

**HALFJAARLIJKS VERSLAG**  
**30.09.25**

# TREETOP SICAV

## **BEVEK**

Openbare Beleggingsvennootschap met  
veranderlijk kapitaal  
naar Belgisch recht met verschillende  
compartimenten

Naamloze Vennootschap

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

# INHOUDSOPGAVE

<b>1 . ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP</b>	<b>5</b>
<b>1.1 . ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP</b>	<b>5</b>
<b>1.2 . BEHEERVERSLAG</b>	<b>7</b>
1.2.1 . Informatie aan de aandeelhouders	7
1.2.2 . Algemeen overzicht van de markten	11
<b>1.3 . GEGLOBALISEERDE BALANS</b>	<b>12</b>
<b>1.4 . GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING</b>	<b>13</b>
<b>1.5 . SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS</b>	<b>14</b>
1.5.1 . Samenvatting van de regels	14
1.5.2 . Wisselkoersen	15
<b>2 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP WORLD SELECTION EQUITY INDEX</b>	<b>16</b>
<b>2.1 . BEHEERVERSLAG</b>	<b>16</b>
2.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	16
2.1.2 . Beursnotering	16
2.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	16
2.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	18
2.1.5 . Distributeurs	18
2.1.6 . Index en benchmark	18
2.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	19
2.1.8 . Toekomstig beleid	19
2.1.9 . Synthetische risico-indicator	19
<b>2.2 . BALANS</b>	<b>20</b>
<b>2.3 . RESULTATENREKENING</b>	<b>21</b>
<b>2.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS</b>	<b>22</b>
2.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.25	22
2.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	34
2.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	36
2.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	37
2.4.5 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	38
2.4.6 . Rendementen	38
2.4.7 . Kosten	47
2.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	49
<b>3 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED</b>	<b>50</b>
<b>3.1 . BEHEERVERSLAG</b>	<b>50</b>
3.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	50
3.1.2 . Beursnotering	50
3.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	50
3.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	51
3.1.5 . Distributeurs	51
3.1.6 . Index en benchmark	51
3.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	51
3.1.8 . Toekomstig beleid	52
3.1.9 . Synthetische risico-indicator	53
<b>3.2 . BALANS</b>	<b>54</b>
<b>3.3 . RESULTATENREKENING</b>	<b>54</b>
<b>3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS</b>	<b>55</b>
3.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.25	55
3.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	57
3.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	57
3.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	57
3.4.5 . Rendementen	58
3.4.6 . Kosten	60
3.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	60

<b>4 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC</b>	<b>61</b>
<b>4.1 . BEHEERVERSLAG</b>	<b>61</b>
4.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	61
4.1.2 . Beursnotering	61
4.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	61
4.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	62
4.1.5 . Distributeurs	62
4.1.6 . Index en benchmark	62
4.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	62
4.1.8 . Toekomstig beleid	63
4.1.9 . Synthetische risico-indicator	63
<b>4.2 . BALANS</b>	<b>64</b>
<b>4.3 . RESULTATENREKENING</b>	<b>65</b>
<b>4.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS</b>	<b>66</b>
4.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.25	66
4.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	68
4.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	67
4.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	69
4.4.5 . Rendementen	69
4.4.6 . Kosten	71
4.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	71
<b>5 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP GLOBAL QUANTITATIVE STRATEGIES</b>	<b>72</b>
<b>5.1 . BEHEERVERSLAG</b>	<b>72</b>
5.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	72
5.1.2 . Beursnotering	72
5.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	72
5.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	72
5.1.5 . Distributeurs	72
5.1.6 . Index en benchmark	72
5.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	72
5.1.8 . Toekomstig beleid	72
5.1.9 . Synthetische risico-indicator	72
<b>5.2 . BALANS</b>	<b>73</b>
<b>5.3 . RESULTATENREKENING</b>	<b>74</b>
<b>5.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS</b>	<b>78</b>
5.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.25	78
5.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	85
5.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	87
5.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	87
5.4.5 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	87
5.4.6 . Rendementen	88
5.4.7 . Kosten	88
5.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	88
<b>6 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP US BUYBACK EQUITY INDEX</b>	<b>89</b>
<b>6.1 . BEHEERVERSLAG</b>	<b>89</b>
6.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	89
6.1.2 . Beursnotering	89
6.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	89
6.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	91
6.1.5 . Distributeurs	91
6.1.6 . Index en benchmark	91
6.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	91
6.1.8 . Toekomstig beleid	92
6.1.9 . Synthetische risico-indicator	92
<b>6.2 . BALANS</b>	<b>94</b>
<b>6.3 . RESULTATENREKENING</b>	<b>95</b>

<b>6.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS</b>	<b>96</b>
6.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.25	96
6.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	97
6.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	97
6.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	98
6.4.5 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	98
6.4.6 . Rendementen	98
6.4.7 . Kosten	105
6.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	107

# 1 . ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

## 1.1 . ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

### Zetel van de BEVEK

Havenlaan, 86C bus 320, 1000 Brussel

### Oprichtingsdatum van de BEVEK

26 februari 2015

### Raad van bestuur van de BEVEK

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

### Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

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

### Beheervenootschap

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

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

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

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

Oprichting : 21 maart 2005

Raad van Bestuur :

Voorzitter :

- Jacques BERGHMANS, Effectieve leider

Bestuurders belast met de effectieve leiding :

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

Niet-uitvoerende bestuurders :

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

Accountants van de Beheervenootschap :

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

Geplaatst en gestort kapitaal : 4.800.560,00 EUR

### Commissaris

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

## TREETOP SICAV

### Promotor

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

### Bewaarder

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

### Financieel portefeuillebeheer

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

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

Delegatie van het beleggingsbeheer door de beheervenootschap aan Amundi Asset Management Naamloze vennootschap naar Frans recht, ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van Parijs onder nr. 437 574 452, met zetel te 90, boulevard Pasteur, 75015 Paris – Frankrijk Vennootschap voor vermogensbeheer erkend door de AMF onder het nummer GP 04000036

### Administratie en boekhoudkundig beheer

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

### Financiële dienst

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

### Distributeur(s)

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

### Lijst van compartimenten en aandelenklassen

TreeTop World Selection Equity Index – Klassen A, AH, C, CH, I, IH, P, PH, PD en T  
TreeTop Multi Strategies Balanced – Klassen A en AD  
TreeTop Multi Strategies Dynamic – Klassen A en AD  
TreeTop US Buyback Equity Index – Klassen A, AD, P, PD, X, XD, XU, T en TH  
TreeTop Global Quantitative Strategies – Klassen AD, P, PH, X, XH, Y, T en TH

De TreeTop Equity Global Leaders RDT-DBI compartiment is inactief geworden vanwege opeenvolgende terugbetalingsgolven door beleggers (data van de laatste NIW: klasse A 04/12/2024, klasse PD 06/12/2024 en klasse AD 03/04/2025). Deze terugbetalingen werden deels uitgevoerd vanwege de onzekerheden op de Amerikaanse aandelenmarkt na de verkiezing van Donald Trump.

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

## 1.2 . BEHEERVERSLAG

---

### 1.2.1 . Informatie aan de aandeelhouders

#### Informatiebronnen

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

Op de website van de Beheerverenootschap, [www.treetopam.com](http://www.treetopam.com), kunnen de volgende documenten en informatie geraadpleegd worden : het prospectus, de Essentiële-Informatiedocumenten, de statuten en het laatst verschenen jaarverslag of halfjaarverslag.

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

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

#### Algemene jaarvergadering van deelnemers

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

#### Bevoegde autoriteit

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

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

#### Contactpunt waar, indien nodig, aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen

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

#### 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 Beheerverenootschap 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 terugkooptaansvragen 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 terugkooptaansvragen 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.

## TREETOP SICAV

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

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

### Informatie over ecologische-, sociale en governanceaspecten (ESG)

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

#### ONGUNSTIGE GEVOLGEN VOOR DE DUURZAAMHEID

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

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

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

#### AANVULLENDE INFORMATIE VOOR BEPAALDE COMPARTIMENTEN

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

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

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

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

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

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

#### Duurzaamheidsrisico's

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

Naargelang hun economische activiteit, en de regio waar ze actief zijn, is een bedrijf in meer of mindere mate blootgesteld aan verschillende soorten ecologische, sociale en governance- en risico's. Een bedrijf die zich bezighoudt met persoonlijke

dienstverlening is bijvoorbeeld niet op dezelfde manier blootgesteld aan de milieurisico's dan een mijnbouwer, net zoals twee bedrijven die actief zijn in dezelfde sector maar in landen met aanzienlijke verschillen op het gebied van arbeidsrecht niet op dezelfde manier zijn blootgesteld aan de sociale risico's.

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

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

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

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

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

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

### **Stemrecht**

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

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

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

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

### **1.2.2 . Algemeen overzicht van de markten**

De wereldeconomie vertoonde gecontrasteerde tekenen tijdens het 4de kwartaal 2024. In de Verenigde Staten bleef de groei sterk dankzij een sterke consumptie en een dynamische arbeidsmarkt, ondanks de aanhoudende inflatiedruk. De Federal Reserve is een voorzichtig monetair beleid blijven voeren door de rente langzaam te verlagen, terwijl ze de impact van de maatregelen die de nieuwe Trump-regering aankondigde, nauwlettend in de gaten hield. In Europa bleef de groei zwak en werd gekenmerkt door politieke instabiliteit, met name in Duitsland en Frankrijk, wat van invloed was op de markten en de economische verschillen tussen de lidstaten vergrootte.

In de opkomende landen, bestreed China een lage inflatie en een kwetsbare vastgoedsector, wat de groei afremde, terwijl India een positieve dynamiek bleef vertonen ondanks enkele vertragingen. Brazilië zette een gestage groei voort in het licht van een stijgende inflatie.

Op de financiële markten boekten de Amerikaanse aandelen vooruitgang dankzij de hoop op een pro-ondernemingsbeleid, terwijl in Europa de indexen een stap terugdeden als gevolg van politieke en economische onzekerheid.

De toestand van de wereldeconomie hield begin 2025 aan. In de Verenigde Staten vertraagde de groei met een dalend consumentenvertrouwen en een inflatie boven de verwachting. De Federal Reserve bleef voorzichtig door de rente onveranderd te houden, ondanks de politieke druk. In Europa bleef de groei zwak, maar het Duitse herstelplan stimuleerde de vooruitzichten, terwijl de inflatie langzaam daalde, wat de Europese Centrale Bank (ECB) ertoe aanzette haar rente te

## TREETOP SICAV

verlagen. In Azië bleef Japan dynamisch, maar China kende een vertraging, gecompenseerd door steunmaatregelen, terwijl India profiteerde van een lagere inflatie.

Vervolgens, in het 2de kwartaal, werden de Verenigde Staten geconfronteerd met een economische vertraging met de aankondiging van een negatieve groei tijdens het eerste kwartaal en onzekerheid in verband met de aangekondigde douanerechten. De consumptie bleef stabiel maar kwetsbaar en de inflatie gaf tegenstrijdige signalen af. De Federal Reserve liet haar rentevoet onveranderd. In Europa bleef de groei gematigd, maar ondersteund door een sterke arbeidsmarkt. Duitsland liet tekenen van verbetering zien, terwijl Frankrijk verzwakte. De inflatie vertraagde, waardoor de ECB haar rentevoet opnieuw neerwaarts bijstelde.

De wereldeconomie vertoonde globaal positieve tekenen in het 3de kwartaal 2025. In de Verenigde Staten verraste de opwaartse beweging van het bbp (+3,8% in het 2de kwartaal), ondersteund door de consumptie en de investeringen, ondanks de handels- en politieke spanningen. De inflatie bleef hoog (2,9%) en de Federal Reserve koos ervoor om haar rentevoet te verlagen door in te zetten op de werkgelegenheid in plaats van inflatiebestrijding. In Europa bevestigt de eurozone een gematigd herstel (groei van 1,5%) met een inflatie die rond de doelstelling van de ECB stabiliseerde. Het Verenigd Koninkrijk handhaafde een hoge inflatie, maar versoepelde zijn monetaire beleid. In Azië werd de Chinese groei (+5,2%) afgeremd door een aanhoudende deflatie, in tegenstelling tot Japan (+2,2%) en India (+7,8%) die dynamisch blijven.

Op de financiële markten gingen aandelen erop vooruit, gedragen door de VS, Japan en China, terwijl de rentevoeten daalden in de VS maar stijgen in Europa als gevolg van uiteenlopend monetair beleid. De dollar bleef stabiel ten opzichte van de euro, goud zette zijn spectaculaire stijging voort (+16,8%) en de olieprijs bleef rond 67 dollar per vat. Ondanks een gespannen geopolitieke context, behouden investeerders hun vertrouwen dankzij handelsakkoorden en een soepeler monetair beleid.

