telecommunicatie	1,95%
Textiel en kleding	0,95%
Vastgoedmaatschappijen	2,46%
Verkeer en vervoer	2,55%
Verpakking industrie	0,10%
Verzekeringsmaatschappijen	3,55%
Voeding en niet alcoholische dranken	2,96%
TOTAAL	**100,00%**

Per munt	
AUD	1,98%
CAD	3,51%
CHF	2,55%
DKK	1,03%
EUR	16,91%
GBP	3,44%
HKD	0,33%
ILS	0,06%
JPY	6,06%
NOK	0,34%
NZD	0,12%
SEK	0,93%
SGD	0,35%
USD	62,39%
TOTAAL	**100,00%**

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR	2de HALFJAAR	VOLLEDIG BOEKJAAR
Aankopen	41.340.783,04	21.943.200,89	63.283.983,93
Verkopen	20.831.478,77	17.074.109,32	37.905.588,09
Totaal 1	**62.172.261,81**	**39.017.310,21**	**101.189.572,02**
Inschrijvingen	23.534.291,47	28.505.640,51	52.039.931,98
Terugbetalingen	3.776.381,94	13.418.468,24	17.194.850,18
Totaal 2	**27.310.673,41**	**41.924.108,75**	**69.234.782,16**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	239.593.350,42	261.665.731,10	250.719.265,89
Omloopsnelheid	**14,55%**	**-1,11%**	**12,75%**

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
MINI MSCI EMG MKT 06/22	USD	10.244.012,00	9.206.859,30	50,00	11.03.22
DJ EURO STOXX 50 06/22	EUR	536.355,00	536.355,00	10,00	16.03.22
S&P/TSE CAN 60 INDEX 06/22	CAD	259.000,00	186.364,45	200,00	16.03.22
FTSE 100 INDEX 06/22	GBP	222.950,00	263.830,54	10,00	17.03.22
S&P 500 EMINI INDEX 06/22	USD	3.152.650,00	2.833.460,66	50,00	16.03.22
TOPIX (OSE) 06/22	JPY	38.415.000,43	284.454,63	10.000,00	18.03.22

Verbintenissen op forwards

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/JPY/20220404S2	6.014.162,38	263.172,47	28.02.22
A/EUR/USD/20220503S2	67.785.916,51	219.064,08	31.03.22
A/EUR/JPY/20220404S6	978.911,93	43.184,13	28.02.22
A/EUR/USD/20220503S6	10.891.115,80	40.456,76	31.03.22
A/EUR/GBP/20220404S2	3.739.423,70	32.814,30	28.02.22
A/EUR/JPY/20220404S4	457.615,41	20.050,54	28.02.22
A/EUR/USD/20220503S4	4.987.192,74	18.974,66	31.03.22
A/EUR/JPY/20220404S8	319.146,02	14.103,21	28.02.22
A/EUR/USD/20220404S2	1.165.685,53	12.665,37	23.03.22
A/EUR/USD/20220503S8	3.484.474,00	11.330,40	31.03.22
A/EUR/JPY/20220506S2	6.615.430,53	10.548,89	31.03.22
A/EUR/CAD/20220503S2	3.852.491,46	9.854,45	31.03.22
A/EUR/USD/20220404S2	477.239,02	6.728,09	28.03.22
A/EUR/GBP/20220504S2	3.769.007,75	6.091,33	31.03.22
A/EUR/GBP/20220404S6	608.248,03	5.337,52	28.02.22
A/EUR/CHF/20220503S2	2.757.105,19	4.327,74	31.03.22
A/EUR/AUD/20220503S2	2.110.413,71	4.176,77	31.03.22
A/EUR/GBP/20220404S4	284.006,86	2.492,23	28.02.22
A/EUR/JPY/20220404S2	164.386,12	2.272,03	23.03.22
A/EUR/JPY/20220506S6	1.062.585,94	2.224,83	31.03.22
A/EUR/USD/20220404S6	197.726,15	2.156,39	24.03.22
A/EUR/CAD/20220503S6	618.816,33	1.735,85	31.03.22
A/EUR/GBP/20220404S8	198.804,80	1.633,20	28.02.22
A/EUR/USD/20220404S2	98.863,07	1.255,98	25.03.22
A/EUR/GBP/20220504S6	605.881,31	1.173,99	31.03.22
A/EUR/JPY/20220506S4	486.494,05	1.018,61	31.03.22
A/EUR/AUD/20220404S2	90.436,66	901,24	28.03.22
A/EUR/CHF/20220503S6	443.402,68	869,77	31.03.22
A/EUR/CAD/20220503S4	283.504,23	803,45	31.03.22
A/EUR/AUD/20220503S6	338.800,03	711,14	31.03.22
A/EUR/CAD/20220404S2	92.102,90	624,54	28.03.22
A/EUR/GBP/20220504S4	276.906,69	536,55	31.03.22
A/EUR/CAD/20220503S8	197.877,32	491,86	31.03.22
A/EUR/JPY/20220506S8	339.879,41	486,50	31.03.22
A/EUR/CHF/20220503S4	203.144,84	398,48	31.03.22
A/EUR/AUD/20220503S4	155.227,10	359,48	31.03.22
A/EUR/GBP/20220504S8	194.071,36	322,85	31.03.22
A/EUR/CHF/20220503S8	141.615,39	230,61	31.03.22

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/AUD/20220503S8	108.658,97	227,64	31.03.22
A/EUR/CHF/20220404S2	93.759,16	-183,13	28.03.22
A/EUR/JPY/20220404S2	54.054,89	-190,54	28.03.22
A/EUR/CHF/20220404S8	136.732,10	-832,21	28.02.22
A/EUR/CHF/20220404S4	195.331,58	-1.130,54	28.02.22
A/EUR/CHF/20220404S6	418.009,57	-2.391,01	28.02.22
A/EUR/AUD/20220404S8	99.210,37	-4.285,20	28.02.22
A/USD/EUR/20220404S2	688.523,91	-4.571,18	09.03.22
A/EUR/CAD/20220404S8	187.084,01	-4.792,76	28.02.22
A/EUR/AUD/20220404S4	142.404,00	-6.151,72	28.02.22
A/EUR/CAD/20220404S4	267.674,04	-6.619,39	28.02.22
A/EUR/AUD/20220404S6	305.055,00	-13.297,57	28.02.22
A/EUR/CAD/20220404S6	572.764,89	-14.164,09	28.02.22
A/EUR/CHF/20220404S2	2.569.586,87	-14.698,28	28.02.22
A/EUR/USD/20220404S8	3.362.243,29	-35.180,18	28.02.22
A/EUR/USD/20220404S4	4.813.732,98	-46.569,23	28.02.22
A/EUR/AUD/20220404S2	1.873.523,66	-81.668,66	28.02.22
A/EUR/CAD/20220404S2	3.520.777,12	-88.393,60	28.02.22
A/EUR/USD/20220404S6	10.303.329,89	-104.225,83	28.02.22
A/EUR/USD/20220404S2	63.296.634,16	-634.583,84	28.02.22

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

Aandeel Cap (A)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.19 - 31.03.20	12.552,20	4.440,79	41.074,86	16.632.772,86	5.844.326,38	46.251.926,32	1.126,04
01.04.20 - 31.03.21	4.168,25	5.853,46	39.389,65	5.508.958,83	7.981.082,07	64.484.887,39	1.637,10
01.04.21 - 31.03.22	14.436,14	2.133,77	51.692,02	26.102.047,23	3.793.113,41	95.258.376,64	1.842,81

Aandeel Cap (AH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.19 - 31.03.20	11.046,92	2.657,97	45.852,96	14.033.497,22	3.406.297,72	49.816.484,53	1.086,44
01.04.20 - 31.03.21	16.025,66	6.592,53	55.286,09	22.999.250,50	9.030.538,48	90.221.927,36	1.631,91
01.04.21 - 31.03.22	13.780,85	6.082,00	62.984,93	23.654.658,94	10.865.212,93	110.883.605,36	1.760,48

Aandeel Cap (C)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.19 - 31.03.20	1.391,11	1.459,09	2.147,01	1.664.595,89	1.901.752,45	2.175.767,80	1.013,40
01.04.20 - 31.03.21	268,28	26,03	2.389,26	267.270,51	36.172,14	3.527.939,03	1.476,58
01.04.21 - 31.03.22	357,48	465,26	2.281,47	594.767,11	766.183,04	3.806.904,02	1.668,62

Aandeel Cap (CH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.19 - 31.03.20	1.873,03	3.010,87	3.598,33	2.002.255,72	3.342.428,41	3.335.492,69	926,96
01.04.20 - 31.03.21	305,86	153,84	3.750,35	352.934,82	209.181,64	5.229.990,76	1.394,53
01.04.21 - 31.03.22	136,34	114,16	3.772,53	200.695,25	178.469,27	5.698.494,70	1.510,52

Aandeel Cap (I)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.19 - 31.03.20	7.076,86	46.728,36	11.126,86	7.991.998,86	60.009.488,06	12.699.044,54	1.141,30
01.04.20 - 31.03.21		4.050,00	7.076,86		5.067.611,10	11.774.387,09	1.663,79
01.04.21 - 31.03.22			7.076,86			13.310.813,60	1.880,89

Aandeel Cap (IH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.19 - 31.03.20	3.168,60	261,88	19.099,59	4.044.727,73	357.996,87	20.991.696,32	1.099,07
01.04.20 - 31.03.21	2.495,19	12.100,38	9.494,40	3.586.747,25	14.626.786,99	15.720.480,19	1.655,76
01.04.21 - 31.03.22	825,00	389,00	9.930,40	1.487.763,45	707.743,50	17.814.154,12	1.793,90

Aandeel Cap (P)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.19 - 31.03.20		5.229,59	9.329,36		6.674.732,35	10.574.621,68	1.133,48
01.04.20 - 31.03.21		370,00	8.959,36		499.241,00	14.780.911,60	1.649,77
01.04.21 - 31.03.22		487,00	8.472,36		884.128,03	15.755.655,08	1.859,65

Aandeel Cap (PH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.19 - 31.03.20	141,71		12.564,92	182.035,00		13.746.365,89	1.094,03
01.04.20 - 31.03.21		7.969,84	4.595,08		9.727.025,88	7.551.890,88	1.643,47
01.04.21 - 31.03.22			4.595,08			8.157.272,17	1.775,22

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.