Bron : Amundi Asset Management

## 1.3 . GEGLOBALISEERDE BALANS

	Op 30.09.25 (in EUR)	Op 30.09.24 (in EUR)
<b>AFDELING 1: BALANSSHEMA</b>		
<b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>	<b>864.901.501,38</b>	<b>700.554.557,27</b>
<b>II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>855.469.724,47</b>	<b>689.515.369,04</b>
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	718.724.249,53	565.117.745,75
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		195.978,65
D. Andere effecten	31.118,01	
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	136.393.822,77	124.952.270,57
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	286.529,90	-1.252.277,04
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	34.004,26	501.651,11
<b>IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>-26.520.884,00</b>	<b>-739.838,04</b>
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	470.237.082,36	145.621.763,83
b. Fiscale tegoeden	451.397,08	352.160,57
c. Collateral	120.000,00	
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-496.556.372,26	-143.972.605,49
c. Ontleningen (-)	-772.991,18	-261.244,71
d. Collateral (-)		-1.000.236,16
<b>V. Deposito's en liquide middelen</b>	<b>37.853.820,79</b>	<b>12.043.470,83</b>
A. Banktegoeden op zicht	33.675.370,24	9.247.664,58
C. Andere	4.178.450,55	2.795.806,25
<b>VI. Overlopende rekeningen</b>	<b>-1.901.159,88</b>	<b>-1.744.120,64</b>
C. Toe te rekenen kosten (-)	-1.901.159,88	-1.744.120,64
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>	<b>864.901.501,38</b>	<b>700.554.557,27</b>
A. Kapitaal	768.502.647,67	659.323.649,64
B. Deelneming in het resultaat	-17.055.561,04	-920.223,75
C. Overgedragen resultaat	12.573.371,50	12.923.172,83
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	100.881.043,25	29.227.958,55
<b>AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING</b>		
<b>I. Zakelijke zekerheden (+/-)</b>	<b>239.247,75</b>	<b>436.275,30</b>
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	239.247,75	436.275,30
<b>III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>715.027.135,80</b>	<b>594.314.693,77</b>
A. Gekochte termijncontracten	361.460.909,97	302.820.751,82
B. Verkochte termijncontracten	353.566.225,83	291.493.941,95

## 1.4 . GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING

	Au 30.09.25 (en EUR)	Au 30.09.24 (en EUR)
<b>AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING</b>		
<b>I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden</b>	<b>98.996.576,69</b>	<b>27.940.859,03</b>
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	116.658.385,24	26.045.678,13
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		3.486,24
D. Andere effecten	31.144,49	
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	12.339.451,56	7.454.689,84
F. Financiële derivaten		
j. Op rente		
ii. Termijncontracten	225.242,80	
I. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	1.241.112,15	837.756,82
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	11.606.639,68	2.749.038,10
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-43.105.399,23	-9.149.790,10
<b>II. Opbrengsten en kosten van beleggingen</b>	<b>5.140.715,45</b>	<b>3.864.193,53</b>
A. Dividenden	6.233.329,99	4.228.952,39
B. Interesten		
b. Deposito's en liquide middelen	175.258,86	216.503,09
C. Interesten in gevolge ontleningen (-)	-98.919,04	-17.411,24
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-1.168.954,36	-563.850,71
<b>III. Andere opbrengsten</b>	<b>40.671,34</b>	<b>80.691,31</b>
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	38.124,02	80.454,75
B. Andere	2.547,32	236,56
<b>IV. Exploitatiekosten</b>	<b>-3.164.174,22</b>	<b>-2.575.036,48</b>
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-260.269,51	-192.635,29
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-120.694,06	-25.388,21
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-2.229.017,54	-1.802.028,15
Aandeel Kap (A)	-496.628,37	-551.433,24
Aandeel Kap (AH)	-391.535,54	-372.406,11
Aandeel Kap (C)	-3.774,24	-3.719,88
Aandeel Kap (CH)	-3.985,46	-3.700,74
Aandeel Kap (I)		-23.141,92
Aandeel Kap (IH)	-16.098,39	-17.507,72
Aandeel Kap (P)	-442.480,97	-295.611,13
Aandeel Kap (PH)	-15.839,14	-18.472,69
Aandeel Kap (T)	327,15	
Aandeel Kap (X)	-473.529,49	-287.554,59
Aandeel Kap (XH)	-34,63	
Aandeel Kap (XU)	-62.130,03	-70.570,68
Aandeel Kap (Y)	-259,70	
Aandeel Dis (AD)	-43.442,32	-109.043,04
Aandeel Dis (PD)	-103.292,07	-35.852,57
Aandeel Dis (T)	-1.479,17	
Aandeel Dis (XD)	-174.835,17	-13.013,84
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-240.252,30	-95.414,49
c. Commerciële vergoeding	-15.000,00	-15.000,00
E. Administratiekosten (-)	-2.644,51	
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-32.847,97	-48.580,29
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-2.087,55	-2.479,50
H. Diensten en diverse goederen (-)	-39.615,71	-38.628,40
J. Taksen	-278.905,77	-280.961,12
Aandeel Kap (A)	-74.030,13	-102.244,69
Aandeel Kap (AH)	-72.031,42	-73.941,47
Aandeel Kap (C)	-2.336,21	-2.394,12
Aandeel Kap (CH)	-2.214,87	-2.418,93
Aandeel Kap (I)		-2.581,35
Aandeel Kap (IH)	-832,03	-892,82
Aandeel Kap (P)	-39.067,43	-34.463,87
Aandeel Kap (PH)	-3.455,21	-4.374,31
Aandeel Kap (T)	-3.187,25	
Aandeel Kap (TH)	-10,58	

**TREETOP SICAV**

	<b>Au 30.09.25 (en EUR)</b>	<b>Au 30.09.24 (en EUR)</b>
Aandeel Kap (X)	-44.037,22	-37.186,83
Aandeel Kap (XH)	-2,67	
Aandeel Kap (XU)	-4.153,80	-9.181,86
Aandeel Kap (Y)	-26,69	
Aandeel Dis (AD)	-4.051,05	-5.530,70
Aandeel Dis (PD)	-12.807,32	-3.468,34
Aandeel Dis (T)	-106,81	
Aandeel Dis (XD)	-16.555,08	-2.281,83
K. Andere kosten (-)	57.160,70	-73.921,03
<b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>2.017.212,57</b>	<b>1.369.848,39</b>
Subtotaal II + III + IV		
<b>V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>101.013.789,26</b>	<b>29.310.707,39</b>
<b>VI. Belastingen op het resultaat</b>	<b>-132.746,01</b>	<b>-82.748,84</b>
<b>VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>100.881.043,25</b>	<b>29.227.958,55</b>

## **1.5 . SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS**

---

### **1.5.1 . Samenvatting van de regels**

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

#### **Kosten**

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

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

#### **Boeking van aan- en verkopen**

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

#### **Vorderingen en schulden**

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

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

#### **Effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten**

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

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

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

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

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

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

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

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

## TREETOP SICAV

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

### Verrichtingen in deviezen

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

#### 1.5.2 . Wisselkoersen

	30.09.25			30.09.24		
1 EUR	1,7769	AUD		1,6080	AUD	
	1,6377	CAD		1,4957	CAD	
	0,9363	CHF		0,9362	CHF	
	7,4665	DKK		7,4576	DKK	
	0,8697	GBP		0,8336	GBP	
	9,1399	HKD		8,6133	HKD	
	3,8961	ILS		4,1616	ILS	
	172,4929	JPY		159,0586	JPY	
	11,6361	NOK		11,7275	NOK	
	2,0186	NZD		1,7603	NZD	
	10,9966	SEK		11,3640	SEK	
	1,5117	SGD		1,4273	SGD	
	1,1745	USD		1,1077	USD	

## 2 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP WORLD SELECTION EQUITY INDEX

### 2.1 . BEHEERVERSLAG

#### 2.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

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

Initiële inschrijvingsperiode en -prijs :

- Kapitalisatie-aandeelklasse A : 1.001,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandeelklasse AH : 1.001,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandeelklasse C : 1.001,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandeelklasse CH : 1.001,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandeelklasse I : 1.001,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandeelklasse IH : 1.001,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandeelklasse P : 1.001,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandeelklasse PH : 1.001,00 EUR per deelbewijs.
- Distributie-aandeelklasse PD : 1.004,31 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandeelklasse T : 100,00 EUR per deelbewijs

#### 2.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

#### 2.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doelstelling van het compartiment

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

##### Beschrijving van de index

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

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

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

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

De methode voor de opbouw van de index, de samenstelling ervan, de herzieningsregels en bijkomende informatie over de onderdelen van de index zijn beschikbaar op [www.msci.com](http://www.msci.com).

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

### **Beleggingsbeleid van het compartiment**

#### *a) Categorie toegestane activa*

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

Het compartiment kan met name aandelen van vennootschappen uit ontwikkelde en opkomende landen wereldwijd aanhouden, evenals warrants, certificaten, ICB's met inbegrip van 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 » en « CH » wordt het wisselkoersrisico gedeeltelijk afgedekt. Voor deze aandelenklassen wordt de blootstelling van de portefeuille aan valuta anders dan de euro (de 'buitenlandse valuta') van bestanddelen van ontwikkelde landen van de portefeuille gedekt ten opzichte van de EUR.

De dekking van het wisselkoersrisico is derhalve gedeeltelijk, aangezien de blootstelling aan buitenlandse valuta van opkomende markten niet wordt gedekt. Meer actuele informatie over de samenstelling van de portefeuille, waaronder het deel van de opkomende markten en dus het deel van de portefeuille dat niet wordt gedekt tegen het wisselkoersrisico, is beschikbaar in de maandelijkse factsheet van het Compartiment die beschikbaar zijn op de website van de Beheerverenootschap of op verzoek bij de Distributeur. Het beleid ter dekking van het valutarisico wordt ingevoerd door de Subbeheerder van het compartiment.

Valutarisico's zullen worden gedekt door de gebruikmaking van valutacontracten in euro (EUR) tegen de volgende valuta:

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

De blootstelling aan buitenlandse valuta van bestanddelen van ontwikkelde landen van de portefeuille zal een keer per maand worden berekend en voor 100% worden gedekt voor de aandelenklassen 'AH', 'PH', 'IH' en 'CH'. Tussen twee berekeningsdatum zien de Subbeheerder van het compartiment erop toe dat de verschillen tussen de marktwaarde van te dekken posities en de nominale waarde van afdekkingsinstrumenten de vastgestelde tolerantiedrempels niet overschrijden. De kosten en de winsten of verliezen inherent aan dekkingstransacties worden toegewezen aan de betrokken klassen van deelbewijzen.

Er kunnen valutacontracten van de volgende types worden ingezet :

- Spot ;
- Forward ;
- Swaps.

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

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

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

*d) 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 Selection Index worden gebruikt.

In het kader van het beheer van het tegenpartijrisico dat voortvloeit uit transacties met onderhandse afgeleide financiële instrumenten (OTC-derivaten) kan de BEVEK bij wijze van waarborg (zekerheid 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 voornamelijk worden verkregen door middel van fysieke replicatie met een rechtstreekse belegging in de aandelen die opgenomen zijn in de index. Om rekening te houden met de instap- en uitstapbewegingen en de eventuele specifieke kenmerken van de lokale aandelenmarkten (markttoegang, liquiditeit, lokale beslastigvereisten enz.) kan de Beheerverenootschap fysieke replicatie evenwel combineren met synthetische replicatie door middel van andere ICB's, met inbegrip van Exchange Traded Funds afgeleide instrumenten, zoals o.a. futurescontracten op beursindexen of aandelen. Bij synthetische replicatie van de index is het tegenpartijrisico groter.

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

*f) Leningen in contanten*

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

*g) 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 Selection Index repliceert. Zoals vermeld in de beschrijving van de index is de MSCI ACWI Selection Index een aandelenindex, samengesteld uit de effecten van de bedrijven met de beste-ESG-scores (benadering 'Best-in-Class') onder de bedrijven die deel uitmaken van de MSCI ACWI Selection Index. Voor meer details over de door de MSCI ACWI Selection Index gevolgde methodologie en de replicatie ervan door het Compartiment, met inbegrip van aanvaarde afwijkingen, zie de informatie hierboven.

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

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

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

#### **2.1.4 . Financiële 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. Vanaf 03/02/2025 wordt de benchmarkindex MSCI ACWI ESG Leaders Index hernoemd tot MSCI ACWI Selection Index, zonder wijziging van de methodologie.

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

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

MSCI is een erkende indexbeheerder en is 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 Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 heeft de Beheervenootschap 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 Beheervenootschap 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 « A » (BE6275981817) : 0,52%

#### **2.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid**

Sinds de lancering van het compartiment maken de geïnitieerde transacties het mogelijk om de beheerdoelstelling te bereiken, namelijk een zo getrouw mogelijke weerspiegeling van de Index. Een deel van de investeringen, goed voor 8 tot 11% van de totale activa, werd uitgevoerd op de AMUNDI MSCI EMERGING ESG SELECTION UCITS ETF met de bedoeling het compartiment in dezelfde verhoudingen als de benchmark bloot te stellen aan de opkomende markten.