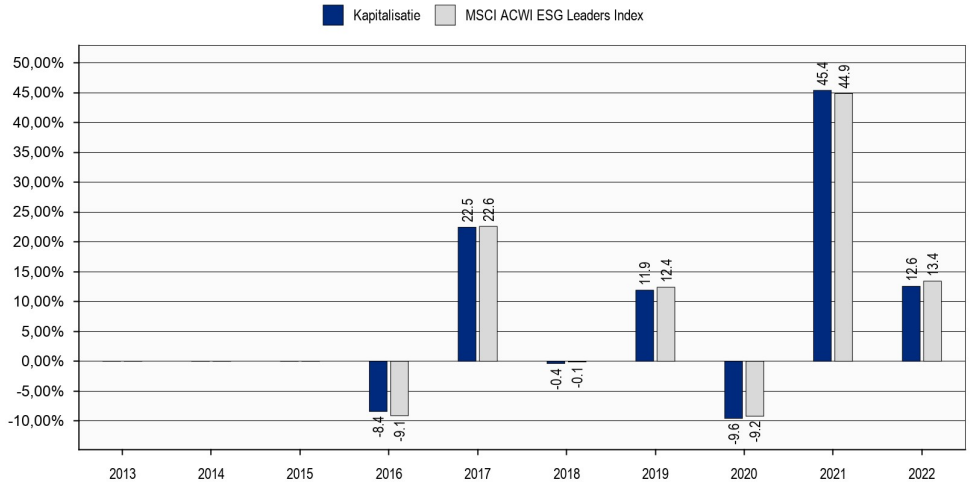
* Met jaarlijks rendement wordt het absoluut rendement behaald over één jaar bedoeld.

* Het rendement van het eerste boekjaar is berekend over de periode gaande van 09.03.15 (einde initiële inschrijvingsdatum) tot 31.03.16.

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

Aandeel Cap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "A"

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
12,57% (in EUR)	13,43% (in EUR)	13,96% (in EUR)	14,27% (in EUR)	10,54% (in EUR)	10,86% (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:

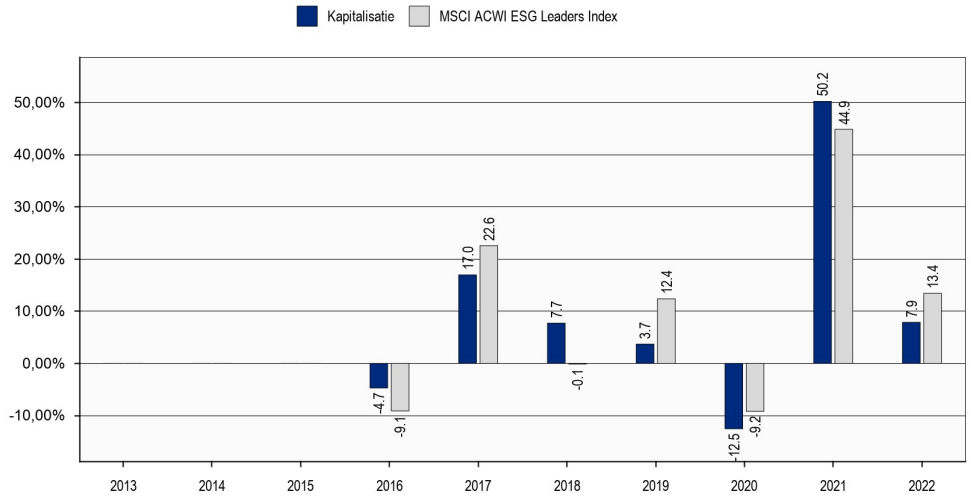
P (t; t+n) = ([(NIW t+n) / (NIW t)] ^ (1/n)) - 1

met

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

Aandeel Cap (AH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "AH"

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
7,88% (in EUR)	13,43% (in EUR)	12,33% (in EUR)	14,27% (in EUR)	9,63% (in EUR)	10,86% (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:

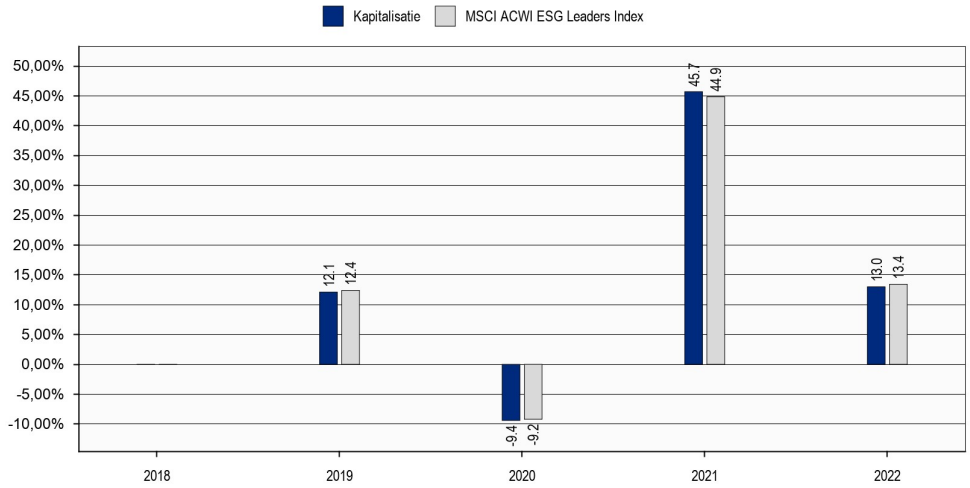
P (t; t+n) = ([(NIW t+n) / (NIW t)] ^ (1/n)) - 1

met

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

Aandeel Cap (C)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "C"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
13,01% (in EUR)	13,43% (in EUR)	14,26% (in EUR)	14,27% (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:

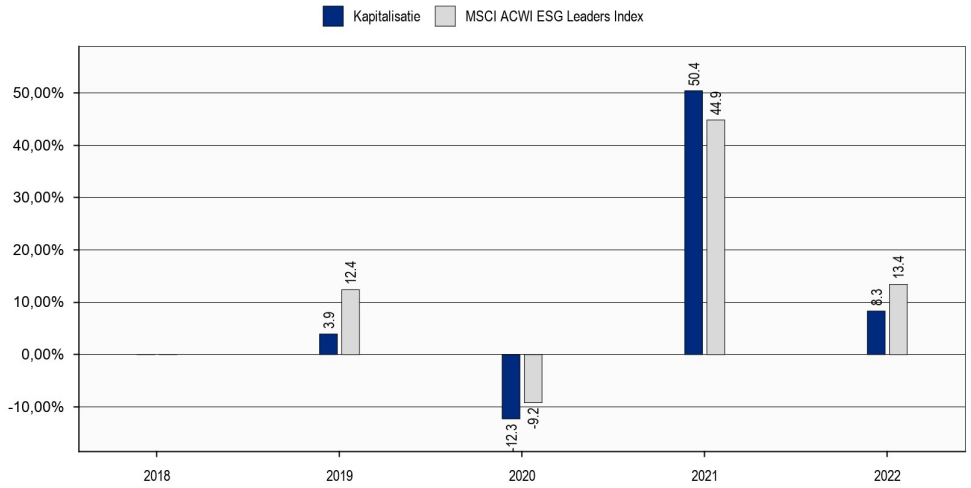
P (t; t+n) = ([(NIW t+n) / (NIW t)] ^ (1/n)) - 1

met

P (t; t+n)	de prestatie van t tot t+n
NIW t+n	de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n
VNI 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	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
8,32% (in EUR)	13,43% (in EUR)	12,64% (in EUR)	14,27% (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:

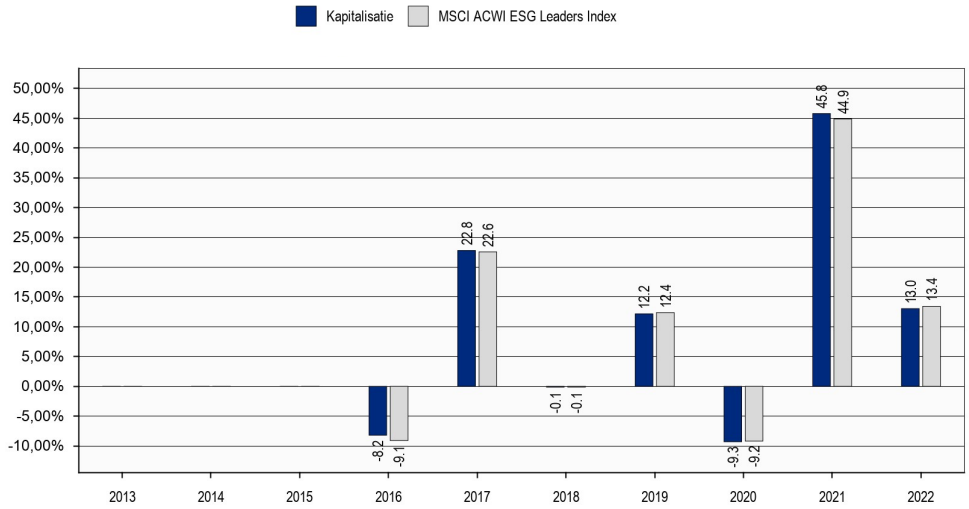
P (t; t+n) = ([(NIW t+n) / (NIW t)] ^ (1/n)) - 1

met

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

Aandeel Cap (I)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "I"

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
13,05% (in EUR)	13,43% (in EUR)	14,34% (in EUR)	14,27% (in EUR)	10,86% (in EUR)	10,86% (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:

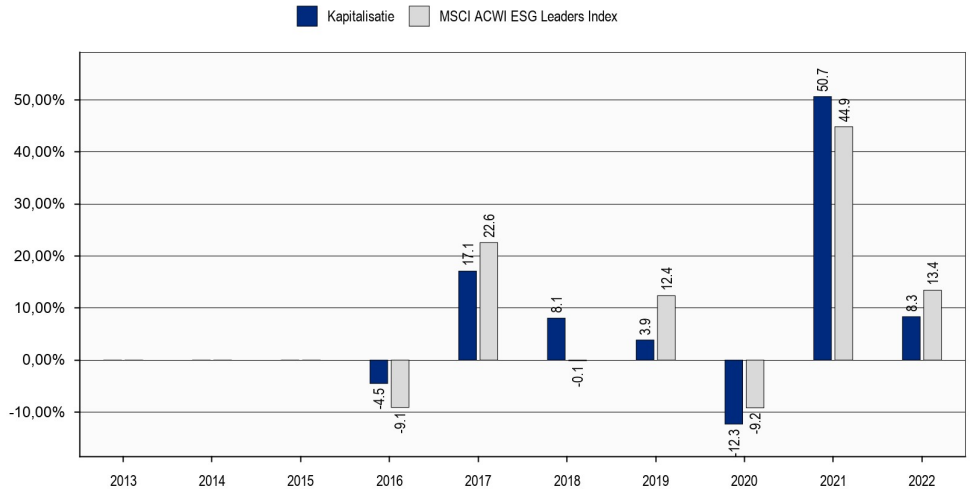
P (t; t+n) = ([(NIW t+n) / (NIW t)] ^ (1/n)) - 1

met

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

Aandeel Cap (IH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "IH"

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
8,34% (in EUR)	13,43% (in EUR)	12,70% (in EUR)	14,27% (in EUR)	9,94% (in EUR)	10,86% (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:

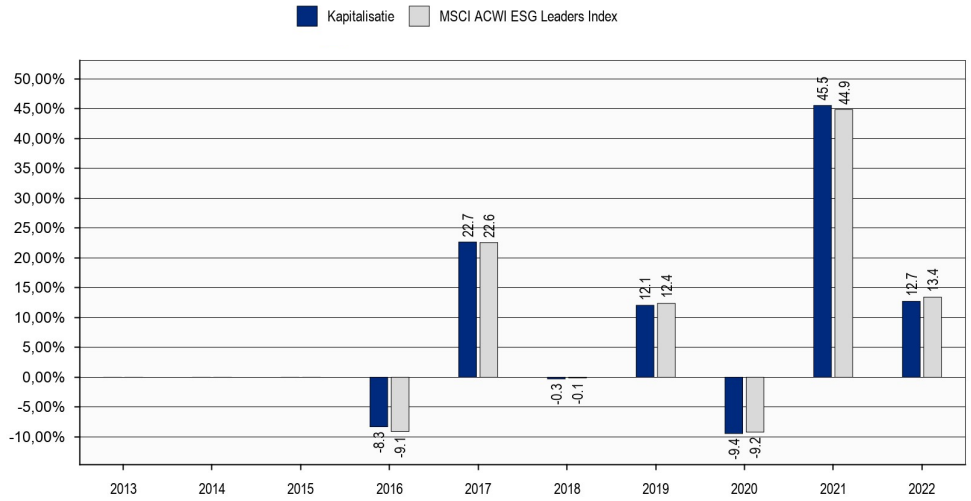
P (t; t+n) = ([(NIW t+n) / (NIW t)] ^ (1/n)) - 1

met

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

Aandeel Cap (P)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "P"

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
12,72% (in EUR)	13,43% (in EUR)	14,11% (in EUR)	14,27% (in EUR)	10,67% (in EUR)	10,86% (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:

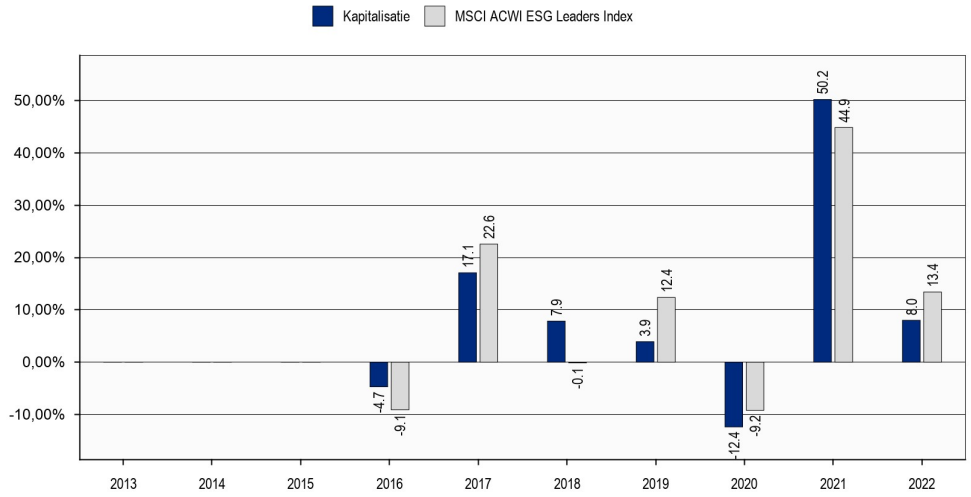
P (t; t+n) = ([(NIW t+n) / (NIW t)] ^ (1/n)) - 1

met

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

Aandeel Cap (PH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "PH"

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
8,02% (in EUR)	13,43% (in EUR)	12,45% (in EUR)	14,27% (in EUR)	9,77% (in EUR)	10,86% (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) = ([(NIW t+n) / (NIW t)] ^ (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
VNI t	de netto-inventariswaarde per aandeel op t
n	de huidige periode

2.4.7 . Kosten

Lopende kosten

- Klasse "A" - kapitalisatie-aandeel (BE6275981817) : 0,76%
- Klasse "AH" - kapitalisatie-aandeel (BE6275985859) : 0,75%
- Klasse "C" - kapitalisatie-aandeel (BE6297537068) : 0,37%
- Klasse "CH" - kapitalisatie-aandeel (BE6297540096) : 0,37%
- Klasse "I" - kapitalisatie-aandeel (BE6275994943) : 0,33%
- Klasse "IH" - kapitalisatie-aandeel (BE6275995957) : 0,33%
- Klasse "P" - kapitalisatie-aandeel (BE6275990909) : 0,61%
- Klasse "PH" - kapitalisatie-aandeel (BE6275992921) : 0,61%

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

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

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

Niet van toepassing.

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

De beheer- en verkoopvergoeding wordt verdeeld onder (i) de Beheervennootschap, (ii) de Subbeheerder van het compartiment, (iii) de leverancier van de Index en (iv) de Distributeur.

Het deel dat aan de Subbeheerder van het Compartiment toekomt, wordt als volgt gedefinieerd:

0,0725% per jaar voor het deel van de activa tussen EUR 0 en EUR 125 miljoen.
0,0525% per jaar voor het deel boven EUR 125 miljoen.

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 de terugbetaling van de FSMA (2019).

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): 3.950,00 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.

NOTA 5 - Sociale, ethische en milieuaspecten

Het Compartiment TreeTop World ESG Leaders Equity Index is een product dat ecologische of sociale kenmerken promoot in de zin van artikel 8 van de SFDR (Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector) aangezien het de MSCI ACWI ESG Leaders Index repliceert. Duurzaam beleggen is als dusdanig geen doelstelling en het compartiment wordt passief beheerd.

De MSCI ACWI ESG Leaders Index is 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. Meer details over de methodologie die wordt gevolgd door de MSCI ACWI ESG Leaders Index en de replicatie ervan door het compartiment, met inbegrip van de aanvaarde afwijkingen, vindt u in het prospectus van TreeTop bevek.

Tijdens de periode heeft het Compartiment voortdurend ecologische of sociale kenmerken gepromoot via de methodologie van de weergegeven index. De MSCI ACWI ESG Leaders 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. Volgens de methodologie van de index voert MSCI driemaandelijkse herzieningen van de indexen uit: daarbij worden telkens bestaande componenten uit de MSCI ESG Leaders-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.

MSCI Inc. is de internationale indexleverancier die instaat voor de evaluatie van de selectiecriteria (meer informatie en methodologie zijn te vinden op www.msci.com).

Het Compartiment voorziet niet in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR en voorziet dus niet in ecologisch duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de Taxonomieverordening (EU 2020/852 van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088): percentage van de beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening: 0 %.

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

3 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED

3.1 . BEHEERVERSLAG

3.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Initiële inschrijvingsperiode : van 21 januari tot 25 januari 2019.
De initiële inschrijvingskoers is 100,00 EUR.

3.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

3.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

De doelstelling van het compartiment is 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 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 de vorm van rekeningen-courant, bankdeposito's of effecten.

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

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

De component aandelen wereldwijd van de portefeuille streeft naar een evenwichtige spreiding tussen geïndexeerde ICB's waarvan het beleggingsdoel is om de beursindexen zo nauw mogelijk te volgen ("Passieve ICB's") en actief beheerde ICB's waarvan het beleggingsbeleid erin bestaat aandelen te selecteren volgens een benadering die eigen is aan de beheerder, ongeacht of ze al dan niet deel uitmaken van een beursindex ("Actieve ICB's"). Bij de keuze van de ICB's wordt gestreefd naar diversificatie in beheersstijlen, economische sectoren en geografische gebieden. De Actieve ICB's zijn in wezen ICB's die worden beheerd of gepromoot door de Beheervennootschap of door met de Beheervennootschap 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) Toegestane transacties met 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

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

f) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten spelen geen rol bij de tenuitvoerlegging van het beleggingsbeleid van het compartiment.

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

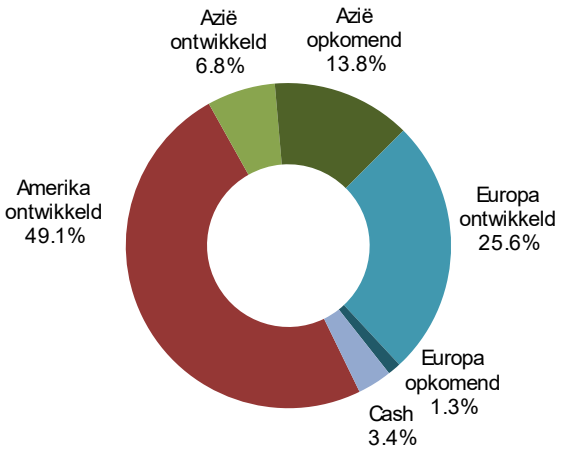
De geïnitieerde transacties maken het mogelijk om de beheerdoelstelling te bereiken, namelijk de onrechtstreekse blootstelling aan verschillende activaklassen via beleggingen in deelbewijzen of via aandelen van instellingen voor collectieve belegging.

Portefeuilleverdeling op 31.03.22

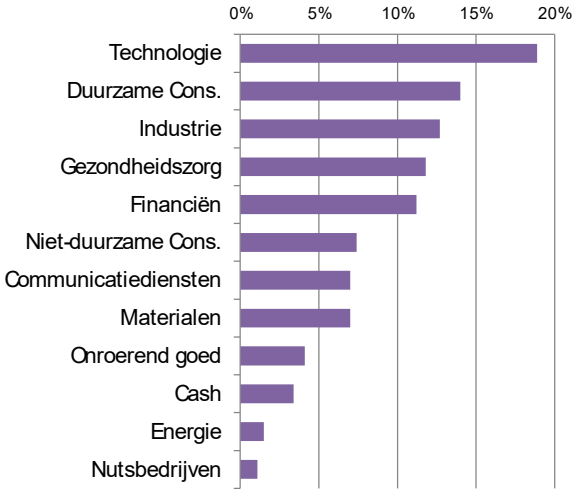
Op 31 maart 2022 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld:

Luik	Beheertype	Aangehouden fondsen	ISIN-code	Gewicht in nettoactiva
Luik wereldwijde aandelen	– Passief beheer	• TreeTop World ESG Leaders Equity Index	BE6275995957	19.1%
		• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	11.0%
	– Actief beheer	• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	8.3%
		• TreeTop Sequoia Equity	LU1836394558	7.6%
		• Aubrey European Conviction	LU1964541954	5.8%
		• Aubrey Global Emerg. MKT Opp.	LU1391035307	5.5%
		Totaal Luik wereldwijde aandelen		**57.3%**
Luik rentedragende instrumenten		• Amundi Star 2	FR0010157511	19.0%
		• Amundi 12M	FR0012925758	10.4%
		• Amundi 6M	FR0010830844	10.4%
		Totaal Luik rentedragende instrumenten		**39.8%**
Cash		**Cash**		**2.9%**
			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- en opbrengstindicator

Een synthetische risico -en rendementsindicator («SRRI») wordt bepaald op basis van de Verordening n°583/2010/UE van de Europese Commissie op 1 Juli 2010.

De initiële risicoklasse voor het compartiment TreeTop Multi Strategies Balanced is 4.

De huidige risicoklasse is 5.

De synthetische risico -en rendementsindicator geeft een indicatie van risico -en rendementsprofiel van het compartiment. Hij wordt regelmatig geëvalueerd en dit cijfer kan zowel naar boven als naar beneden evolueren in verloop van tijd. De historische gegevens, die gebruikt worden om de indicator te berekenen, bevatten niet altijd een betrouwbare indicatie voor toekomstige risicoprofielen.

Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds geen enkel risico inhoudt, maar dat, in vergelijking met de hoogste cijfers, dit product een lager, maar ook meer voorspelbaar rendement biedt. Dit cijfer geeft zowel het potentiële rendement van het fonds weer als het risico dat gepaard gaat met dit rendement. Hoe hoger dit cijfer, hoe hoger het potentiële rendement, maar ook hoe moeilijker dit rendement te voorspellen valt. Ook verlies is mogelijk.

Dit cijfer wordt berekend voor een belegger in euro. De indicator situeert de risicoklasse op een schaal van één (laag risico, mogelijk lagere opbrengst) tot zeven (hoog risico, mogelijk hogere opbrengst).

3.1.10 . Resultaatverwerking

De Raad van Bestuur zal aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorstellen om het volgende bruto-dividend uit te keren :
0,81 EUR bruto

3.2 . BALANS

	Op 31.03.22 (in EUR)	Op 31.03.21 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	**44.680.810,55**	**38.987.451,77**
I. Vaste Activa		**-11.250,00**
A. Oprichtings- en organisatiekosten		-11.250,00
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	**43.416.954,30**	**37.821.859,91**
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	43.416.954,30	37.821.859,91
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	**-11.899,46**	
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-11.899,46	
V. Deposito's en liquide middelen	**1.352.150,54**	**1.241.212,81**
A. Banktegoeden op zicht	1.352.150,54	1.241.212,81
VI. Overlopende rekeningen	**-76.394,83**	**-64.370,95**
C. Toe te rekenen kosten (-)	-76.394,83	-64.370,95
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**44.680.810,55**	**38.987.451,77**
A. Kapitaal	41.740.608,62	31.098.490,78
B. Deelneming in het resultaat	369.214,39	571.822,82
C. Overgedragen resultaat	2.398.497,02	-1.410.417,85
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	172.490,52	8.727.556,02

3.3 . RESULTATENREKENING

	Op 31.03.22 (in EUR)	Op 31.03.21 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	**429.853,19**	**8.946.920,37**
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	429.853,19	8.946.920,37
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	**-13.956,38**	**-13.218,62**
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-13.956,38	-13.218,62
III. Andere opbrengsten	**4.092,74**	**394,47**
B. Andere	4.092,74	394,47
IV. Exploitatiekosten	**-247.499,03**	**-206.540,20**
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-2.738,37	-3.968,35
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-6.331,54	-2.579,66
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer		
Aandeel Cap (A)	-95.674,36	-73.836,72
Aandeel Dis (AD)	-80.968,80	-65.288,66
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-22.052,28	-17.398,04
E. Administratiekosten (-)	-2.065,99	-2.052,83
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	2.121,61	-15.622,06
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-660,90	-679,81
H. Diensten en diverse goederen (-)	-14.423,44	-10.339,70
J. Taksen		
Aandeel Cap (A)	-11.012,18	-6.407,32
Aandeel Dis (AD)	-10.794,85	-7.318,94
K. Andere kosten (-)	-2.897,93	-1.048,11
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	**-257.362,67**	**-219.364,35**
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	**172.490,52**	**8.727.556,02**
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	**172.490,52**	**8.727.556,02**
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	**2.940.201,93**	**7.888.960,99**
a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	2.398.497,02	-1.410.417,85
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	172.490,52	8.727.556,02
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	369.214,39	571.822,82
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	**-283.650,94**	**-4.951.834,16**
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies	**-2.527.613,38**	**-2.398.497,02**
IV. (Dividenduitkering)	**-128.937,61**	**-538.629,81**

3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

3.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.22

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
ANDERE EFFECTEN							
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	2.977	EUR	1.250,96	3.724.107,92	4,74%	8,58%	8,33%
TREETOP SEQUOIA EQUITY I	2.976,9	EUR	1.145,29	3.409.411,51	3,39%	7,85%	7,63%
TT WORLD ESG LEADERS EQ INDEX IH	4.726,94	EUR	1.802,53	8.520.454,76	3,25%	19,63%	19,07%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				**15.653.974,19**		**36,06%**	**35,03%**
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE H	2.841,38	EUR	1.735,76	4.931.952,01	0,16%	11,36%	11,04%
AUBREY EUROPEAN CONVICTION I	1.834,78	EUR	1.415,48	2.597.100,06	6,36%	5,98%	5,81%
AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1	16.107	EUR	153,44	2.471.458,08	0,75%	5,69%	5,53%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				**10.000.510,15**		**23,03%**	**22,38%**
ICB-Aandelen				**25.654.484,34**		**59,09%**	**57,41%**
AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM	43,64	EUR	105.982,99	4.624.885,72	0,11%	10,65%	10,35%
AMUNDI STAR 2 - I	67,22	EUR	126.127,68	8.477.798,14	1,30%	19,53%	18,98%
AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI E-C	473,18	EUR	9.847,91	4.659.786,10	0,06%	10,73%	10,43%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				**17.762.469,96**		**40,91%**	**39,76%**
ICB-Obligaties				**17.762.469,96**		**40,91%**	**39,76%**
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				**43.416.954,30**		**100,00%**	**97,17%**
TOTAAL PORTEFEUILLE				**43.416.954,30**		**100,00%**	**97,17%**
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		1.352.150,54			3,03%
Banktegoeden op zicht				**1.352.150,54**			**3,03%**
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				**1.352.150,54**			**3,03%**
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				**-11.899,46**			**-0,03%**
ANDERE				**-76.394,83**			**-0,17%**
TOTAAL NETTO-ACTIEF				**44.680.810,55**			**100,00%**

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

Per land	
België	19,63%
Frankrijk	40,91%
Luxemburg	39,46%
TOTAAL	**100,00%**

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

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

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR	2de HALFJAAR	VOLLEDIG BOEKJAAR
Aankopen	2.327.173,70	4.752.536,60	7.079.710,30
Verkopen	1.117.256,34	797.210,92	1.914.467,26
Totaal 1	**3.444.430,04**	**5.549.747,52**	**8.994.177,56**
Inschrijvingen	4.023.501,12	5.542.625,71	9.566.126,83
Terugbetalingen	673.575,32	2.777.418,40	3.450.993,72
Totaal 2	**4.697.076,44**	**8.320.044,11**	**13.017.120,55**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	42.588.202,48	45.826.735,40	44.246.331,33
Omloopsnelheid	**-2,94%**	**-6,05%**	**-9,09%**

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

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

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

Aandeel Cap (A)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klassse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.19 - 31.03.20	49.397,16	6.603,54	118.080,89	5.253.363,81	676.250,05	11.187.980,35	94,75
01.04.20 - 31.03.21	60.526,18	11.621,51	166.985,56	6.345.623,68	1.266.533,27	20.773.565,19	124,40
01.04.21 - 31.03.22	41.141,30	1.282,41	206.844,46	5.424.601,78	168.763,68	26.014.286,15	125,77

Aandeel Cap (AD)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klassse	van één aandeel
	Dis	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		Dis.
01.04.19 - 31.03.20	68.224,88	3.446,44	149.078,71	7.137.667,56	340.049,52	13.597.372,54	91,21
01.04.20 - 31.03.21	16.603,27	13.095,63	152.586,35	1.924.999,00	1.478.694,08	18.213.886,58	119,37
01.04.21 - 31.03.22	33.652,03	27.056,14	159.182,23	4.141.525,05	3.282.230,04	18.666.524,40	117,27

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.

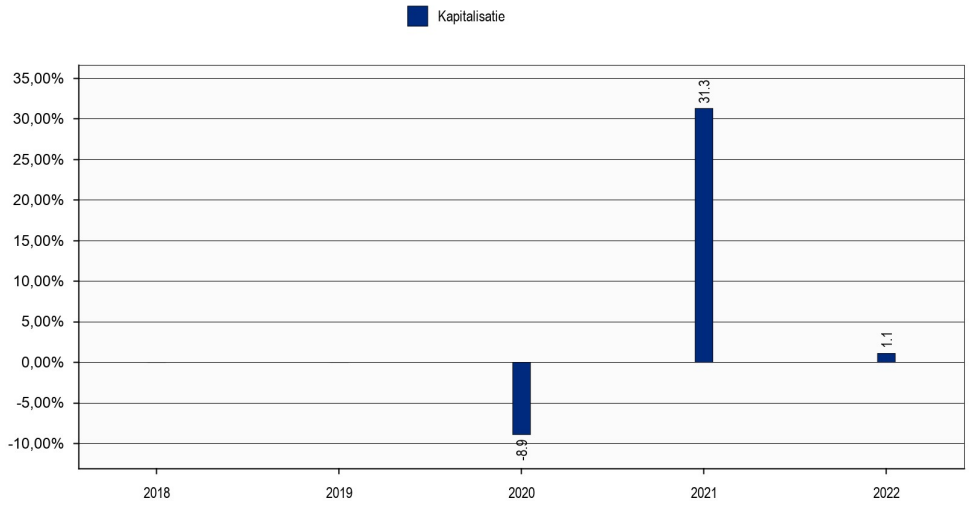
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar.

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

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

Aandeel Cap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "A"

1 jaar	3 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs
1,10% (in EUR)	6,54% (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:

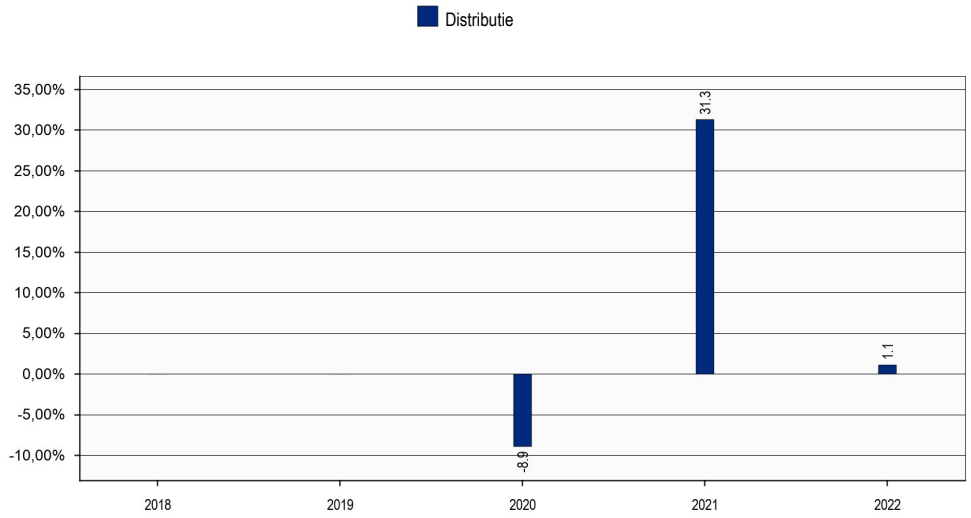
P (t; t+n) = ([(NIW t+n) / (NIW t)] ^ (1/n)) - 1

met

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

Aandeel Dis (AD)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "AD"

1 jaar	3 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs
1,11% (in EUR)	6,54% (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 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)...(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 = [α x (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

VNI t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

α de volgende algebraïsche variabele

$\alpha = [1 + (Dt_t / NIW\ ex_t)]\ [1+(D_{t2} / NIW\ ex_{t2}]...[1+(D_{tn} / NIWex_{tn})]$

met

Dt, Dt2,...Dtn de uitgekeerde bedragen van het dividend gedurende het jaar t

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

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

3.4.6 . Kosten

Lopende kosten

- Klasse "A" - kapitalisatie-aandeel (BE6302947815) : 1,00%
- Klasse "AD" - distributie-aandeel (BE6302948821) : 1,01%

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

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

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

Niet van toepassing.