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

### 2.1.8 . Toekomstig beleid

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

### 2.1.9 . Synthetische risico-indicator



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

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

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

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

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

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

## 2.2 . BALANS

	Op 30.09.25 (in EUR)	Op 30.09.24 (in EUR)
<b>AFDELING 1: BALANSSHEMA</b>		
<b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>	<b>436.578.592,25</b>	<b>435.979.854,32</b>
<b>II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>432.925.386,32</b>	<b>426.719.478,34</b>
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	385.956.870,37	385.430.364,88
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		195.978,65
D. Andere effecten	31.118,01	
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	46.630.669,60	41.843.760,74
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	272.724,08	-1.252.277,04
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	34.004,26	501.651,11
<b>IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>-31.249.460,56</b>	<b>749.528,19</b>
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	189.809.185,76	145.374.098,33
b. Fiscale tegoeden	451.397,08	348.273,82
c. Collateral	120.000,00	
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-220.857.052,22	-143.972.605,49
c. Ontleningen (-)	-772.991,18	-2,31
d. Collateral (-)		-1.000.236,16
<b>V. Deposito's en liquide middelen</b>	<b>35.836.835,05</b>	<b>9.419.150,92</b>
A. Banktegoeden op zicht	31.658.384,50	6.623.344,67
C. Andere	4.178.450,55	2.795.806,25
<b>VI. Overlopende rekeningen</b>	<b>-934.168,56</b>	<b>-908.303,13</b>
C. Toe te rekenen kosten (-)	-934.168,56	-908.303,13
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>	<b>436.578.592,25</b>	<b>435.979.854,32</b>
A. Kapitaal	381.104.966,40	411.148.631,16
B. Deelneming in het resultaat	-6.359.877,58	1.464.492,39
C. Overgedragen resultaat	1.321.648,74	1.192.366,70
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	60.511.854,69	22.174.364,07
<b>AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING</b>		
<b>I. Zakelijke zekerheden (+/-)</b>	<b>239.247,75</b>	<b>436.275,30</b>
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	239.247,75	436.275,30
<b>III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>626.245.416,41</b>	<b>594.314.693,77</b>
A. Gekochte termijncontracten	317.090.387,22	302.820.751,82
B. Verkochte termijncontracten	309.155.029,19	291.493.941,95

## 2.3 . RESULTATENREKENING

	Op 30.09.25 (in EUR)	Op 30.09.24 (in EUR)
<b>AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING</b>		
<b>I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden</b>	<b>58.505.621,41</b>	<b>20.349.987,32</b>
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	62.224.033,43	16.472.648,41
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		3.486,24
D. Andere effecten	31.144,49	
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	5.355.349,60	4.679.058,23
F. Financiële derivaten		
j. Op rente		
ii. Termijncontracten	225.242,80	
l. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	1.241.112,15	837.756,82
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	11.592.833,86	2.749.038,10
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-22.164.094,92	-4.392.000,48
<b>II. Opbrengsten en kosten van beleggingen</b>	<b>3.455.900,73</b>	<b>3.041.296,09</b>
A. Dividenden	3.736.535,09	3.227.044,88
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen	129.916,78	170.273,86
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-11.882,90	-9.189,55
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-398.668,24	-346.833,10
<b>III. Andere opbrengsten</b>	<b>39.282,45</b>	<b>66.660,82</b>
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	38.124,02	66.459,78
B. Andere	1.158,43	201,04
<b>IV. Exploitatiekosten</b>	<b>-1.387.970,14</b>	<b>-1.210.590,08</b>
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-31.748,03	-24.535,22
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-89.803,01	-13.549,00
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer		
Aandeel Kap (A)	-929.958,35	-877.430,03
Aandeel Kap (AH)	-386.753,24	-365.544,97
Aandeel Kap (C)	-391.535,54	-372.406,11
Aandeel Kap (CH)	-3.774,24	-3.719,88
Aandeel Kap (CH)	-3.985,46	-3.700,74
Aandeel Kap (I)		-23.141,92
Aandeel Kap (IH)	-16.098,39	-17.507,72
Aandeel Kap (P)	-60.957,05	-64.352,65
Aandeel Kap (PH)	-15.828,10	-18.472,69
Aandeel Dis (PD)	-51.026,33	-8.583,35
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-149.350,31	-42.397,81
c. Commerciële vergoeding	-15.000,00	-15.000,00
E. Administratiekosten (-)	-549,64	
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-17.056,09	-24.354,37
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1.392,17	-1.704,79
H. Diensten en diverse goederen (-)	-9.860,96	-8.923,78
J. Taksen	-170.705,39	-191.792,88
Aandeel Kap (A)	-67.155,61	-84.762,70
Aandeel Kap (AH)	-72.031,42	-73.941,47
Aandeel Kap (C)	-2.336,21	-2.394,12
Aandeel Kap (CH)	-2.214,87	-2.418,93
Aandeel Kap (I)		-2.581,35
Aandeel Kap (IH)	-832,03	-892,82
Aandeel Kap (P)	-12.197,92	-17.764,18
Aandeel Kap (PH)	-3.454,53	-4.374,31
Aandeel Kap (T)	-1.268,25	
Aandeel Dis (PD)	-9.214,55	-2.663,00
K. Andere kosten (-)	27.453,81	-10.902,20
<b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>2.107.213,04</b>	<b>1.897.366,83</b>
Subtotaal II + III + IV		
<b>V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>60.612.834,45</b>	<b>22.247.354,15</b>
<b>VI. Belastingen op het resultaat</b>	<b>-100.979,76</b>	<b>-72.990,08</b>
<b>VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>60.511.854,69</b>	<b>22.174.364,07</b>

## 2.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

### 2.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.25

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
<b>AANDELEN</b>							
<i>VERHANDELD OP EEN GERELEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</i>				<u>385.956.870,37</u>	<u>89,15%</u>	<u>88,40%</u>	
<b><u>Verenigde Staten van Amerika</u></b>				<b><u>271.847.831,27</u></b>	<b><u>62,79%</u></b>	<b><u>62,27%</u></b>	
3M CO	6.389	USD	156,00	848.602,81	0,20%	0,19%	
ADOBE INC	4.595	USD	343,72	1.344.736,82	0,31%	0,31%	
ADVANCED MICRO DEVICES	16.919	USD	164,01	2.362.609,78	0,55%	0,54%	
AFLAC INC	6.071	USD	110,75	572.467,65	0,13%	0,13%	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	3.787	USD	138,58	446.830,53	0,10%	0,10%	
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	1.478	USD	75,84	95.437,65	0,02%	0,02%	
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	4.424	USD	17,35	65.352,41	0,02%	0,02%	
ALIGN TECHNOLOGY INC	903	USD	127,52	98.042,20	0,02%	0,02%	
ALLSTATE CORP	2.930	USD	210,68	525.578,88	0,12%	0,12%	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	1.577	USD	460,65	618.514,30	0,14%	0,14%	
ALPHABET INC-CL A	62.870	USD	244,90	13.109.291,61	3,03%	3,00%	
ALPHABET INC-CL C	53.077	USD	245,54	11.096.233,78	2,56%	2,54%	
AMERICAN EXPRESS CO	5.773	USD	328,56	1.614.965,42	0,37%	0,37%	
AMERICAN TOWER CORP	5.376	USD	193,32	884.877,24	0,20%	0,20%	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	2.127	USD	136,07	246.420,51	0,06%	0,06%	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	1.172	USD	486,60	485.564,24	0,11%	0,11%	
AMGEN INC	5.437	USD	298,50	1.381.817,37	0,32%	0,32%	
ANALOG DEVICES INC	4.974	USD	239,28	1.013.349,27	0,23%	0,23%	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	9.256	USD	20,63	162.580,91	0,04%	0,04%	
APPLIED MATERIALS INC	8.189	USD	217,74	1.518.154,84	0,35%	0,35%	
ATMOS ENERGY CORP	2.160	USD	169,38	311.503,45	0,07%	0,07%	
AUTODESK INC	2.585	USD	315,73	694.901,70	0,16%	0,16%	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	4.037	USD	291,61	1.002.324,03	0,23%	0,23%	
AUTOZONE INC	203	USD	4.247,96	734.215,31	0,17%	0,17%	
AVERY DENNISON CORP	762	USD	162,49	105.421,35	0,02%	0,02%	
AXON ENTERPRISE INC	862	USD	711,34	522.073,29	0,12%	0,12%	
BAKER HUGHES CO	11.933	USD	48,36	491.340,89	0,11%	0,11%	
BALL CORP	778	USD	50,47	33.431,81	0,01%	0,01%	
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	8.024	USD	106,83	729.845,82	0,17%	0,17%	
BEST BUY CO INC	1.894	USD	77,35	124.734,70	0,03%	0,03%	
BIOGEN INC	1.677	USD	154,22	220.201,74	0,05%	0,05%	
BLACKROCK INC	1.506	USD	1.141,07	1.463.134,46	0,34%	0,34%	
BOOKING HOLDINGS INC	369	USD	5.350,56	1.681.018,85	0,39%	0,39%	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	21.773	USD	47,43	879.262,15	0,20%	0,20%	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	1.350	USD	234,60	269.655,17	0,06%	0,06%	
BURLINGTON STORES INC	366	USD	252,63	78.725,06	0,02%	0,02%	
BXP INC	2.766	USD	76,32	179.737,01	0,04%	0,04%	
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	1.137	USD	132,66	128.424,37	0,03%	0,03%	
CADENCE DESIGN SYS INC	2.677	USD	351,97	802.233,88	0,19%	0,18%	
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	6.485	USD	213,48	1.178.729,50	0,27%	0,27%	
CARRIER GLOBAL CORP	8.479	USD	59,46	429.256,14	0,10%	0,10%	
CATERPILLAR INC	4.862	USD	480,82	1.990.418,77	0,46%	0,46%	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	1.154	USD	241,57	237.353,58	0,06%	0,05%	
CBRE GROUP INC - A	3.649	USD	156,56	486.409,06	0,11%	0,11%	
CENCORA INC	1.976	USD	311,77	524.527,48	0,12%	0,12%	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	967	USD	275,10	226.497,83	0,05%	0,05%	
CHENIERE ENERGY INC	2.718	USD	232,11	537.143,45	0,12%	0,12%	
CHURCH & DWIGHT CO INC	3.021	USD	87,92	226.144,16	0,05%	0,05%	
CINTAS CORP	4.100	USD	203,64	710.876,12	0,16%	0,16%	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	5.194	USD	52,74	233.232,49	0,05%	0,05%	
CLOROX COMPANY	1.624	USD	122,68	169.631,60	0,04%	0,04%	
CMS ENERGY CORP	2.759	USD	72,37	170.003,26	0,04%	0,04%	
COCA-COLA CO/THE	42.639	USD	66,78	2.424.378,39	0,56%	0,56%	
COLGATE-PALMOLIVE CO	8.929	USD	79,01	600.664,36	0,14%	0,14%	
COMCAST CORP-CLASS A	40.377	USD	30,94	1.063.656,35	0,25%	0,24%	
CONSOLIDATED EDISON INC	2.871	USD	98,17	239.971,11	0,06%	0,06%	
COOPER COS INC/THE	1.872	USD	68,07	108.494,71	0,03%	0,02%	
CRH PLC	8.105	USD	119,85	827.061,94	0,19%	0,19%	
CROWN CASTLE INC	5.291	USD	95,71	431.163,57	0,10%	0,10%	