Bestaan van fee-sharing overeenkomsten zoals bedoeld in artikel 119 van het Koninklijk Besluit

De beheerscommissie wordt verdeeld onder de Beheervennootschap en de Distributeur.

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 annulatie van de FSMA-taks op de initiaal inschrijving van 2019.

NOTA 2 - Andere kosten

De rubriek « IV. K. Andere kosten (-) » van de resultatenrekening bevat 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): 3.950,00 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.

NOTA 4 - Sociale, ethische en milieuaspecten

Op 31 maart 2022 werd het compartiment TreeTop Multi Strategies Balanced niet ingedeeld in de productcategorieën (i) die ecologische of sociale kenmerken promoten of (ii) die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben.

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

4 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC

4.1 . BEHEERVERSLAG

4.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Initiële inschrijvingsperiode : van 21 januari tot 25 januari 2019.
De initiële inschrijvingskoers is 100,00 EUR.

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.

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

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

Het compartiment streeft naar een evenwichtige allocatie aan index-ICB's die als beleggingsdoelstelling hebben om beursindexen ("Passieve ICB's") zo getrouw mogelijk te repliceren en actief beheerde ICB's waarvan het beleggingsbeleid erin bestaat om aandelen te selecteren volgens een eigen benadering van de beheerder, ongeacht of zij deel uitmaken van een beursindex ("Actieve ICB's"). Bij de keuze van de ICB's wordt getracht om een spreiding over beheerstijlen, economische sectoren en regio's te waarborgen. De Actief beheerde ICB's zullen hoofdzakelijk ICB's zijn die worden beheerd of gepromoot door de Beheervennootschap of door met de Beheervennootschap verbonden gelvennootschappen.

c) Effectenleningen/Lenen van financiële instrumenten

Het compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

d) Toegestane transacties met 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

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

f) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten spelen geen rol bij de tenuitvoerlegging van het beleggingsbeleid van het compartiment.

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

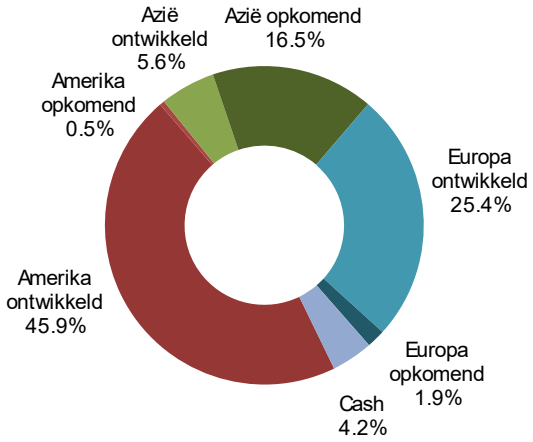
De geïnitieerde transacties maken het mogelijk om de beheerdoelstelling te bereiken, namelijk de onrechtstreekse blootstelling aan verschillende activaklassen via beleggingen in deelbewijzen of via aandelen van instellingen voor collectieve belegging.

Portefeuilleverdeling op 31.03.22

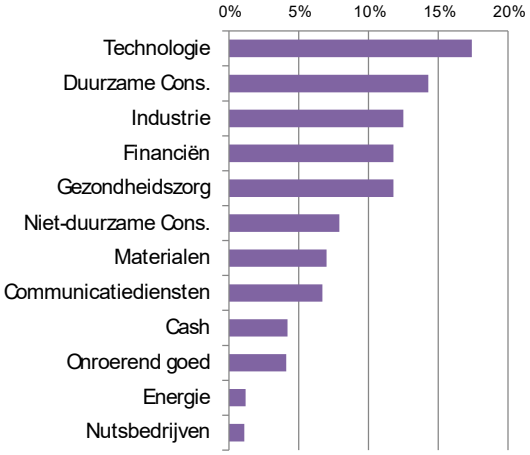
Op 31 maart 2022 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld:

Luik	Beheertype	Aangehouden fondsen	ISIN-code	Gewicht in nettoactiva
Luik wereldwijde aandelen	– Passief beheer	• TreeTop World ESG Leaders Equity Index	BE6275995957	19.9%
		• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	19.8%
		• Amundi Index MSCI USA SRI	LU1861134978	5.1%
		• Amundi Index MSCI Emerg. SRI	LU1861137724	4.0%
		• Amundi Index MSCI Europe SRI	LU1861136320	2.3%
	– Actief beheer	• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	13.9%
		• TreeTop Sequoia Equity	LU1836394558	13.2%
		• Aubrey European Conviction	LU1964541954	9.8%
		• Aubrey Global Emerg. MKT Opp.	LU1391035307	9.6%
		Totaal Luik wereldwijde aandelen		**97.6%**
Cash		**Cash**		**2.4%**
			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.

4.1.9 . Synthetische risico- en opbrengstindicator

Een synthetische risico -en rendementsindicator («SRRI») wordt bepaald op basis van de Verordening n°583/2010/UE van de Europese Commissie op 1 Juli 2010.

De initiële risicoklasse voor het compartiment TreeTop Multi Strategies Dynamic is 6.

De huidige risicoklasse is 6.

De synthetische risico -en rendementsindicator geeft een indicatie van risico -en rendementsprofiel van het compartiment. Hij wordt regelmatig geëvalueerd en dit cijfer kan zowel naar boven als naar beneden evolueren in verloop van tijd. De historische gegevens, die gebruikt worden om de indicator te berekenen, bevatten niet altijd een betrouwbare indicatie voor toekomstige risicoprofielen.

Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds geen enkel risico inhoudt, maar dat, in vergelijking met de hoogste cijfers, dit product een lager, maar ook meer voorspelbaar rendement biedt. Dit cijfer geeft zowel het potentiële rendement van het fonds weer als het risico dat gepaard gaat met dit rendement. Hoe hoger dit cijfer, hoe hoger het potentiële rendement, maar ook hoe moeilijker dit rendement te voorspellen valt. Ook verlies is mogelijk.

Dit cijfer wordt berekend voor een belegger in euro. De indicator situeert de risicoklasse op een schaal van één (laag risico, mogelijk lagere opbrengst) tot zeven (hoog risico, mogelijk hogere opbrengst).

4.1.10 . Resultaatverwerking

De Raad van Bestuur zal aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorstellen om het volgende bruto-dividend uit te keren :
2,32 EUR bruto

4.2 . BALANS

	Op 31.03.22 (in EUR)	Op 31.03.21 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	**45.762.684,69**	**40.429.334,97**
I. Vaste Activa		**-11.250,00**
A. Oprichtings- en organisatiekosten		-11.250,00
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	**44.674.857,70**	**39.102.748,47**
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	44.674.857,70	39.102.748,47
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	**99.999,97**	**-25.233,98**
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	99.999,97	831.355,22
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)		-856.589,20
V. Deposito's en liquide middelen	**1.062.599,76**	**1.427.442,13**
A. Banktegoeden op zicht	1.062.599,76	1.427.442,13
VI. Overlopende rekeningen	**-74.772,74**	**-64.371,65**
C. Toe te rekenen kosten (-)	-74.772,74	-64.371,65
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**45.762.684,69**	**40.429.334,97**
A. Kapitaal	41.592.923,29	27.012.746,45
B. Deelneming in het resultaat	578.373,34	2.702.416,66
C. Overgedragen resultaat	2.808.929,30	-551.734,39
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	782.458,76	11.265.906,25

4.3 . RESULTATENREKENING

	Op 31.03.22 (in EUR)	Op 31.03.21 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	**1.030.935,10**	**11.451.825,07**
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.030.935,10	11.451.825,07
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	**-8.953,30**	**-7.548,87**
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-8.953,30	-7.548,87
III. Andere opbrengsten	**4.094,36**	**332,95**
B. Andere	4.094,36	332,95
IV. Exploitatiekosten	**-243.617,40**	**-178.702,90**
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-3.292,26	-4.453,90
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-6.526,67	-2.360,73
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer		
Aandeel Cap (A)	-138.328,22	-95.158,59
Aandeel Dis (AD)	-41.739,11	-24.901,40
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-22.488,92	-15.021,79
E. Administratiekosten (-)	-2.065,99	-2.052,83
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	1.947,04	-14.787,11
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-672,74	-565,48
H. Diensten en diverse goederen (-)	-14.999,68	-10.373,10
J. Taksen		
Aandeel Cap (A)	-10.425,34	-4.103,48
Aandeel Dis (AD)	-2.760,55	-1.656,68
K. Andere kosten (-)	-2.264,96	-3.267,81
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	**-248.476,34**	**-185.918,82**
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	**782.458,76**	**11.265.906,25**
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	**782.458,76**	**11.265.906,25**
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	**4.169.761,40**	**13.416.588,52**
a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	2.808.929,30	-551.734,39
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	782.458,76	11.265.906,25
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	578.373,34	2.702.416,66
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	**-1.059.844,55**	**-10.372.594,43**
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies	**-2.959.726,52**	**-2.808.929,30**
IV. (Dividenduitkering)	**-150.190,33**	**-235.064,79**

4.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

4.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.22

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
ANDERE EFFECTEN							
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	5.076,14	EUR	1.250,96	6.350.050,60	8,09%	14,21%	13,88%
TREETOP SEQUOIA EQUITY I	5.280,93	EUR	1.145,29	6.048.195,17	6,02%	13,54%	13,22%
TT WORLD ESG LEADERS EQ INDEX IH	5.038,75	EUR	1.802,53	9.082.498,04	3,46%	20,33%	19,85%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				**21.480.743,81**		**48,08%**	**46,95%**
AMUNDI INDEX MSCI SRI IE AH	1.492,78	EUR	1.230,72	1.837.188,05	0,11%	4,11%	4,01%
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI IE	695,42	EUR	1.496,32	1.040.564,87	0,03%	2,33%	2,27%
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI IHE H	1.329,73	EUR	1.767,60	2.350.434,28	0,05%	5,26%	5,14%
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE H	5.229,02	EUR	1.735,76	9.076.330,70	0,30%	20,32%	19,83%
AUBREY EUROPEAN CONVICTION	3.178,69	EUR	1.415,48	4.499.370,71	11,02%	10,07%	9,83%
AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1	28.612	EUR	153,44	4.390.225,28	1,34%	9,83%	9,59%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				**23.194.113,89**		**51,92%**	**50,67%**
ICB-Aandelen				**44.674.857,70**		**100,00%**	**97,62%**
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				**44.674.857,70**		**100,00%**	**97,62%**
TOTAAL PORTEFEUILLE				**44.674.857,70**		**100,00%**	**97,62%**
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		1.062.599,76			2,32%
Banktegoeden op zicht				**1.062.599,76**			**2,32%**
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				**1.062.599,76**			**2,32%**
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				**99.999,97**			**0,22%**
ANDERE				**-74.772,74**			**-0,16%**
TOTAAL NETTO-ACTIEF				**45.762.684,69**			**100,00%**

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

Per land	
België	20,33%
Luxemburg	79,67%
TOTAAL	**100,00%**

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

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

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR	2de HALFJAAR	VOLLEDIG BOEKJAAR
Aankopen	1.729.064,50	5.031.661,95	6.760.726,45
Verkopen	649.290,95	1.570.259,52	2.219.550,47
Totaal 1	**2.378.355,45**	**6.601.921,47**	**8.980.276,92**
Inschrijvingen	1.826.992,45	5.867.789,23	7.694.781,68
Terugbetalingen	973.061,11	1.937.069,84	2.910.130,95
Totaal 2	**2.800.053,56**	**7.804.859,07**	**10.604.912,63**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	43.478.255,31	46.675.167,29	45.102.083,62
Omloopsnelheid	**-0,97%**	**-2,58%**	**-3,60%**

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

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

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

Aandeel Cap (A)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.19 - 31.03.20	57.968,23	2.021,77	186.730,16	6.593.365,59	204.066,84	17.253.917,94	92,40
01.04.20 - 31.03.21	41.042,44	15.176,56	212.596,04	5.426.060,68	1.769.974,24	30.016.502,64	141,19
01.04.21 - 31.03.22	43.762,04	1.153,00	255.205,08	6.882.493,04	176.141,55	37.091.994,90	145,34

Aandeel Cap (AD)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Dis	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		Dis
01.04.19 - 31.03.20	17.243,55	4.352,13	42.193,93	1.851.847,81	423.271,80	3.672.839,03	87,05
01.04.20 - 31.03.21	36.161,00		78.354,93	4.584.046,18		10.412.832,33	132,89
01.04.21 - 31.03.22	5.886,09	19.503,81	64.737,21	812.288,64	2.733.989,40	8.670.689,79	133,94

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.

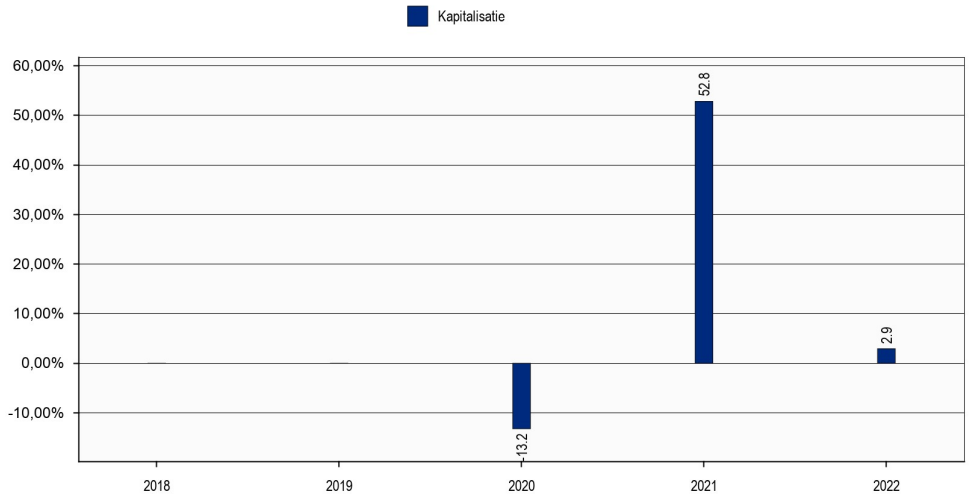
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar.

* 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) :

Klasse "A"

1 jaar	3 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs
2,94% (in EUR)	10,93% (in EUR)

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

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

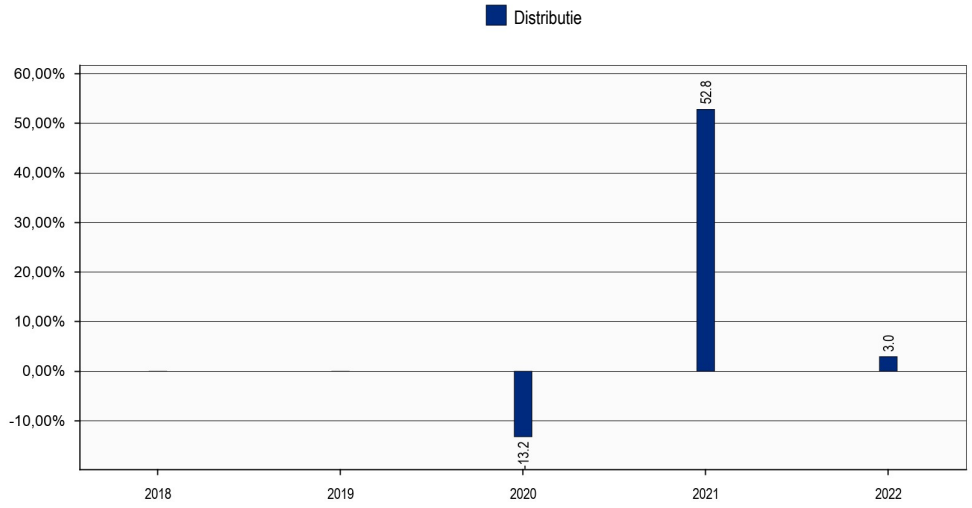
P (t; t+n) = ([(NIW t+n) / (NIW t)] ^ (1/n)) - 1

met

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

Aandeel Dis (AD)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "AD"

1 jaar	3 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs
2,95% (in EUR)	10,93% (in EUR)

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

* Het betreft de rendementscijfers van 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)...(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 = [α x (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

VNI t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

α de volgende algebraïsche variabele:

$\alpha = [1 + (Dt_t / NIW\ ex_t)]\ [1+(D_{t2} / NIW\ ex_{t2}]...[1+(D_{tn} / NIWex_{tn})]$

met

Dt, Dt2,...Dtn de uitgekeerde bedragen van het dividend gedurende het jaar t

NIW ex_t...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

4.4.6 . Kosten

Lopende kosten

- Klasse "A" - kapitalisatie-aandeel (BE6302945793) : 1,15%
- Klasse "AD" - distributie-aandeel (BE6302946809) : 1,15%

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

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

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

Niet van toepassing.

Bestaan van fee-sharing overeenkomsten zoals bedoeld in artikel 119 van het Koninklijk Besluit

De beheerscommissie wordt verdeeld onder de Beheervennootschap en de Distributeur.

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 annulatie van de FSMA-taks op de initiaal inschrijving van 2019.

NOTA 2 - Andere kosten

De rubriek « IV. K. Andere kosten (-) » van de resultatenrekening bevat 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): 3.950,00 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.

NOTA 4 - Sociale, ethische en milieuaspecten

Op 31 maart 2022 werd het compartiment TreeTop Multi Strategies Dynamic niet ingedeeld in de productcategorieën (i) die ecologische of sociale kenmerken promoten of (ii) die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben.

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

5 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP EQUITY GLOBAL LEADERS RDT-DBI

5.1 . BEHEERVERSLAG

5.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Initiële inschrijvingsperiode : van 26 januari tot 28 januari 2021.
De initiële inschrijvingskoers is 100,00 EUR.

5.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

5.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

Het compartiment 'TreeTop Equity Global Leaders RDT-DBI' heeft een dubbele doelstelling: (i) haar klanten blootstelling te bieden aan de aandelenmarkt van de grote multinationale ondernemingen over de hele wereld (ii) haar aandeelhouders die in België onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting, te laten genieten van het stelsel van definitief belaste inkomsten ('DBI') dat is vastgelegd in de artikels 202 en 203 van het Wetboek van de inkomstenbelasting, zonder dat deze doelstelling evenwel de mogelijkheid van de Beheervennootschap beperkt om te investeren in toegestane activa die haar niet in staat stellen het in dit DBI-stelsel vastgelegde belastingvoordeel te verkrijgen.

Het compartiment zal ervoor zorgen dat het op elk moment blootgesteld is aan aandelen op de markt om de zogenaamde 'DBI'-belastingvrijstelling voor beleggers, die in België onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting, te maximaliseren. De aandacht van de beleggers wordt er echter op gevestigd dat de portefeuille van het compartiment mogelijk niet volledig bestaat uit aandelen die recht geven op het DBI-stelsel en dat de inkomsten en de meerwaarden die verbonden zijn aan de aandelen van het compartiment dus niet voor 100% aftrekbaar zijn voor beleggers onder de vorm van vennootschappen die in België onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting. Onder normale marktomstandigheden zal de Beheervennootschap er echter voor zorgen dat de portefeuille van het compartiment voor ten minste 80% bestaat uit aandelen die recht geven op het DBI-stelsel.

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 aandelen van bedrijven in ontwikkelde en opkomende markten, warrants, certificaten, inschrijvingsrechten op aandelen van deze bedrijven en alle andere activa die verband houden met een transactie op effecten ('OST') in aandelen van bedrijven in ontwikkelde en opkomende markten. Het compartiment kan tot 10% van zijn activa beleggen in open-end collectieve beleggingsfondsen.

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) Beleggingsbeleid

Het beleggingsuniversum van het compartiment bestaat hoofdzakelijk uit de componenten van de beursindex Dow Jones Global Titans 50 EUR ('DJ Global Titans 50'), berekend en gepubliceerd door de indexprovider S&P Dow Jones Indices LLC ('S&P'). De DJ Global Titans 50 Index is ontworpen om de prestaties van grote multinationale bedrijven uit de hele wereld te meten. De index is samengesteld uit ongeveer 50 aandelen van multinationale ondernemingen die geselecteerd zijn op basis van specifieke criteria van free float-gecorrigeerde marktkapitalisatie, verkoop en netto-inkomsten. Om het 'multinationale' karakter van de componenten van de index te weerspiegelen, moeten de geselecteerde bedrijven op het moment van hun opname in de index ten minste 30% van hun omzet op buitenlandse markten genereren. De samenstelling van de index en de weging van de componenten worden elk kwartaal opnieuw bekeken. De volledige methodologie voor het opstellen van de index is beschikbaar op de website van Standards & Poor: www.spglobal.com.

Om de portefeuille van het compartiment samen te stellen, trekt de beheervennootschap naar eigen goeddunken bepaalde bestanddelen van de Index terug, met name:(i) aandelen van bedrijven die naar het oordeel van de beheervennootschap niet in aanmerking komen voor de DBI-regeling (ii) aandelen van bedrijven die volgens de bronnen waarover de beheervennootschap beschikt, betrokken zijn bij de productie en het op de markt brengen van

antipersoonsmijnen en -submunitie, de productie van tabak, kansspelen, schendingen van de mensenrechten, en (iii) aandelen van bedrijven die zijn opgenomen in nationale of supranationale uitsluitingslijsten in verband met de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van het terrorisme.