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
CSX CORP	17.320	USD	35,00	516.134,53		0,12%	0,12%
CUMMINS INC	1.672	USD	424,65	604.525,16		0,14%	0,14%
DANAHER CORP	7.438	USD	212,88	1.348.149,37		0,31%	0,31%
DARDEN RESTAURANTS INC	1.222	USD	192,40	200.181,18		0,05%	0,05%
DAVITA INC	526	USD	132,87	59.505,85		0,01%	0,01%
DECKERS OUTDOOR CORP	1.578	USD	101,18	135.940,43		0,03%	0,03%
DEERE & CO	2.961	USD	451,73	1.138.844,21		0,26%	0,26%
DELTA AIR LINES INC	3.185	USD	56,11	152.158,66		0,04%	0,03%
DEXCOM INC	4.627	USD	66,08	260.325,38		0,06%	0,06%
DICK'S SPORTING GOODS INC	603	USD	232,84	119.542,38		0,03%	0,03%
DIGITAL REALTY TRUST INC	3.671	USD	171,45	535.881,61		0,12%	0,12%
DOCUSIGN INC	1.910	USD	68,97	112.160,66		0,03%	0,03%
DOLLAR GENERAL CORP	2.530	USD	99,68	214.721,50		0,05%	0,05%
DOVER CORP	1.307	USD	166,40	185.172,24		0,04%	0,04%
DR HORTON INC	3.058	USD	172,44	448.975,33		0,10%	0,10%
EBAY INC	5.700	USD	87,58	425.037,04		0,10%	0,10%
ECOLAB INC	2.957	USD	269,71	679.039,99		0,16%	0,16%
EDISON INTERNATIONAL	4.185	USD	56,28	200.537,93		0,05%	0,05%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	6.195	USD	76,31	402.503,58		0,09%	0,09%
ELECTRONIC ARTS INC	2.986	USD	201,63	512.615,73		0,12%	0,12%
ELEVANCE HEALTH INC	2.682	USD	332,66	759.637,39		0,18%	0,17%
ELI LILLY & CO	8.559	USD	825,42	6.015.129,66		1,38%	1,38%
EMCOR GROUP INC	482	USD	654,92	268.770,92		0,06%	0,06%
EQUINIX INC	1.167	USD	773,95	769.007,79		0,18%	0,18%
EQUITABLE HOLDINGS INC	3.360	USD	49,28	140.979,82		0,03%	0,03%
ESSENTIAL UTILITIES INC	3.272	USD	38,82	108.147,33		0,03%	0,02%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	2.685	USD	86,20	197.060,03		0,05%	0,05%
EVERSOURCE ENERGY	2.738	USD	71,60	166.914,26		0,04%	0,04%
EXELON CORP	11.516	USD	45,06	441.814,36		0,10%	0,10%
EXPEDITORS INTL WASH INC	1.585	USD	121,53	164.006,00		0,04%	0,04%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	320	USD	286,73	78.121,41		0,02%	0,02%
FAIR ISAAC CORP	289	USD	1.512,71	372.220,68		0,09%	0,09%
FERGUSON ENTERPRISES INC	1.684	USD	225,49	323.307,93		0,07%	0,07%
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	5.604	USD	66,51	317.345,29		0,07%	0,07%
FIRST SOLAR INC	1.510	USD	224,82	289.040,61		0,07%	0,07%
FISERV INC	6.461	USD	126,09	693.629,20		0,16%	0,16%
FORTIVE CORP	4.045	USD	50,08	172.476,46		0,04%	0,04%
FOX CORP - CLASS A	2.808	USD	61,89	147.966,90		0,03%	0,03%
GARTNER INC	890	USD	251,00	190.200,09		0,04%	0,04%
GENERAL ELECTRIC	11.179	USD	300,88	2.863.803,76		0,66%	0,66%
GENERAL MILLS INC	5.412	USD	50,70	233.621,46		0,05%	0,05%
GENUINE PARTS CO	1.901	USD	138,17	223.636,59		0,05%	0,05%
GILEAD SCIENCES INC	12.530	USD	111,15	1.185.789,27		0,27%	0,27%
GRACO INC	1.589	USD	84,53	114.362,00		0,03%	0,03%
HALLIBURTON CO	8.351	USD	24,90	177.045,47		0,04%	0,04%
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	3.391	USD	132,90	383.707,02		0,09%	0,09%
HCA HEALTHCARE INC	1.857	USD	426,07	673.658,57		0,16%	0,15%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	6.533	USD	19,18	106.686,20		0,02%	0,02%
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	12.023	USD	24,93	255.200,84		0,06%	0,06%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	2.904	USD	256,75	634.825,03		0,15%	0,15%
HOLOGIC INC	2.109	USD	67,04	120.380,89		0,03%	0,03%
HOME DEPOT INC	10.511	USD	397,02	3.553.067,02		0,82%	0,81%
HORMEL FOODS CORP	3.775	USD	24,80	79.710,52		0,02%	0,02%
HP INC	11.576	USD	26,70	263.158,11		0,06%	0,06%
HUBBELL INC	637	USD	430,47	233.469,04		0,05%	0,05%
HUBSPOT INC	586	USD	440,25	219.656,45		0,05%	0,05%
HUMANA INC	909	USD	246,77	190.986,74		0,04%	0,04%
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	1.051	USD	132,68	118.728,55		0,03%	0,03%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	20.325	USD	17,04	294.881,23		0,07%	0,07%
IDEX CORP	1.255	USD	164,10	175.347,38		0,04%	0,04%
IDEXX LABORATORIES INC	959	USD	620,11	506.330,77		0,12%	0,12%
ILLINOIS TOOL WORKS	3.379	USD	259,92	747.781,76		0,17%	0,17%
INCYTE CORP	1.994	USD	86,70	147.194,38		0,03%	0,03%
INGERSOLL-RAND INC	4.808	USD	83,50	341.820,35		0,08%	0,08%
INSULET CORP	807	USD	305,98	210.239,13		0,05%	0,05%
INTEL CORP	49.616	USD	35,94	1.518.262,27		0,35%	0,35%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	5.625	USD	162,64	778.927,20		0,18%	0,18%
INTERNATIONAL PAPER CO	5.735	USD	46,25	225.835,46		0,05%	0,05%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	10.054	USD	286,49	2.452.422,70		0,57%	0,56%
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	3.372	USD	60,96	175.016,70		0,04%	0,04%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
INTUIT INC	2.875	USD	679,50	1.663.314,18		0,38%	0,38%
IQVIA HOLDINGS INC	1.864	USD	203,79	323.426,62		0,08%	0,07%
IRON MOUNTAIN INC	3.542	USD	102,26	308.390,74		0,07%	0,07%
JM SMUCKER CO/THE	1.009	USD	108,52	93.228,34		0,02%	0,02%
JOHNSON & JOHNSON	25.420	USD	186,05	4.026.727,12		0,93%	0,92%
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	6.159	USD	108,89	571.011,93		0,13%	0,13%
KELLANOVA	4.012	USD	82,46	281.676,90		0,07%	0,06%
KENVUE INC	22.056	USD	15,85	297.648,02		0,07%	0,07%
KEURIG DR PEPPER INC	13.276	USD	25,60	289.370,46		0,07%	0,07%
KEYCORP	11.244	USD	18,51	177.204,29		0,04%	0,04%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	2.065	USD	173,10	304.343,55		0,07%	0,07%
KIMBERLY-CLARK CORP	4.020	USD	123,23	421.783,40		0,10%	0,10%
KROGER CO	5.252	USD	66,51	297.412,11		0,07%	0,07%
LABCORP HOLDINGS INC	1.009	USD	279,06	239.737,37		0,06%	0,06%
LAM RESEARCH CORP	13.070	USD	142,79	1.588.987,06		0,37%	0,36%
LENNOX INTERNATIONAL INC	379	USD	537,06	173.304,16		0,04%	0,04%
LOWE'S COS INC	5.680	USD	247,99	1.199.304,56		0,28%	0,27%
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	716	USD	317,00	193.249,89		0,04%	0,04%
LYONDELLBASELL INDU-CL A	2.446	USD	48,42	100.838,93		0,02%	0,02%
MARATHON PETROLEUM CORP	2.807	USD	192,31	459.611,89		0,11%	0,11%
MARSH & MCLENNAN COS	5.789	USD	201,29	992.139,47		0,23%	0,23%
MARTIN MARIETTA MATERIALS	732	USD	620,06	386.448,63		0,09%	0,09%
MARVELL TECHNOLOGY INC	10.210	USD	83,89	729.260,88		0,17%	0,17%
MASTERCARD INC - A	9.078	USD	573,77	4.434.809,76		1,02%	1,02%
MCCORMICK & CO-NON VGT SHRS	2.345	USD	67,76	135.289,23		0,03%	0,03%
MCDONALD'S CORP	7.390	USD	300,52	1.890.883,61		0,44%	0,43%
MERCK & CO. INC.	25.825	USD	90,13	1.981.785,65		0,46%	0,45%
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	297	USD	1.289,82	326.161,38		0,08%	0,07%
MICROSOFT CORP	76.261	USD	519,71	33.745.086,68		7,73%	7,73%
MOLINA HEALTHCARE INC	548	USD	192,79	89.952,25		0,02%	0,02%
MONSTER BEVERAGE CORP	8.391	USD	67,43	481.741,28		0,11%	0,11%
MOODY'S CORP	1.924	USD	479,82	786.014,20		0,18%	0,18%
MORGAN STANLEY	12.344	USD	156,89	1.648.914,57		0,38%	0,38%
NASDAQ INC	4.383	USD	86,91	324.330,80		0,08%	0,07%
NETAPP INC	2.023	USD	118,50	204.108,56		0,05%	0,05%
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	1.019	USD	137,00	118.861,64		0,03%	0,03%
NEWMONT CORP	10.691	USD	85,95	782.368,20		0,18%	0,18%
NISOURCE INC	7.447	USD	43,07	273.088,37		0,06%	0,06%
NORTHERN TRUST CORP	2.333	USD	131,20	260.612,69		0,06%	0,06%
NRG ENERGY INC	1.496	USD	161,91	206.230,19		0,05%	0,05%
NUCOR CORP	2.742	USD	135,39	316.082,91		0,07%	0,07%
NVIDIA CORP	263.523	USD	187,24	42.011.108,15		9,70%	9,62%
NVR INC	39	USD	8.036,48	266.856,30		0,06%	0,06%
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	9.840	USD	105,68	885.390,55		0,20%	0,20%
OLD DOMINION FREIGHT LINE	2.156	USD	139,24	255.599,35		0,06%	0,06%
OMNICOM GROUP	1.905	USD	77,45	125.621,33		0,03%	0,03%
ONEOK INC	7.356	USD	72,98	457.080,36		0,11%	0,10%
OWENS CORNING	859	USD	141,30	103.343,30		0,02%	0,02%
PALO ALTO NETWORKS INC	6.730	USD	206,80	1.184.984,25		0,27%	0,27%
PAYCHEX INC	3.938	USD	124,01	415.795,13		0,10%	0,10%
PAYPAL HOLDINGS INC	8.550	USD	66,66	485.264,37		0,11%	0,11%
PEPSICO INC	14.090	USD	143,14	1.717.192,51		0,40%	0,39%
PHILLIPS 66	4.478	USD	134,59	513.149,44		0,12%	0,12%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	3.777	USD	198,44	638.150,60		0,15%	0,15%
POOL CORP	340	USD	309,18	89.502,94		0,02%	0,02%
PPG INDUSTRIES INC	3.230	USD	104,09	286.258,58		0,07%	0,07%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	3.129	USD	83,04	221.227,89		0,05%	0,05%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	24.660	USD	153,18	3.216.193,10		0,74%	0,74%
PROGRESSIVE CORP	5.917	USD	246,46	1.241.637,99		0,29%	0,28%
PROLOGIS INC	10.634	USD	116,48	1.054.617,56		0,24%	0,24%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	4.223	USD	102,99	370.308,02		0,09%	0,08%
PTC INC	1.063	USD	202,42	183.203,46		0,04%	0,04%
PULTEGROUP INC	2.893	USD	134,44	331.149,36		0,08%	0,08%
QUANTA SERVICES INC	1.789	USD	420,65	640.734,65		0,15%	0,15%
QUEST DIAGNOSTICS INC	1.094	USD	182,07	169.590,96		0,04%	0,04%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	2.384	USD	165,90	336.743,81		0,08%	0,08%
REGIONS FINANCIAL CORP	5.939	USD	26,21	132.534,01		0,03%	0,03%
REVVITY INC	1.449	USD	91,76	113.205,82		0,03%	0,03%
RITCHIE BRO AUCTION - REG SHS	1.082	CAD	149,90	99.039,36		0,02%	0,02%
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	14.203	USD	14,61	176.675,89		0,04%	0,04%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
ROCKWELL AUTOMATION INC	1.310	USD	349,32	389.620,43		0,09%	0,09%
S&P GLOBAL INC	3.193	USD	481,67	1.309.469,83		0,30%	0,30%
SALESFORCE INC	10.345	USD	235,69	2.075.958,32		0,48%	0,48%
SBA COMMUNICATIONS CORP	648	USD	191,79	105.815,17		0,02%	0,02%
SCHLUMBERGER NV	16.132	USD	35,09	481.968,40		0,11%	0,11%
SCHWAB (CHARLES) CORP	17.636	USD	92,25	1.385.203,07		0,32%	0,32%
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	2.497	USD	256,84	546.044,68		0,13%	0,13%
SEMPRA	7.595	USD	89,26	577.207,07		0,13%	0,13%
SERVICENOW INC	2.242	USD	912,43	1.741.735,26		0,40%	0,40%
SOLVENTUM CORP	1.503	USD	73,04	93.468,81		0,02%	0,02%
STATE STREET CORP	2.870	USD	113,38	277.054,58		0,06%	0,06%
STEEL DYNAMICS INC	1.675	USD	141,00	201.085,57		0,05%	0,05%
STERIS PLC	1.129	USD	241,30	231.952,06		0,05%	0,05%
SYNCHRONY FINANCIAL	4.664	USD	69,84	277.338,24		0,06%	0,06%
SYNOPSYS INC	2.012	USD	488,78	837.314,06		0,19%	0,19%
SYSCO CORP	5.651	USD	82,82	398.480,90		0,09%	0,09%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	2.097	USD	255,40	456.001,53		0,11%	0,10%
TARGA RESOURCES CORP	2.500	USD	168,07	357.747,98		0,08%	0,08%
TARGET CORP	5.047	USD	89,14	383.047,75		0,09%	0,09%
TESLA INC	31.080	USD	459,46	12.158.379,57		2,81%	2,79%
TEXAS INSTRUMENTS INC	9.838	USD	180,39	1.511.006,23		0,35%	0,35%
THE CIGNA GROUP	3.215	USD	291,65	798.343,76		0,18%	0,18%
TJX COMPANIES INC	12.083	USD	144,32	1.484.732,70		0,34%	0,34%
TRACTOR SUPPLY COMPANY	5.085	USD	55,92	242.105,75		0,06%	0,06%
TRANSUNION	2.372	USD	82,26	166.130,88		0,04%	0,04%
TRAVELERS COS INC/THE	2.578	USD	277,24	608.535,31		0,14%	0,14%
TRIMBLE INC	2.038	USD	79,41	137.792,75		0,03%	0,03%
T ROWE PRICE GROUP INC	2.657	USD	101,07	228.644,52		0,05%	0,05%
TRUIST FINANCIAL CORP	15.561	USD	45,57	603.758,85		0,14%	0,14%
TWILIO INC - A	1.680	USD	102,70	146.901,66		0,03%	0,03%
ULTA BEAUTY INC	484	USD	556,04	229.138,66		0,05%	0,05%
UNION PACIFIC CORP	6.020	USD	234,74	1.203.179,91		0,28%	0,28%
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	6.710	USD	84,38	482.068,80		0,11%	0,11%