Om het concentratierisico te beperken, ongeacht het relatieve gewicht van een indexbestanddeel in de indexwaarde, beperkt de beheervennootschap bovendien de blootstelling van de portefeuille aan de aandelen van één enkele emittent tot maximaal 7,5% van de NIW bij elke driemaandelijkse analyse.

c) Effectenleningen/Lenen van financiële instrumenten

Het compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

Het compartiment zal geen beroep doen op afgeleide financiële instrumenten.

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) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

Het compartiment houdt geen rekening met andere maatschappelijke, ethische en milieuaspecten dan die beschreven in zijn Beleggingsproces (toepassing van bepaalde filters).

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

De aandelen die zijn opgenomen in de DJ Global Titans 50 Index behoren tot de belangrijkste aandelen in de aandelenmarkten van ontwikkelde en opkomende landen. Deze benchmark wordt gebruikt bij het beheer van het compartiment zonder dat de portefeuillesamenstelling exact alle bestanddelen van de index of de relatieve weging van deze bestanddelen in de index repliceert.

S&P (d.w.z. S&P Dow Jones Indices LLC) is een indexbeheerder die is gevestigd in een land dat geen lid is van de Europese Unie, maar waarvan de DJ Global Titans 50-index is goedgekeurd voor gebruik in de Europese Unie overeenkomstig artikel 33 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende de indexen die worden gebruikt als referentie-indexen in financiële instrumenten en contracten of voor het meten van het rendement van beleggingsfondsen.

Overeenkomstig Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 heeft de beheervennootschap 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 kan op schriftelijk verzoek van de beheervennootschap worden verkregen.

Tracking error

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

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

- Klasse “AD” (BE6325079976) : 8,64 %

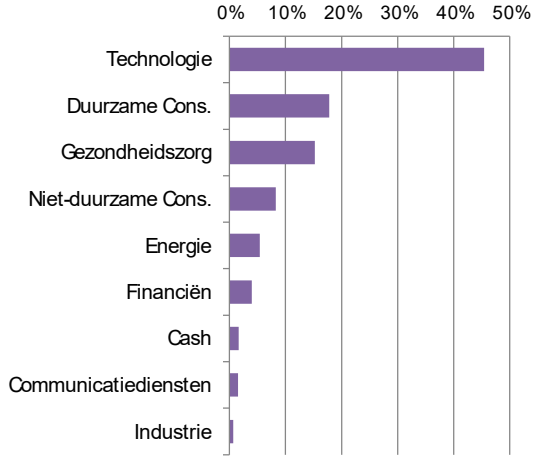
5.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De verrichtingen die werden opgestart tijdens het half boekjaar maken het mogelijk om de twee beheerdoelstellingen te bereiken, namelijk (i) zijn aandeelhouders blootstelling te bieden aan de aandelenmarkt van grote multinationale bedrijven en (ii) zijn aandeelhouders die onderworpen zijn aan de Belgische vennootschapsbelasting te laten genieten van het stelsel van de definitief belaste inkomsten ('DBI').

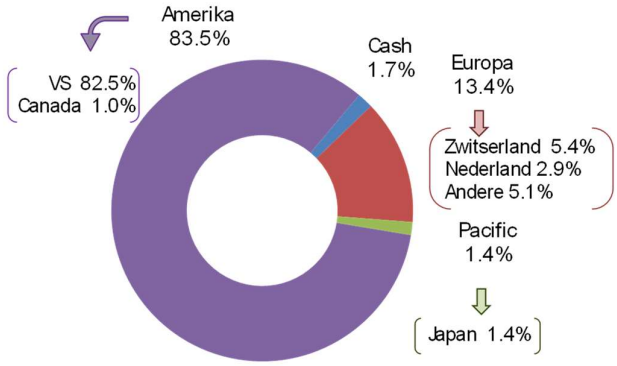
Structuur van de portefeuille op 31.03.22

Op 31 maart 2022 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld:

Sectorale verdeling



Geographische verdeling



Belangrijkste posities in portefeuille

Roer. Waard.	Emittent	Onderliggende	Sector	Land	% NIW
Aandelen	APPLE	APPLE	Technologie	VS	7.5%
Aandelen	MICROSOFT	MICROSOFT	Technologie	VS	7.5%
Aandelen	ALPHABET	ALPHABET	Technologie	VS	7.5%
Aandelen	AMAZON.COM	AMAZON.COM	Duurzame Cons.	VS	7.3%
Aandelen	TESLA MOTORS	TESLA MOTORS	Duurzame Cons.	VS	5.6%
Aandelen	NVIDIA	NVIDIA	Technologie	VS	4.1%
Aandelen	META PLATFORMS	META PLATFORMS	Technologie	VS	3.2%
Aandelen	JOHNSON & JOHNSON	JOHNSON & JOHNSON	Gezondheidszorg	VS	2.9%
Aandelen	JPMORGAN CHASE	JPMORGAN CHASE	Financiën	VS	2.4%
Aandelen	PROCTER & GAMBLE	PROCTER & GAMBLE	Niet-duurzame Cons.	VS	2.3%
TOTAL					**50.4%**

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- en opbrengstindicator

Een synthetische risico -en rendementsindicator («SRRI») wordt bepaald op basis van de Verordening n°583/2010/UE van de Europese Commissie op 1 Juli 2010.

De initiële risicoklasse voor het compartiment TreeTop Equity Global Leaders RDT-DBI est 6.

De huidige risicoklasse is 6.

De synthetische risico -en rendementsindicator geeft een indicatie van risico -en rendementsprofiel van het compartiment. Hij wordt regelmatig geëvalueerd en dit cijfer kan zowel naar boven als naar beneden evolueren in verloop van tijd. De historische gegevens, die gebruikt worden om de indicator te berekenen, bevatten niet altijd een betrouwbare indicatie voor toekomstige risicoprofielen.

Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds geen enkel risico inhoudt, maar dat, in vergelijking met de hoogste cijfers, dit product een lager, maar ook meer voorspelbaar rendement biedt. Dit cijfer geeft zowel het potentiële rendement van het fonds weer als het risico dat gepaard gaat met dit rendement. Hoe hoger dit cijfer, hoe hoger het potentiële rendement, maar ook hoe moeilijker dit rendement te voorspellen valt. Ook verlies is mogelijk.

Dit cijfer wordt berekend voor een belegger in euro. De indicator situeert de risicoklasse op een schaal van één (laag risico, mogelijk lagere opbrengst) tot zeven (hoog risico, mogelijk hogere opbrengst).

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" - distributie-aandeel (BE6325079976) : 2,66 EUR bruto
- Klasse "PD" - distributie-aandeel (BE6325081022) : 2,69 EUR bruto

5.2 . BALANS

	Op 31.03.22 (in EUR)	Op 31.03.21 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	**21.421.412,08**	**12.140.407,50**
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	**21.062.965,50**	**11.937.583,64**
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	21.062.965,50	11.937.583,63
D. Andere effecten		0,01
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	**119.413,47**	**8.451,73**
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	116.805,99	8.163,89
b. Fiscale tegoeden	2.607,48	287,84
V. Deposito's en liquide middelen	**308.308,52**	**215.165,46**
A. Banktegoeden op zicht	308.308,52	215.165,46
VI. Overlopende rekeningen	**-69.275,41**	**-20.793,33**
C. Toe te rekenen kosten (-)	-69.275,41	-20.793,33
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**21.421.412,08**	**12.140.407,50**
A. Kapitaal	17.337.641,57	11.585.125,41
B. Deelneming in het resultaat	614.201,02	43.433,60
C. Overgedragen resultaat	525.160,76	
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	2.944.408,73	511.848,49

5.3 . RESULTATENREKENING

	Op 31.03.22 (in EUR)	Op 31.03.21 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	**2.968.899,98**	**519.486,13**
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	2.063.068,37	297.171,07
H. Wisselposities en -verrichtingen		
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	905.831,61	222.315,06
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	**207.380,11**	**29.346,38**
A. Dividenden	244.046,10	37.136,14
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-1.815,22	-1.302,53
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-34.850,77	-6.487,23
IV. Exploitatiekosten	**-231.871,36**	**-36.984,02**
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-22.149,25	-8.494,20
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-3.587,81	-271,88
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer		
Aandeel Dis (AD)	-69.596,07	-1.632,92
Aandeel Dis (PD)	-79.002,94	-11.564,94
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-7.865,06	-2.438,76
E. Administratiekosten (-)	-2.066,00	
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-7.045,65	-6.151,49
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-278,62	-31,06
H. Diensten en diverse goederen (-)	-13.775,55	-3.080,89
J. Taksen		
Aandeel Dis (AD)	-10.240,34	-347,05
Aandeel Dis (PD)	-4.858,68	-1.582,16
K. Andere kosten (-)	-11.405,39	-1.388,67
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	**-24.491,25**	**-7.637,64**
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	**2.944.408,73**	**511.848,49**
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	**2.944.408,73**	**511.848,49**
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	**4.083.770,51**	**555.282,09**
a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	525.160,76	
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	2.944.408,73	511.848,49
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	614.201,02	43.433,60
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies	**-3.626.407,16**	**-525.160,76**
IV. (Dividenduitkering)	**-457.363,35**	**-30.121,33**