UNITED RENTALS INC	782	USD	962,92	641.126,81		0,15%	0,15%
US BANCORP	18.653	USD	47,88	760.413,49		0,18%	0,17%
VALERO ENERGY CORP	3.498	USD	167,67	499.369,66		0,12%	0,11%
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	1.318	USD	293,26	329.090,40		0,08%	0,08%
VERALTO CORP	3.013	USD	106,04	272.029,39		0,06%	0,06%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	47.369	USD	43,83	1.767.716,70		0,41%	0,41%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	2.510	USD	404,21	863.828,95		0,20%	0,20%
VISA INC-CLASS A SHARES	18.193	USD	347,83	5.387.885,22		1,24%	1,23%
WALT DISNEY CO/THE	19.458	USD	112,95	1.871.248,28		0,43%	0,43%
WATERS CORP	541	USD	319,81	147.311,38		0,03%	0,03%
WELLTOWER INC	6.479	USD	179,38	989.530,03		0,23%	0,23%
WESTERN DIGITAL CORP	3.020	USD	130,59	335.786,97		0,08%	0,08%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	689	USD	271,42	159.223,82		0,04%	0,04%
WEYERHAEUSER CO	8.599	USD	24,95	182.669,26		0,04%	0,04%
WILLIAMS COS INC	14.438	USD	63,69	782.934,20		0,18%	0,18%
WILLIAMS-SONOMA INC	1.250	USD	195,30	207.854,41		0,05%	0,05%
WORKDAY INC-CLASS A	2.558	USD	232,21	505.741,32		0,12%	0,12%
WW GRAINGER INC	518	USD	944,00	416.340,57		0,10%	0,10%
XYLEM INC	2.555	USD	147,88	321.697,23		0,07%	0,07%
YUM! BRANDS INC	3.421	USD	153,19	446.200,93		0,10%	0,10%
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	1.984	USD	98,89	167.047,90		0,04%	0,04%
ZOETIS INC	5.368	USD	146,95	671.628,44		0,16%	0,15%
ZSCALER INC	1.213	USD	304,53	314.512,46		0,07%	0,07%
<b>Japan</b>				<b>21.675.459,73</b>		<b>5,01%</b>	<b>4,97%</b>
AEON CO LTD	22.200	JPY	1.780,50	229.152,04		0,05%	0,05%
AJINOMOTO CO INC	12.500	JPY	4.245,00	307.621,36		0,07%	0,07%
ANA HOLDINGS INC	6.000	JPY	2.829,50	98.421,44		0,02%	0,02%
ASAHI KASEI CORP	11.887	JPY	1.158,50	79.835,69		0,02%	0,02%
ASICS CORP	6.800	JPY	3.876,00	152.799,33		0,04%	0,04%
ASTELLAS PHARMA INC	20.600	JPY	1.609,50	192.214,87		0,04%	0,04%
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	3.300	JPY	4.890,00	93.551,68		0,02%	0,02%
BRIDGESTONE CORP	5.869	JPY	6.839,00	232.694,16		0,05%	0,05%
CAPCOM CO LTD	4.178	JPY	4.120,00	99.791,70		0,02%	0,02%
DAIFUKU CO LTD	3.900	JPY	4.669,00	105.564,34		0,02%	0,02%
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	25.300	JPY	1.122,50	164.640,11		0,04%	0,04%
DAIICHI SANKYO CO LTD	19.900	JPY	3.380,00	389.940,69		0,09%	0,09%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	2.000	JPY	17.420,00	201.979,33		0,05%	0,05%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	9.100	JPY	2.510,00	132.417,04		0,03%	0,03%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	6.700	JPY	5.209,00	202.328,91		0,05%	0,05%
DAIWA SECURITIES GROUP INC	16.200	JPY	1.175,00	110.352,37		0,03%	0,03%
EISAI CO LTD	2.100	JPY	4.888,00	59.508,54		0,01%	0,01%
ENEOS HOLDINGS INC	31.400	JPY	923,10	168.037,87		0,04%	0,04%
FANUC CORP	10.500	JPY	4.155,00	252.923,45		0,06%	0,06%
FAST RETAILING CO LTD	2.337	JPY	45.290,00	613.606,30		0,14%	0,14%
FUJI ELECTRIC CO LTD	1.800	JPY	9.747,00	101.712,01		0,02%	0,02%
FUJIFILM HOLDINGS CORP	14.800	JPY	3.622,00	310.769,89		0,07%	0,07%
FUJITSU LIMITED	21.650	JPY	3.447,00	432.641,29		0,10%	0,10%
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	1.600	JPY	4.365,00	40.488,62		0,01%	0,01%
HITACHI LTD	45.800	JPY	3.875,00	1.028.882,93		0,24%	0,24%
HOYA CORP	4.100	JPY	20.580,00	489.167,96		0,11%	0,11%
ISUZU MOTORS LTD	2.700	JPY	1.848,00	28.926,41		0,01%	0,01%
ITOCHU CORP	13.000	JPY	8.354,00	629.602,73		0,15%	0,14%
JFE HOLDINGS INC	9.400	JPY	1.777,50	96.864,86		0,02%	0,02%
KAO CORP	3.934	JPY	6.440,00	146.875,38		0,03%	0,03%
KDDI CORP	33.000	JPY	2.335,50	446.809,69		0,10%	0,10%
KIKKOMAN CORP	17.000	JPY	1.226,00	120.828,16		0,03%	0,03%
KOMATSU LTD	10.700	JPY	5.128,00	318.097,73		0,07%	0,07%
KONAMI GROUP CORP	1.100	JPY	21.825,00	139.179,64		0,03%	0,03%
KUBOTA CORP	17.200	JPY	1.819,50	181.430,08		0,04%	0,04%
LY CORP	54.000	JPY	467,70	146.416,46		0,03%	0,03%
MARUBENI CORP	16.200	JPY	3.657,00	343.454,14		0,08%	0,08%
MATSUKIYOCOCOKARA & CO	3.800	JPY	2.984,00	65.737,20		0,02%	0,02%
MEIJI HOLDINGS CO LTD	3.000	JPY	3.046,00	52.976,09		0,01%	0,01%
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	9.400	JPY	842,00	45.884,79		0,01%	0,01%
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	7.022	JPY	3.292,00	134.013,77		0,03%	0,03%
mitsui fudosan CO LTD	24.600	JPY	1.575,00	224.617,94		0,05%	0,05%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	27.600	JPY	4.797,00	767.551,59		0,18%	0,18%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	13.200	JPY	3.311,00	253.373,91		0,06%	0,06%
NEC CORP	15.200	JPY	4.595,00	404.909,42		0,09%	0,09%
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	9.000	JPY	1.011,00	52.750,00		0,01%	0,01%
NITTO DENKO CORP	10.000	JPY	3.468,00	201.051,75		0,05%	0,05%
NOMURA HOLDINGS INC	33.100	JPY	1.049,50	201.390,61		0,05%	0,05%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	3.669	JPY	5.658,00	120.348,15		0,03%	0,03%
OBAYASHI CORP	13.000	JPY	2.392,50	180.311,77		0,04%	0,04%
ORIENTAL LAND CO LTD	15.500	JPY	3.589,00	322.503,13		0,07%	0,07%
ORIX CORP	14.900	JPY	3.780,00	326.517,79		0,08%	0,07%
OSAKA GAS CO LTD	5.400	JPY	4.195,00	131.327,14		0,03%	0,03%
PANASONIC HOLDINGS CORP	26.800	JPY	1.582,00	245.793,31		0,06%	0,06%
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	24.500	JPY	953,60	135.444,42		0,03%	0,03%
RAKUTEN GROUP INC	23.400	JPY	949,60	128.820,61		0,03%	0,03%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	12.518	JPY	7.799,00	565.982,03		0,13%	0,13%
RENASAS ELECTRONICS CORP	24.500	JPY	1.688,00	239.754,80		0,06%	0,06%
SECOM CO LTD	6.600	JPY	5.402,00	206.693,72		0,05%	0,05%
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	3.700	JPY	2.698,00	57.872,53		0,01%	0,01%
SEKISUI HOUSE LTD	5.600	JPY	3.289,00	106.777,73		0,02%	0,02%
SG HOLDINGS CO LTD	4.900	JPY	1.508,00	42.837,71		0,01%	0,01%
SHIMADZU CORP	1.700	JPY	3.831,00	37.756,34		0,01%	0,01%
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	20.305	JPY	4.837,00	569.387,41		0,13%	0,13%
SHISEIDO CO LTD	4.100	JPY	2.498,00	59.375,20		0,01%	0,01%
SOFTBANK CORP	325.800	JPY	216,30	408.541,68		0,09%	0,09%
SOFTBANK GROUP CORP	9.600	JPY	18.240,00	1.015.137,43		0,23%	0,23%
SOMPO HOLDINGS INC	6.300	JPY	4.481,00	163.660,65		0,04%	0,04%
SONY FINANCIAL GROUP INC	73.100	JPY	159,40	67.551,42		0,02%	0,02%
SONY GROUP CORP	63.100	JPY	4.215,00	1.541.898,25		0,36%	0,35%
SUBARU CORP	8.700	JPY	2.987,00	150.654,90		0,04%	0,03%
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	2.400	JPY	4.690,00	65.254,86		0,02%	0,02%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	36.300	JPY	4.047,00	851.664,62		0,20%	0,20%
SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP	3.478	JPY	4.181,00	84.302,12		0,02%	0,02%
SYSMEX CORP	57	JPY	1.826,00	603,40		0,00%	0,00%
T&D HOLDINGS INC	8.700	JPY	3.527,00	177.890,80		0,04%	0,04%
TDK CORP	26.000	JPY	2.119,50	319.474,02		0,07%	0,07%
TIS INC	2.500	JPY	4.842,00	70.176,80		0,02%	0,02%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	21.600	JPY	6.141,00	768.991,65		0,18%	0,18%
TOKYO ELECTRON LTD	4.320	JPY	25.810,00	646.398,78		0,15%	0,15%
TOKYO GAS CO LTD	3.700	JPY	5.119,00	109.803,36		0,03%	0,03%
TOKYU CORP	4.000	JPY	1.791,50	41.543,74		0,01%	0,01%
TORAY INDUSTRIES INC	13.287	JPY	937,00	72.176,41		0,02%	0,02%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
UNICHARM CORP	9.900	JPY	950,50	54.552,68		0,01%	0,01%
WEST JAPAN RAILWAY CO	4.200	JPY	3.207,00	78.086,69		0,02%	0,02%
YAMAHA MOTOR CO LTD	7.800	JPY	1.098,00	49.650,74		0,01%	0,01%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	5.800	JPY	4.245,00	142.736,31		0,03%	0,03%
ZOZO INC	3.000	JPY	1.346,50	23.418,36		0,01%	0,01%
<b><u>Verenigd Koninkrijk</u></b>				<b><u>14.351.992,15</u></b>		<b><u>3,32%</u></b>	<b><u>3,29%</u></b>
3I GROUP PLC	11.239	GBP	41,42	535.295,10		0,12%	0,12%
ADMIRAL GROUP PLC	2.319	GBP	33,76	90.024,08		0,02%	0,02%
ANGLO AMERICAN PLC	13.619	GBP	27,73	434.260,76		0,10%	0,10%
ASHTED GROUP PLC	5.133	GBP	50,40	297.479,68		0,07%	0,07%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	6.533	GBP	20,69	155.427,78		0,04%	0,04%
ASTRAZENECA PLC	16.780	GBP	124,36	2.399.540,96		0,55%	0,55%
AUTO TRADER GROUP PLC	10.038	GBP	7,74	89.339,53		0,02%	0,02%
AVIVA PLC	27.721	GBP	6,91	220.199,70		0,05%	0,05%
BARRATT REDROW PLC	6.918	GBP	3,93	31.262,85		0,01%	0,01%
BT GROUP PLC	72.695	GBP	1,92	160.076,96		0,04%	0,04%
BUNZL PLC	3.879	GBP	23,68	105.622,63		0,02%	0,02%
CNH INDUSTRIAL NV	8.925	USD	10,56	80.245,21		0,02%	0,02%
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	1.836	USD	90,02	140.720,92		0,03%	0,03%
HSBC HOLDINGS PLC	188.731	GBP	10,51	2.280.440,81		0,53%	0,52%
INFORMA PLC	17.739	GBP	9,31	189.863,29		0,04%	0,04%
INTERTEK GROUP PLC	1.363	GBP	47,80	74.916,81		0,02%	0,02%
KINGFISHER PLC	18.436	GBP	3,09	65.421,15		0,02%	0,02%
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	69.044	GBP	2,36	187.287,76		0,04%	0,04%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	696.009	GBP	0,83	667.637,22		0,15%	0,15%
M&G PLC	54.728	GBP	2,52	158.775,07		0,04%	0,04%
MELROSE INDUSTRIES PLC	14.960	GBP	6,31	108.512,25		0,03%	0,02%
MONDI PLC	5.866	GBP	10,38	70.015,62		0,02%	0,02%
NATIONAL GRID PLC	58.797	GBP	10,75	726.807,05		0,17%	0,17%
PEARSON PLC	7.238	GBP	10,56	87.848,09		0,02%	0,02%
PENTAIR PLC	1.556	USD	110,50	146.392,51		0,03%	0,03%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	8.173	GBP	56,84	534.184,24		0,12%	0,12%
RELX PLC	21.551	GBP	34,98	866.847,56		0,20%	0,20%
RENTOKIL INITIAL PLC	25.847	GBP	3,77	112.167,63		0,03%	0,03%
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	4.443	USD	36,32	137.394,43		0,03%	0,03%
SAGE GROUP PLC/THE	14.149	GBP	10,93	177.828,52		0,04%	0,04%
SAINSBURY (J) PLC	7.764	GBP	3,30	29.479,37		0,01%	0,01%
SCHRODERS PLC	3.588	GBP	3,77	15.570,76		0,00%	0,00%
SEGRO PLC	17.677	GBP	6,61	134.317,97		0,03%	0,03%
SMITHS GROUP PLC	3.676	GBP	23,58	99.672,37		0,02%	0,02%
SPIRAX GROUP PLC	892	GBP	69,60	71.388,72		0,02%	0,02%
SSE PLC	13.409	GBP	17,67	272.373,93		0,06%	0,06%
TESCO PLC	65.793	GBP	4,30	325.087,70		0,08%	0,07%
UNILEVER PLC	30.320	GBP	43,72	1.524.280,34		0,35%	0,35%
VODAFONE GROUP PLC	217.018	GBP	0,86	215.108,97		0,05%	0,05%
WILLIS TOWERS WATSON PLC	1.136	USD	344,10	332.820,43		0,08%	0,08%
WPP PLC	13	GBP	3,71	55,42		0,00%	0,00%
<b><u>Canada</u></b>				<b><u>13.237.478,32</u></b>		<b><u>3,06%</u></b>	<b><u>3,03%</u></b>
AGNICO EAGLE MINES LTD	5.980	CAD	237,31	866.555,00		0,20%	0,20%
BANK OF MONTREAL	7.955	CAD	181,82	883.203,43		0,20%	0,20%
BANK OF NOVA SCOTIA	14.504	CAD	90,07	797.713,36		0,18%	0,18%
BROOKFIELD CORP	15.978	CAD	94,67	923.663,33		0,21%	0,21%
CAE INC	4.474	CAD	40,34	110.207,41		0,03%	0,03%
CAMECO CORP	3.532	CAD	116,41	251.067,15		0,06%	0,06%
CANADIAN NATL RAILWAY CO	5.772	CAD	131,75	464.361,13		0,11%	0,11%
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	668	CAD	167,21	68.205,22		0,02%	0,02%
CGI INC	2.113	CAD	125,37	161.760,33		0,04%	0,04%
DOLLARAMA INC	3.676	CAD	181,79	408.060,35		0,09%	0,09%
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	4.341	CAD	36,26	96.116,18		0,02%	0,02%
ENBRIDGE INC	25.235	CAD	69,16	1.065.705,49		0,25%	0,24%
FIRSTSERVICE CORP	747	CAD	262,30	119.645,90		0,03%	0,03%