5.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

5.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.03.22

Benaming	Hoeveelheid op 31.03/.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto-Actief
EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT						
ABBOTT LABORATORIES LTD	2.598	USD	118,36	276.366,58	1,31%	1,29%
ABBVIE INC	2.611	USD	162,11	380.415,41	1,81%	1,78%
ADOBE INC	692	USD	455,62	283.367,67	1,35%	1,32%
ALPHABET INC	640	USD	2.781,35	1.599.841,82	7,60%	7,47%
AMAZON.COM INC	534	USD	3.259,95	1.564.565,05	7,43%	7,30%
APPLE INC	10.296	USD	174,61	1.615.768,26	7,67%	7,54%
CHEVRON CORP	2.833	USD	162,83	414.593,44	1,97%	1,94%
CISCO SYSTEMS INC	6.224	USD	55,76	311.913,22	1,48%	1,46%
CITIGROUP INC	2.939	USD	53,40	141.052,98	0,67%	0,66%
COCA-COLA CO	5.738	USD	62,00	319.737,56	1,52%	1,49%
EXXON MOBIL CORP	6.246	USD	82,59	463.629,30	2,20%	2,16%
IBM CORP	1.323	USD	130,02	154.600,69	0,73%	0,72%
INTEL CORP	6.006	USD	49,56	267.521,11	1,27%	1,25%
JOHNSON AND JOHNSON	3.873	USD	177,23	616.916,18	2,93%	2,88%
JPMORGAN CHASE CO	4.255	USD	136,32	521.315,42	2,48%	2,43%
MASTERCARD -A-	1.268	USD	357,38	407.277,98	1,93%	1,90%
MCDONALD'S CORP	1.104	USD	247,28	245.357,59	1,16%	1,15%
MERCK & CO INC	3.720	USD	82,05	274.323,46	1,30%	1,28%
META PLA -A-	3.405	USD	222,36	680.479,76	3,23%	3,18%
MICROSOFT CORP	5.818	USD	308,31	1.612.140,01	7,65%	7,53%
NETFLIX	651	USD	374,59	219.168,73	1,04%	1,02%
NVIDIA	3.683	USD	272,86	903.198,11	4,29%	4,22%
ORACLE CORP	2.313	USD	82,73	171.980,85	0,82%	0,80%
PAYPAL HOLDINGS	1.706	USD	115,65	177.323,42	0,84%	0,83%
PEPSICO INC	2.041	USD	167,38	307.035,08	1,46%	1,43%
PFIZER INC	8.256	USD	51,77	384.139,77	1,82%	1,79%
PROCTER AND GAMBLE CO	3.534	USD	152,80	485.323,51	2,30%	2,27%
SALESFORCE INC	1.448	USD	212,32	276.312,73	1,31%	1,29%
TESLA MOTORS INC	1.233	USD	1.077,60	1.194.158,81	5,67%	5,58%
THERMO FISHER SCIEN	580	USD	590,65	307.892,87	1,46%	1,44%
VISA INC	2.408	USD	221,77	479.955,21	2,28%	2,24%
WALMART INC	2.085	USD	148,92	279.061,88	1,33%	1,30%
WALT DISNEY CO/THE	2.683	USD	137,16	330.742,17	1,57%	1,54%
Verenigde Staten van Amerika				**17.667.476,63**	**83,88%**	**82,48%**
NESTLE SA	4.131	CHF	120,20	484.955,76	2,30%	2,26%
NOVARTIS AG REG SHS	3.580	CHF	81,25	284.085,36	1,35%	1,33%
ROCHE HOLDING LTD	1.079	CHF	366,45	386.170,08	1,84%	1,80%
Zwitserland				**1.155.211,20**	**5,49%**	**5,39%**
ACCENTURE	928	USD	337,23	281.264,94	1,33%	1,31%
MEDTRONIC HLD	1.978	USD	110,95	197.240,01	0,94%	0,92%
Ierland				**478.504,95**	**2,27%**	**2,23%**
SHELL PLC	11.071	GBP	21,09	276.234,59	1,31%	1,29%
UNILEVER	3.821	GBP	34,55	156.222,18	0,74%	0,73%
Verenigd Koninkrijk				**432.456,77**	**2,05%**	**2,02%**
ASML HLDG	588	EUR	610,00	358.680,00	1,70%	1,68%
Nederland				**358.680,00**	**1,70%**	**1,68%**
SAP AG	1.580	EUR	101,12	159.769,60	0,76%	0,75%
SIEMENS AG REG	1.145	EUR	125,66	143.880,70	0,68%	0,67%
Duitsland				**303.650,30**	**1,44%**	**1,42%**
TOYOTA MOTOR CORP	18.500	JPY	2.222,50	304.456,79	1,45%	1,42%
Japan				**304.456,79**	**1,45%**	**1,42%**
ROYAL BANK OF CANADA	2.080	CAD	137,64	206.001,94	0,98%	0,96%
Canada				**206.001,94**	**0,98%**	**0,96%**

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.22	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto-Actief
SANOFI AVENTIS	1.692	EUR	92,51	156.526,92	0,74%	0,73%
Frankrijk				**156.526,92**	**0,74%**	**0,73%**
AANDELEN				**21.062.965,50**	**100,00%**	**98,33%**
TOTAAL PORTEFEUILLE				**21.062.965,50**	**100,00%**	**98,33%**
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		308.308,52		1,44%
Banktegoeden op zicht				**308.308,52**		**1,44%**
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				**308.308,52**		**1,44%**
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				**119.413,47**		**0,55%**
ANDERE				**-69.275,41**		**-0,32%**
TOTAAL NETTO-ACTIEF				**21.421.412,08**		**100,00%**

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

Per land	
Canada	0,98%
Duitsland	1,44%
Frankrijk	0,74%
Ierland	2,27%
Japan	1,45%
Nederland	1,70%
Verenigde Staten van Amerika	83,88%
Verenigd Koninkrijk	2,05%
Zwitserland	5,49%
TOTAAL	**100,00%**

Per sector	
Aardolie	5,48%
Automobielindustrie	7,12%
Banken, financiële instellingen	6,06%
Diverse consumptiegoederen	2,30%
Diverse dienstverleningen	4,46%
Elektronica en halfgeleiders	8,72%
Elektrotechniek en elektronica	0,68%
Geneesmiddelen en cosmetica	14,04%
Grafische kunst en uitgeverijen	1,57%
Horeca	1,16%
Internet en Internet diensten	23,75%
Kantoorbenodigdheden en computers	9,89%
Kleinhandel en warenhuizen	8,75%
Voeding en niet alcoholische dranken	6,02%
TOTAAL	**100,00%**

Per munt	
CAD	0,98%
CHF	5,48%
EUR	3,89%
GBP	2,05%
JPY	1,45%
USD	86,15%
TOTAAL	**100,00%**

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR	2de HALFJAAR	VOLLEDIG BOEKJAAR
Aankopen	5.346.525,22	2.355.695,56	7.702.220,78
Verkopen	1.072.210,47	473.528,43	1.545.738,90
Totaal 1	**6.418.735,69**	**2.829.223,99**	**9.247.959,68**
Inschrijvingen	4.620.515,17	1.980.387,43	6.600.902,60
Terugbetalingen		224.123,15	224.123,15
Totaal 2	**4.620.515,17**	**2.204.510,58**	**6.825.025,75**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	16.095.606,78	20.506.807,59	18.319.138,90
Omloopsnelheid	**11,17%**	**3,06%**	**13,23%**

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

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

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

Aandeel Dis (AD)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		Dis.
28.01.21 - 31.03.21	20.851,26		20.851,26	2.128.559,01		2.183.932,29	104,74
01.04.21 - 31.03.22	56.853,00	1.834,90	75.869,68	6.600.902,60	224.123,15	9.490.011,47	125,08

Aandeel Dis (PD)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		Dis.
28.01.21 - 31.03.21	95.000,00		95.000,00	9.500.000,00		9.956.475,21	104,81
01.04.21 - 31.03.22			95.000,00			11.931.400,61	125,59

5.4.5 . Rendementen

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

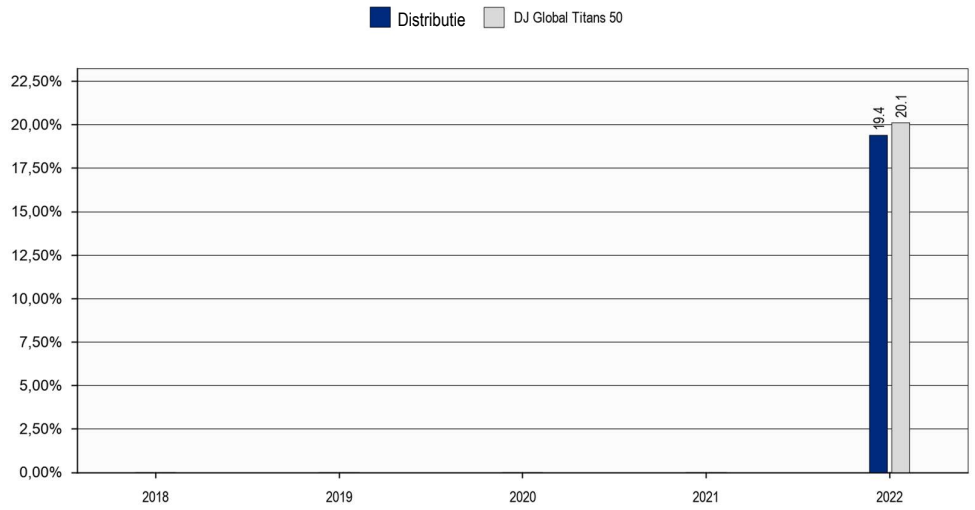
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar.

* 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 Dis (AD)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse AD

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
19,42% (in EUR)	20,12% (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 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)...(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 = [α x (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

VNI t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

α De volgende algebraïsche variabele:

$\alpha = [1 + (Dt_t / NIW\ ex_t)]\ [1+(D_{t2} / NIW\ ex_{t2}]...[1+(D_{tn} / NIWex_{tn})]$

met

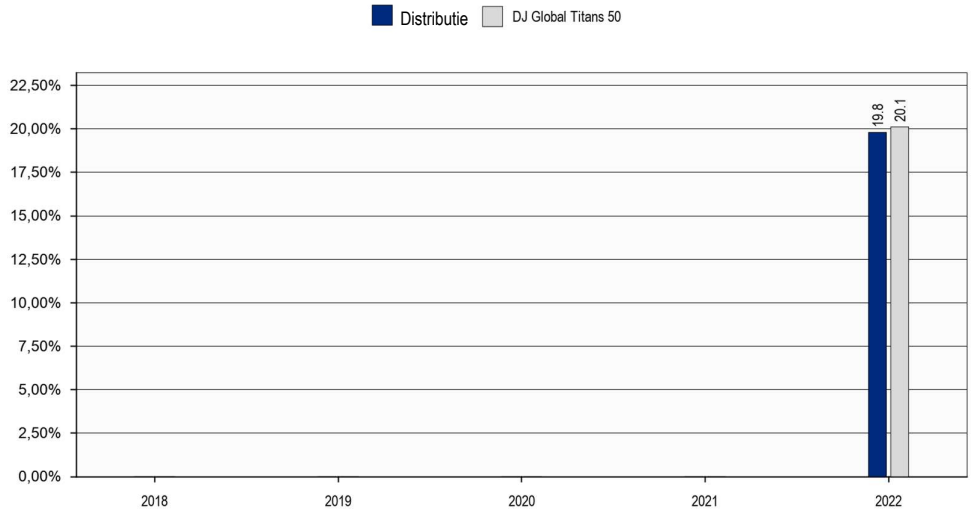
Dt, Dt2,…Dtn de uitgekeerde bedragen van het dividend gedurende het jaar t

NIW ext...NIW extn 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 (PD)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse PD

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
19,83% (in EUR)	20,12% (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 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)...(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 = [α x (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

VNI t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

α De volgende algebraïsche variabele:

$\alpha = [1 + (Dt_t / NIW\ ex_t)]\ [1+(D_{t2} / NIW\ ex_{t2}]...[1+(D_{tn} / NIWex_{tn})]$

met

Dt, Dt2,…Dtn de uitgekeerde bedragen van het dividend gedurende het jaar t

NIW ext...NIW extn de netto-inventariswaarde per aandeel ex-coupon op dag t waarop de coupon wordt afgeknipt

N het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

5.4.6 . Kosten

Lopende kosten

- Klasse "AD" - distributie-aandeel (BE6325079976) : 1,43%
- Klasse "PD" - distributie-aandeel (BE6325081022) : 1,03%

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

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

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

Niet van toepassing.

Bestaan van fee-sharing overeenkomsten zoals bedoeld in artikel 119 van het Koninklijk Besluit

De beheerscommissie wordt verdeeld onder de Beheervennootschap en de Distributeur.

5.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Andere kosten

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

NOTA 2 - 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): 5.000,00 EUR Excl. BTW.

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

NOTA 3 - Sociale, ethische en milieuaspecten

Op 31 maart 2022 werd het compartiment TreeTop Equity Global Leaders RDT-DBI niet ingedeeld in de productcategorieën (i) die ecologische of sociale kenmerken promoten of (ii) die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben.

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