FORTIS INC	5.596	CAD	70,29	240.187,37		0,06%	0,05%
HYDRO ONE LTD	3.793	CAD	49,38	114.370,19		0,03%	0,03%
IMPERIAL OIL LTD	851	CAD	125,58	65.257,28		0,01%	0,01%
INTACT FINANCIAL CORP	1.846	CAD	266,91	300.867,62		0,07%	0,07%
IVANHOE MINES LTD-CL A	13.127	CAD	14,54	116.549,07		0,03%	0,03%
KEYERA CORP	57	CAD	46,59	1.621,61		0,00%	0,00%
KINROSS GOLD CORP	10.628	CAD	35,47	230.192,75		0,05%	0,05%
LOBLAW COMPANIES LTD	7.280	CAD	54,02	240.140,20		0,06%	0,05%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
LULULEMON ATHLETICA INC	1.367	USD	177,57	206.673,64		0,05%	0,05%
LUNDIN MINING CORP	4.986	CAD	20,69	62.992,91		0,01%	0,01%
METRO INC/CN	3.041	CAD	93,28	173.214,35		0,04%	0,04%
NATIONAL BANK OF CANADA	3.300	CAD	149,44	301.133,94		0,07%	0,07%
NUTRIEN LTD	5.064	CAD	78,95	244.132,02		0,06%	0,06%
OPEN TEXT CORP	2.554	CAD	51,77	80.738,00		0,02%	0,02%
PEMBINA PIPELINE CORP	3.808	CAD	55,67	129.448,51		0,03%	0,03%
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	2.886	CAD	48,56	85.576,38		0,02%	0,02%
SHOPIFY INC - CLASS A	12.513	CAD	208,62	1.594.029,29		0,37%	0,37%
SUN LIFE FINANCIAL INC	7.346	CAD	83,91	376.394,75		0,09%	0,09%
TELUS (NON CANADIAN)	10.441	CAD	22,06	140.645,72		0,03%	0,03%
THOMSON REUTERS CORP	1.812	CAD	212,78	235.433,31		0,05%	0,05%
TORONTO-DOMINION BANK	19.371	CAD	112,13	1.326.333,61		0,31%	0,30%
WESTON (GEORGE) LTD	2.121	CAD	84,35	109.245,78		0,02%	0,03%
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	5.229	CAD	155,42	496.254,50		0,11%	0,11%
WSP GLOBAL INC	893	CAD	274,68	149.781,24		0,03%	0,03%
<b>Frankrijk</b>				<b>12.644.552,96</b>		<b>2,92%</b>	<b>2,90%</b>
AIR LIQUIDE SA	5.778	EUR	175,92	1.016.465,76		0,24%	0,23%
AXA SA	21.278	EUR	40,64	864.737,92		0,20%	0,20%
BNP PARIBAS	12.093	EUR	78,34	947.365,62		0,22%	0,22%
BOUYGUES SA	2.207	EUR	38,36	84.660,52		0,02%	0,02%
BUREAU VERITAS SA	3.851	EUR	26,86	103.437,86		0,02%	0,02%
CARREFOUR SA	3.812	EUR	12,84	48.946,08		0,01%	0,01%
CREDIT AGRICOLE SA	11.448	EUR	17,02	194.844,96		0,05%	0,05%
DANONE	7.397	EUR	73,44	543.235,68		0,13%	0,13%
DASSAULT SYSTEMES SE	9.039	EUR	28,46	257.249,94		0,06%	0,06%
EIFFAGE	1.099	EUR	109,10	119.900,90		0,03%	0,03%
ESSILORLUXOTTICA	3.267	EUR	276,90	904.632,30		0,21%	0,21%
GECINA SA	447	EUR	86,30	38.576,10		0,01%	0,01%
GETLINK SE	3.281	EUR	15,58	51.117,98		0,01%	0,01%
HERMES INTERNATIONAL	371	EUR	2.088,00	774.648,00		0,18%	0,18%
KERING	985	EUR	283,35	279.099,75		0,06%	0,06%
L'OREAL SA-PF	2.214	EUR	366,35	811.098,90		0,19%	0,19%
L'OREAL SA-PF 2027	604	EUR	366,35	221.275,40		0,05%	0,05%
LEGRAND SA	3.179	EUR	139,60	443.788,40		0,10%	0,10%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2.757	EUR	524,00	1.444.668,00		0,33%	0,33%
MICHELIN (CGDE)	7.580	EUR	30,94	234.525,20		0,05%	0,05%
PUBLICIS GROUPE	3.166	EUR	81,36	257.585,76		0,06%	0,06%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5.549	EUR	244,85	1.358.672,65		0,31%	0,31%
SOCIETE GENERALE SA	8.730	EUR	56,82	496.038,60		0,11%	0,11%
TOTALENERGIES SE	22.252	EUR	51,59	1.147.980,68		0,27%	0,26%
<b>Zwitserland</b>				<b>8.763.932,68</b>		<b>2,02%</b>	<b>2,01%</b>
ABB LTD-REG	18.304	CHF	57,50	1.124.144,19		0,26%	0,26%
ALCON INC	6.113	CHF	59,42	387.967,38		0,09%	0,09%
BALOISE HOLDING AG - REG	34	CHF	197,10	7.157,70		0,00%	0,00%
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	452	CHF	94,35	45.550,01		0,01%	0,01%
BUNGE GLOBAL SA	1.479	USD	82,49	103.876,30		0,02%	0,02%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	4	CHF	11.980,00	51.182,91		0,01%	0,01%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	1	CHF	118.600,00	126.675,57		0,03%	0,03%
COCA-COLA HBC AG-DI	273	GBP	33,94	10.654,42		0,00%	0,00%
DSM-FIRMENICH AG	804	EUR	72,64	58.402,56		0,01%	0,01%
GARMIN LTD	1.856	USD	255,18	403.247,41		0,09%	0,09%
GEBERIT AG-REG	313	CHF	600,40	200.721,17		0,05%	0,05%
GIVAUDAN-REG	117	CHF	3.215,00	401.767,69		0,09%	0,09%
JULIUS BAER GROUP LTD	2.453	CHF	55,04	144.206,27		0,03%	0,03%
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	623	CHF	150,40	100.079,25		0,02%	0,02%
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	1.750	CHF	86,92	162.467,29		0,04%	0,04%
LONZA GROUP AG-REG	783	CHF	534,60	447.094,05		0,10%	0,10%
NOVARTIS AG-REG	20.572	CHF	104,02	2.285.606,88		0,53%	0,52%
SGS SA-REG	1.408	CHF	83,00	124.821,36		0,03%	0,03%
SIG GROUP AG	2.893	CHF	8,04	24.828,05		0,01%	0,01%
SIKA AG-REG	1.731	CHF	178,15	329.375,33		0,08%	0,08%
SONOVA HOLDING AG-REG	185	CHF	216,40	42.759,95		0,01%	0,01%
STMICROELECTRONICS NV	3.851	EUR	24,10	92.789,08		0,02%	0,02%
SWISSCOM AG-REG	245	CHF	578,00	151.252,34		0,04%	0,04%
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	212	CHF	854,00	193.375,70		0,05%	0,05%
SWISS PRIME SITE-REG	819	CHF	110,80	96.924,11		0,02%	0,02%
SWISS RE AG	3.470	CHF	146,65	543.525,23		0,13%	0,13%
VAT GROUP AG	394	CHF	324,00	136.348,20		0,03%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
ZURICH INSURANCE GROUP AG	1.588	CHF	570,20	967.132,28		0,22%	0,22%
<b>Nederland</b>				<b>7.608.382,80</b>		<b>1,76%</b>	<b>1,74%</b>
AKZO NOBEL N.V.	2.029	EUR	60,38	122.511,02		0,03%	0,03%
ASML HOLDING NV	4.258	EUR	841,40	3.582.681,20		0,83%	0,82%
ASR NEDERLAND NV	1.623	EUR	58,00	94.134,00		0,02%	0,02%
FERROVIAL SE	6.190	EUR	49,15	304.238,50		0,07%	0,07%
ING GROEP NV	28.709	EUR	22,23	638.201,07		0,15%	0,15%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	10.466	EUR	34,10	356.890,60		0,08%	0,08%
KONINKLIJKE KPN NV	53.813	EUR	4,09	219.879,92		0,05%	0,05%
NN GROUP NV	3.386	EUR	59,92	202.889,12		0,05%	0,05%
NXP SEMICONDUCTORS NV	2.680	USD	224,91	513.204,60		0,12%	0,12%
PROSUS NV	14.818	EUR	60,52	896.785,36		0,21%	0,20%
QIAGEN N.V.	2.203	EUR	39,19	86.335,57		0,02%	0,02%
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	10.522	EUR	24,97	262.734,34		0,06%	0,06%
WOLTERS KLUWER	2.870	EUR	114,25	327.897,50		0,07%	0,07%
<b>Ierland</b>				<b>6.444.042,04</b>		<b>1,49%</b>	<b>1,48%</b>
ACCENTURE PLC-CL A	6.317	USD	243,71	1.310.784,22		0,30%	0,30%
AERCAP HOLDINGS NV	2.076	USD	122,74	216.950,40		0,05%	0,05%
ALLEGION PLC	1.285	USD	176,73	193.357,22		0,05%	0,04%
APTIV PLC	2.643	USD	87,10	196.002,81		0,05%	0,05%
DCC PLC	1.188	GBP	48,16	65.789,78		0,02%	0,02%
EATON CORP PLC	3.950	USD	373,84	1.257.273,73		0,29%	0,29%
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	3.847	AUD	29,14	63.090,06		0,01%	0,02%
KERRY GROUP PLC-A	1.295	EUR	75,15	97.319,25		0,02%	0,02%
KINGSPAN GROUP PLC	1.256	EUR	70,85	88.987,60		0,02%	0,02%
LINDE PLC	4.872	USD	466,81	1.936.397,04		0,45%	0,44%
SMURFIT WESTROCK PLC	6.470	USD	42,66	235.002,30		0,05%	0,05%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2.162	USD	425,41	783.087,63		0,18%	0,18%
<b>Australië</b>				<b>5.073.245,11</b>		<b>1,17%</b>	<b>1,16%</b>
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	35.773	AUD	33,28	670.020,23		0,15%	0,15%
APA GROUP	14.101	AUD	8,97	71.185,51		0,02%	0,02%
ARISTOCRAT LEISURE LTD	3.821	AUD	69,56	149.584,24		0,03%	0,03%
ASX LTD	1.832	AUD	58,80	60.625,04		0,01%	0,01%
ATLIASSIAN CORP-CL A	1.611	USD	149,57	205.157,32		0,05%	0,05%
BLUESCOPE STEEL LTD	4.285	AUD	22,50	54.260,35		0,01%	0,01%
BRAMBLES LTD	16.081	AUD	25,12	227.343,17		0,05%	0,05%
CAR GROUP LTD	3.668	AUD	36,99	76.359,47		0,02%	0,02%
COCHLEAR LTD	1.061	AUD	278,99	166.591,66		0,04%	0,04%
COLES GROUP LTD	7.918	AUD	23,26	103.651,23		0,02%	0,02%
COMPUTERSHARE LTD	7.141	AUD	36,43	146.408,89		0,03%	0,03%
CSL LTD	5.499	AUD	198,80	615.246,76		0,14%	0,14%
EVOLUTION MINING LTD	24.270	AUD	10,75	146.834,29		0,03%	0,03%
FORTESCUE LTD	22.714	AUD	18,94	242.115,63		0,06%	0,06%
GOODMAN GROUP	17.322	AUD	32,98	321.512,54		0,07%	0,07%
MACQUARIE GROUP LTD	4.388	AUD	219,69	542.532,98		0,13%	0,12%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	12.061	AUD	23,91	162.297,61		0,04%	0,04%
QBE INSURANCE GROUP LTD	12.460	AUD	20,81	145.928,24		0,03%	0,03%
REA GROUP LTD	510	AUD	229,35	65.829,14		0,02%	0,02%
SOUTH32 LTD	54.697	AUD	2,75	84.653,60		0,02%	0,02%
SUNCORP GROUP LTD	9.614	AUD	20,33	109.999,50		0,03%	0,03%
TRANSURBAN GROUP	43.292	AUD	13,83	336.960,55		0,08%	0,08%
WISETECH GLOBAL LTD	1.707	AUD	90,82	87.249,76		0,02%	0,02%
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	21.843	AUD	22,85	280.897,40		0,07%	0,07%
<b>Zweden</b>				<b>4.358.634,59</b>		<b>1,01%</b>	<b>1,00%</b>
ADDTECH AB-B SHARES	6	SEK	307,40	167,73		0,00%	0,00%
ALFA LAVAL AB	2.657	SEK	430,40	103.993,78		0,02%	0,02%
ASSA ABLOY AB-B	11.087	SEK	323,00	325.656,77		0,07%	0,07%
ATLAS COPCO AB-A SHS	30.765	SEK	159,45	446.092,57		0,10%	0,10%
ATLAS COPCO AB-B SHS	18.517	SEK	141,80	238.775,85		0,05%	0,05%
BOLIDEN AB	3.158	SEK	386,00	110.851,86		0,03%	0,03%
EPIROC AB-B	5.255	SEK	178,90	85.492,22		0,02%	0,02%
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	5.896	SEK	198,50	106.429,38		0,02%	0,02%
EQT AB	4.521	SEK	323,10	132.835,76		0,03%	0,03%
ESSITY AKTIEBOLAG-B	6.931	SEK	245,40	154.672,82		0,04%	0,04%
EVOLUTION AB	1.883	SEK	765,40	131.063,67		0,03%	0,03%
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	547	SEK	176,00	8.754,75		0,00%	0,00%
HOLMEN AB-B SHARES	926	SEK	361,80	30.466,54		0,01%	0,01%
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	19.754	SEK	37,37	67.130,78		0,02%	0,02%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
SANDVIK AB	9.195	SEK	261,50	218.658,81		0,05%	0,05%
SKANSKA AB-B SHS	1.873	SEK	244,10	41.576,61		0,01%	0,01%
SKF AB-B SHARES	3.795	SEK	234,30	80.858,86		0,02%	0,02%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	1.778	USD	700,68	1.060.714,38		0,24%	0,24%
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	14.138	SEK	125,35	161.159,48		0,04%	0,04%
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	17.710	SEK	122,50	197.286,88		0,05%	0,04%
TELE2 AB-B SHS	8.572	SEK	158,20	123.319,62		0,03%	0,03%
TELIA CO AB	35.674	SEK	35,79	116.106,64		0,03%	0,03%
VOLVO AB-B SHS	16.966	SEK	270,00	416.568,83		0,10%	0,10%
<b>Duitsland</b>				<b>4.037.657,55</b>		<b>0,93%</b>	<b>0,92%</b>
ADIDAS AG	1.371	EUR	186,55	255.760,05		0,06%	0,06%
BEIERSDORF AG	68	EUR	88,70	6.031,60		0,00%	0,00%
COMMERZBANK AG	5.691	EUR	32,50	184.957,50		0,04%	0,04%
COVESTRO AG-TEND	1.815	EUR	59,20	107.448,00		0,03%	0,03%
DEUTSCHE BOERSE AG	1.862	EUR	226,90	422.487,80		0,10%	0,10%
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	7.898	EUR	7,31	57.750,18		0,01%	0,01%
GEA GROUP AG	1.481	EUR	62,95	93.228,95		0,02%	0,02%
HEIDELBERG MATERIALS AG	999	EUR	191,40	191.208,60		0,05%	0,05%
HENKEL AG & CO KGAA	1	EUR	63,55	63,55		0,00%	0,00%
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	2.767	EUR	69,00	190.923,00		0,05%	0,04%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	15.686	EUR	33,55	526.265,30		0,12%	0,12%
KNORR-BREMSE AG	1.219	EUR	80,15	97.702,85		0,02%	0,02%
LEG IMMOBILIEN SE	1.710	EUR	67,65	115.681,50		0,03%	0,03%
MERCK KGAA	1.679	EUR	120,45	202.235,55		0,05%	0,05%
MTU AERO ENGINES AG	346	EUR	395,10	136.704,60		0,03%	0,03%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	1.437	EUR	547,60	786.901,20		0,18%	0,18%
SARTORIUS AG-VORZUG	633	EUR	217,20	137.487,60		0,03%	0,03%
SCOUT24 SE	963	EUR	105,50	101.596,50		0,02%	0,02%
SYMRISE AG	1.903	EUR	74,68	142.116,04		0,03%	0,03%
VONOVIA SE	8.411	EUR	26,66	224.237,26		0,05%	0,05%
ZALANDO SE	2.164	EUR	26,28	56.869,92		0,01%	0,01%
<b>Denemarken</b>				<b>3.062.402,57</b>		<b>0,71%</b>	<b>0,70%</b>
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	1	DKK	12.580,00	1.684,86		0,00%	0,00%
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	48	DKK	12.640,00	81.258,96		0,02%	0,02%
COLOPLAST-B	198	DKK	557,60	14.786,69		0,00%	0,00%
DSV A/S	2.467	DKK	1.283,50	424.080,16		0,10%	0,10%
GENMAB A/S	737	DKK	1.986,50	196.082,57		0,05%	0,05%
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	2.873	DKK	395,30	152.105,66		0,03%	0,03%
NOVO NORDISK A/S-B	34.868	DKK	366,55	1.711.761,25		0,40%	0,39%
ORSTED A/S	2.447	DKK	117,00	38.344,47		0,01%	0,01%
PANDORA A/S	776	DKK	842,40	87.551,38		0,02%	0,02%
ROCKWOOL A/S-B SHS	1.700	DKK	236,55	53.858,57		0,01%	0,01%
TRYG A/S	3.699	DKK	162,10	80.306,42		0,02%	0,02%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	12.872	DKK	127,95	220.581,58		0,05%	0,05%
<b>Spanje</b>				<b>2.550.842,27</b>		<b>0,59%</b>	<b>0,58%</b>
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	2.613	EUR	67,80	177.161,40		0,04%	0,04%
AENA SME SA	9.090	EUR	23,00	209.070,00		0,05%	0,05%
AMADEUS IT GROUP SA	5.482	EUR	67,90	372.227,80		0,09%	0,09%
BANCO DE SABADELL SA	55.699	EUR	3,29	183.416,81		0,04%	0,04%
CELLNEX TELECOM SA	5.063	EUR	29,19	147.788,97		0,03%	0,03%
ENDESA SA	3.850	EUR	27,50	105.875,00		0,03%	0,02%
IBERDROLA SA	69.149	EUR	16,18	1.118.485,08		0,26%	0,26%
REDEIA CORP SA	2.949	EUR	16,36	48.245,64		0,01%	0,01%
REPSOL SA	12.333	EUR	15,29	188.571,57		0,04%	0,04%
<b>Italië</b>				<b>2.513.778,00</b>		<b>0,58%</b>	<b>0,58%</b>
ENEL SPA	95.939	EUR	8,15	781.806,91		0,18%	0,18%
FINECOBANK SPA	5.809	EUR	18,32	106.420,88		0,03%	0,03%
GENERALI	9.446	EUR	33,37	315.213,02		0,07%	0,07%
INTESA SANPAOLO	138.815	EUR	5,69	790.412,61		0,18%	0,18%
MONCLER SPA	1.935	EUR	50,24	97.214,40		0,02%	0,02%
NEXI SPA	7.011	EUR	4,90	34.353,90		0,01%	0,01%
POSTE ITALIANE SPA	5.044	EUR	20,11	101.434,84		0,02%	0,02%
PRYSMIAN SPA	3.406	EUR	84,24	286.921,44		0,07%	0,07%
<b>Hong Kong</b>				<b>2.196.787,05</b>		<b>0,51%</b>	<b>0,50%</b>
AIA GROUP LTD	115.400	HKD	74,65	942.527,82		0,22%	0,21%
HANG SENG BANK LTD	6.200	HKD	118,50	80.383,81		0,02%	0,02%
HONG KONG & CHINA GAS	90.758	HKD	6,76	67.125,91		0,01%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	14.700	HKD	442,00	710.883,05		0,16%	0,16%
MTR CORP	9.897	HKD	26,38	28.565,18		0,01%	0,01%
PRUDENTIAL PLC	28.246	GBP	10,42	338.438,82		0,08%	0,08%
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	4.000	HKD	65,95	28.862,46		0,01%	0,01%
<b>Finland</b>				<b>1.081.619,72</b>		<b>0,25%</b>	<b>0,25%</b>
ELISA OYJ	2.333	EUR	44,38	103.538,54		0,02%	0,02%
KESKO OYJ-B SHS	7.263	EUR	18,01	130.806,63		0,03%	0,03%
KONE OYJ-B	2.162	EUR	57,58	124.487,96		0,03%	0,03%
METSO CORP	7.549	EUR	11,81	89.153,69		0,02%	0,02%
NESTE OYJ	8.268	EUR	15,98	132.081,30		0,03%	0,03%
NOKIA OYJ	34.511	EUR	4,10	141.426,08		0,03%	0,03%
SAMPO OYJ-A SHS	17.112	EUR	9,76	167.081,57		0,04%	0,04%
STORA ENSO OYJ-R SHS	6.921	EUR	9,57	66.233,97		0,02%	0,02%
UPM-KYMMENE OYJ	5.387	EUR	23,54	126.809,98		0,03%	0,03%
<b>Uruguay</b>				<b>843.332,52</b>		<b>0,19%</b>	<b>0,19%</b>
MERCADOLIBRE INC	455	USD	2.176,91	843.332,52		0,19%	0,19%
<b>Noorwegen</b>				<b>821.497,36</b>		<b>0,19%</b>	<b>0,19%</b>
AKER BP ASA	3.183	NOK	254,60	69.644,92		0,02%	0,02%
DNB BANK ASA	10.302	NOK	270,30	239.310,64		0,05%	0,05%
EQUINOR ASA	5.911	NOK	246,00	124.965,60		0,03%	0,03%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	2.363	NOK	292,40	59.379,36		0,01%	0,01%
MOWI ASA	8.826	NOK	215,60	163.533,64		0,04%	0,04%
NORSK HYDRO ASA	7.637	NOK	68,74	45.115,60		0,01%	0,01%
ORKLA ASA	12.445	NOK	105,00	112.299,71		0,03%	0,03%
TELENOR ASA	496	NOK	166,30	7.088,73		0,00%	0,00%
YARA INTERNATIONAL ASA	5	NOK	370,40	159,16		0,00%	0,00%
<b>Singapore</b>				<b>792.584,84</b>		<b>0,18%</b>	<b>0,18%</b>
CAPITALAND ASCENDAS REIT	39.600	SGD	2,81	73.609,84		0,02%	0,02%
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	23.900	SGD	2,69	42.528,94		0,01%	0,01%
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	24.913	USD	5,90	125.148,32		0,03%	0,03%
KEPPEL LTD	13.930	SGD	8,96	82.564,53		0,02%	0,02%
SINGAPORE EXCHANGE LTD	10.400	SGD	16,78	115.440,89		0,02%	0,02%
UNITED OVERSEAS BANK LTD	15.400	SGD	34,68	353.292,32		0,08%	0,08%
<b>België</b>				<b>492.770,35</b>		<b>0,11%</b>	<b>0,11%</b>
AGEAS	1.721	EUR	58,90	101.366,90		0,02%	0,02%
KBC GROUP NV	2.729	EUR	103,05	281.223,45		0,06%	0,06%
LOTUS BAKERIES	14	EUR	7.870,00	110.180,00		0,03%	0,03%
<b>Bermuda</b>				<b>369.621,26</b>		<b>0,09%</b>	<b>0,08%</b>
ARCH CAPITAL GROUP LTD	4.807	USD	90,31	369.621,26		0,09%	0,08%
<b>Nieuw-Zeeland</b>				<b>361.946,85</b>		<b>0,08%</b>	<b>0,08%</b>
CONTACT ENERGY LTD	16.916	NZD	9,18	76.930,91		0,02%	0,02%
MERIDIAN ENERGY LTD	33.128	NZD	5,83	95.680,68		0,02%	0,02%
XERO LTD	2.124	AUD	158,39	189.335,26		0,04%	0,04%
<b>Portugal</b>				<b>331.437,24</b>		<b>0,08%</b>	<b>0,08%</b>
EDP SA	12.400	EUR	4,11	51.001,20		0,01%	0,01%
GALP ENERGIA SGPS SA	8.255	EUR	16,63	137.239,38		0,03%	0,03%
JERONIMO MARTINS	7.167	EUR	19,98	143.196,66		0,04%	0,04%
<b>Israël</b>				<b>165.960,83</b>		<b>0,04%</b>	<b>0,04%</b>
NICE LTD	1.325	ILS	488,00	165.960,83		0,04%	0,04%
<b>Oostenrijk</b>				<b>135.128,84</b>		<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>
OMV AG	1.837	EUR	46,22	84.906,14		0,02%	0,02%
VERBUND AG	801	EUR	62,70	50.222,70		0,01%	0,01%
<b>Luxemburg</b>				<b>87.211,98</b>		<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>
EUROFINS SCIENTIFIC	1.383	EUR	63,06	87.211,98		0,02%	0,02%
<b>Chili</b>				<b>106.739,49</b>		<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>
ANTOFAGASTA PLC	3.438	GBP	27,00	106.739,49		0,02%	0,02%
<b>Totaal AANDELEN</b>				<b>385.956.870,37</b>		<b>89,15%</b>	<b>88,40%</b>
<b>Andere effecten</b>							
<b>Denemarken</b>				<b>31.118,01</b>		<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
ORSTED RTS 02-10-25	36.705	DKK	6,33	31.118,01		0,01%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
<b>Totaal Andere effecten</b>				<b>31.118,01</b>		<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
<b>ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING</b>							
<u>ICB-Aandelen</u>				<u>46.630.669,60</u>		<u>10,77%</u>	<u>10,68%</u>
<u>Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA</u>				<u>46.630.669,60</u>		<u>10,77%</u>	<u>10,68%</u>
AM MSCI EMRG MKT ESG SLCT UCT ETF DR C	746.000	EUR	62,51	46.630.669,60	3,12%	10,77%	10,68%
<b>Totaal ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING</b>				<b>46.630.669,60</b>		<b>10,77%</b>	<b>10,68%</b>
<b>FINANCIELE DERIVATEN</b>							
<u>FORWARD EXCHANGES</u>				<u>272.724,08</u>		<u>0,06%</u>	<u>0,06%</u>
V/EUR/USD/20251002S1		EUR		812,80		0,00%	0,00%
A/EUR/NOK/20251002S1		NOK		-4.967,48		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20251104S1		GBP		-21.633,58		0,00%	0,00%
A/EUR/NZD/20251104S1		NZD		-80,83		0,00%	0,00%
A/EUR/DKK/20251002S1		DKK		756,77		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20251104S1		CAD		10.942,29		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20251002S1		USD		179.453,40		0,04%	0,04%
A/EUR/GBP/20251002S1		GBP		12.476,29		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20251002S1		USD		-658,72		0,00%	0,00%
A/EUR/ILS/20251104S1		ILS		123,20		0,00%	0,00%
V/EUR/JPY/20251002S1		EUR		334,40		0,00%	0,00%
V/EUR/CAD/20251002S1		EUR		-153,32		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20251002S1		CHF		10.434,23		0,00%	0,00%
V/EUR/GBP/20251002S1		EUR		-43,33		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20251105S1		JPY		-56.828,59		-0,01%	-0,01%
A/EUR/AUD/20251104S1		AUD		4.530,40		0,00%	0,00%
A/EUR/ILS/20251006S1		ILS		-245,07		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20251002S1		EUR		-846,63		0,00%	0,00%
A/EUR/HKD/20251003S1		HKD		661,82		0,00%	0,00%
A/EUR/DKK/20251104S1		DKK		427,54		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20251002S1		JPY		49.198,31		0,01%	0,01%
A/EUR/SGD/20251104S1		SGD		-540,14		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20251002S1		USD		2.380,37		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20251104S1		CHF		5.237,57		0,00%	0,00%
A/EUR/NOK/20251104S1		NOK		-3.184,24		0,00%	0,00%
A/EUR/SGD/20251002S1		SGD		2.099,80		0,00%	0,00%
A/EUR/SEK/20251002S1		SEK		-11.217,92		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20251002S1		CAD		101.089,97		0,02%	0,02%
A/EUR/HKD/20251104S1		HKD		211,52		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20251002S1		AUD		-18.525,83		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20251104S1		USD		-1.767,44		0,00%	0,00%
V/EUR/CHF/20251002S1		EUR		-75,94		0,00%	0,00%
A/EUR/NZD/20251002S1		NZD		593,96		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20251002S1		EUR		8.183,93		0,00%	0,00%
A/EUR/SEK/20251104S1		SEK		-6.717,84		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20251104S1		USD		10.802,37		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20251002S1		USD		-539,96		0,00%	0,00%
<u>Futurecontracten - Op financiële indexen</u>				<u>34.004,26</u>		<u>0,01%</u>	<u>0,01%</u>
MSCI WLD IDX 12/25	3	USD	13.927,00	1.348,66		0,00%	0,00%
MSCI EM ESG 12/25	128	USD	2.737,80	31.523,20		0,01%	0,01%
MSCI EMG MKT 12/25	2	USD	1.369,80	1.132,40		0,00%	0,00%
<b>Totaal FINANCIELE DERIVATEN</b>				<b>306.728,34</b>		<b>0,07%</b>	<b>0,07%</b>
<b>TOTAAL PORTEFEUILLE</b>				<b>432.925.386,32</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,16%</b>
<b>Andere</b>				<b>4.178.450,55</b>			<b>0,96%</b>
GOLDMAN SACHS INTL LDN		USD		3.898.317,85			0,89%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		EUR		119.388,39			0,03%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		GBP		73.886,48			0,02%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		JPY		55.231,71			0,01%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		CAD		31.626,12			0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
<b>Banktegoeden op zicht</b>				<b>31.658.384,50</b>			<b>7,25%</b>
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		31.064.062,82			7,12%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		391.113,96			0,09%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		60.238,75			0,02%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		40.139,88			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		47.895,95			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		9.228,75			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SGD		8.760,85			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		2.277,22			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		ILS		1.181,32			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NZD		7.263,38			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		5.716,28			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		5.438,40			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		15.066,94			0,00%
<b>TOTAAL DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN</b>				<b>35.836.835,05</b>			<b>8,21%</b>
<b>OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN</b>				<b>-31.249.460,56</b>			<b>-7,16%</b>
<b>ANDERE</b>				<b>-934.168,56</b>			<b>-0,21%</b>
<b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>				<b>436.578.592,25</b>			<b>100,00%</b>

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

Per land	
Verenigde Staten van Amerika	66,27%
Japan	5,15%
China	3,83%
Verenigd Koninkrijk	2,99%
Canada	2,93%
Frankrijk	2,66%
India	1,47%
Zwitserland	1,15%
Nederland	1,47%
Taiwan	2,11%
Duitsland	0,93%
Australië	1,02%
Zweden	0,77%
Korea	0,67%
Denemarken	0,72%
Zuid-Afrika	0,63%
Brazilië	0,61%
Italië	0,61%
Spanje	0,60%
Hong-Kong	0,52%
Ierland	0,41%
Finland	0,25%
Mexico	0,25%
Verenigde Arabische Emiraten	0,19%
Singapore	0,21%
Maleisië	0,16%
Noorwegen	0,19%
Polen	0,09%
Griekenland	0,09%
Thailand	0,10%
Saoedi-Arabië	0,10%

België	0,11%
Chili	0,10%
Portugal	0,08%
Nieuw-Zeeland	0,08%
Koeweit	0,05%
Quatar	0,04%
Turkije	0,04%
Indonesië	0,05%
Oostenrijk	0,05%
Israël	0,04%
Peru	0,03%
Jersey	0,05%
Colombia	0,02%
Congo-Kinshasa	0,03%
Luxemburg	0,02%
Filipijnen	0,01%
Tsjechië	0,01%
Egypte	0,01%
Roemenië	0,01%
Hongarije	0,01%
<b>TOTAAL</b>	<b>100,00%</b>

<b>Per sector</b>	
Informatietechnologieën	29,10%
Financiën	16,40%
Duurzame consumptiegoederen	10,90%
Communicatie	10,10%
Industrie	10,00%
Gezondheidszorg	8,80%
Basisconsumptiegoederen	5,00%
Materialen	3,70%
Energie	2,20%
Vastgoed	2,00%
Nutsvoorzieningen	1,80%
<b>TOTAAL</b>	<b>100,00%</b>

<b>Per munt</b>	
USD	65,50%
EUR	7,46%
JPY	5,12%
HKD	3,78%
GBP	3,10%
CAD	3,07%
TWD	2,10%
CHF	1,86%
INR	1,46%
AUD	1,20%
SEK	0,76%
DKK	0,71%
KRW	0,67%
ZAR	0,53%
BRL	0,26%

AED	0,18%
CLP	0,05%
CNH	0,21%
COP	0,02%
CZK	0,01%
EGP	0,01%
HUF	0,01%
IDR	0,11%
KWD	0,07%
MXN	0,26%
MYR	0,26%
NOK	0,25%
NZD	0,06%
PHP	0,03%
PLN	0,12%
QAR	0,07%
SAR	0,27%
SGD	0,15%
THB	0,24%
TRY	0,06%
<b>TOTAAL</b>	<b>100,00%</b>

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

#### Omloopsnelheid

	1ste halfjaar
Aankopen	42.423.401,09
Verkopen	60.989.179,76
<b>Totaal 1</b>	<b>103.412.580,85</b>
Inschrijvingen	26.440.408,86
Terugbetalingen	63.467.835,23
<b>Totaal 2</b>	<b>89.908.244,09</b>
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	446.372.752,32
<b>Omloopsnelheid</b>	<b>3,03%</b>

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

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

### 2.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

#### Verbintenissen op futures

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
MSCI EM ESG 12/25	USD	8.723.936,00	7.427.787,14	25,00	17.09.25
MSCI EMG MKT 12/25	USD	135.649,99	115.495,95	50,00	23.09.25
MSCI WLD IDX 12/25	USD	416.226,00	354.385,70	10,00	24.09.25

**Verbindenissen op forwards**

Tegenpartij	Bedrag van de verplichting (aankoop)	Munt	Bedrag van de verplichting (verkoop)	Munt	Bedrag van de verplichting (aankoop) in de valuta van het compartiment	Bedrag van de verplichting (verkoop) in de valuta van het compartiment	Realisatiedatum van de transactie
V/EUR/USD/20251002S1	99.000,00	USD	83.478,39	EUR	84.291,19	83.478,39	17.09.25
A/EUR/CAD/20251002S1	5.564.406,31	EUR	8.947.000,00	CAD	5.564.406,31	5.463.316,34	29.08.25
A/EUR/AUD/20251002S1	2.319.319,23	EUR	4.154.000,00	AUD	2.319.319,23	2.337.845,06	29.08.25
A/EUR/USD/20251002S1	137.272,31	EUR	162.000,00	USD	137.272,31	137.931,03	23.09.25
A/EUR/AUD/20251104S1	2.268.651,59	EUR	4.029.000,00	AUD	2.268.651,59	2.267.495,85	30.09.25
A/EUR/DKK/20251104S1	1.361.728,47	EUR	10.161.000,00	DKK	1.361.728,47	1.360.878,59	30.09.25
V/EUR/USD/20251002S1	226.000,00	USD	193.268,94	EUR	192.422,31	193.268,94	26.09.25
A/EUR/CAD/20251104S1	5.787.253,63	EUR	9.463.000,00	CAD	5.787.253,63	5.778.401,98	30.09.25
A/EUR/CHF/20251104S1	3.572.027,58	EUR	3.333.000,00	CHF	3.572.027,58	3.559.946,60	30.09.25
V/EUR/GBP/20251002S1	29.000,00	GBP	33.390,08	EUR	33.346,75	33.390,08	16.09.25
V/EUR/CHF/20251002S1	19.000,00	CHF	20.369,66	EUR	20.293,72	20.369,66	16.09.25
V/EUR/JPY/20251002S1	9.416.000,00	JPY	54.253,35	EUR	54.587,75	54.253,35	16.09.25
V/EUR/CAD/20251002S1	51.000,00	CAD	31.295,51	EUR	31.142,19	31.295,51	16.09.25
V/EUR/USD/20251002S1	974.000,00	USD	821.105,13	EUR	829.289,06	821.105,13	16.09.25
A/EUR/JPY/20251105S1	9.589.299,42	EUR	1.661.300.000,00	JPY	9.589.299,42	9.631.121,05	30.09.25
A/EUR/NOK/20251104S1	407.759,41	EUR	4.790.000,00	NOK	407.759,41	411.651,72	30.09.25
A/EUR/HKD/20251003S1	901.437,54	EUR	8.233.000,00	HKD	901.437,54	900.775,72	29.08.25
A/EUR/HKD/20251104S1	907.005,67	EUR	8.298.000,00	HKD	907.005,67	907.887,39	30.09.25
A/EUR/ILS/20251104S1	38.035,75	EUR	148.000,00	ILS	38.035,75	37.986,70	30.09.25
A/EUR/GBP/20251104S1	5.837.003,28	EUR	5.104.000,00	GBP	5.837.003,28	5.869.027,77	30.09.25
A/EUR/USD/20251002S1	303.785,22	EUR	354.000,00	USD	303.785,22	301.404,85	04.09.25
A/EUR/CHF/20251002S1	3.644.079,09	EUR	3.402.000,00	CHF	3.644.079,09	3.633.644,86	29.08.25
A/EUR/GBP/20251002S1	5.855.056,64	EUR	5.081.000,00	GBP	5.855.056,64	5.842.580,35	29.08.25
A/EUR/JPY/20251002S1	9.608.432,34	EUR	1.648.900.000,00	JPY	9.608.432,34	9.559.234,03	29.08.25
A/EUR/USD/20251104S1	119.880.857,66	EUR	141.061.000,00	USD	119.880.857,66	120.103.022,56	30.09.25
A/EUR/USD/20251002S1	120.783.965,96	EUR	141.650.000,00	USD	120.783.965,96	120.604.512,56	29.08.25
A/EUR/NOK/20251002S1	399.551,24	EUR	4.707.000,00	NOK	399.551,24	404.518,72	29.08.25
A/EUR/ILS/20251006S1	36.451,21	EUR	143.000,00	ILS	36.451,21	36.703,37	29.08.25
A/EUR/SGD/20251104S1	293.991,89	EUR	445.000,00	SGD	293.991,89	294.370,58	30.09.25
A/EUR/USD/20251002S1	164.636,71	EUR	194.000,00	USD	164.636,71	165.176,67	18.09.25
A/EUR/USD/20251104S1	3.581.736,12	EUR	4.217.000,00	USD	3.581.736,12	3.590.464,03	30.09.25
A/EUR/SEK/20251002S1	1.474.520,79	EUR	16.338.000,00	SEK	1.474.520,79	1.485.738,71	29.08.25
A/EUR/NZD/20251002S1	35.767,72	EUR	71.000,00	NZD	35.767,72	35.173,76	29.08.25
A/EUR/NZD/20251104S1	35.069,18	EUR	71.000,00	NZD	35.069,18	35.173,76	30.09.25
A/EUR/SGD/20251002S1	297.131,88	EUR	446.000,00	SGD	297.131,88	295.032,08	29.08.25
A/EUR/DKK/20251002S1	1.396.055,77	EUR	10.418.000,00	DKK	1.396.055,77	1.395.299,00	29.08.25
A/EUR/SEK/20251104S1	1.465.055,85	EUR	16.182.000,00	SEK	1.465.055,85	1.471.552,44	30.09.25

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Deelbewijs	01.04.23 - 31.03.24			01.04.24 - 31.03.25			01.04.2025 – 30.09.25		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
Aandeel Kap (A) - Kap.	11.422,39	6.289,64	59.986,84	15.874,135	9.657,771	66.203,208	626,453	3.239,429	63.590,232
Aandeel Kap (AH) - Kap.	9.517,44	7.771,95	67.975,98	6.301,849	6.962,704	67.315,121	1.422,622	1.489,75	67.247,993
Aandeel Kap (C) - Kap.	296,98	534,81	2.559,91		154,422	2.405,492		27,093	2.378,399
Aandeel Kap (CH) - Kap.	19,64	595,91	2.875,96		92,182	2.783,779		297,00	2.486,779
Aandeel Kap (I) - Kap.	25.628,58	23.012,88	9.692,56	18.157,782	27.850,345				
Aandeel Kap (IH) - Kap.	541,00	2.453,31	8.684,09	170,00	1.855,00	6.999,085	230,295	265,00	6.964,38
Aandeel Kap (P) - Kap.	10.792,15	4.227,36	14.046,15	3.670,242	3.622,657	14.093,737		2.037,274	12.056,463
Aandeel Kap (PH) - Kap.			4.595,08		995,075	3.600,00		300,00	3.300,00
Aandeel Kap (T) - Kap.				371.889,858		371.889,858	234.633,316	371.889,858	234.633,316
Aandeel Dis (PD) - Dis.	3.328,34		3.328,34	24.938,047	3.328,344	24.938,047		4.656,127	20.281,92
<b>TOTAAL</b>			<b>173.744,91</b>			<b>560.228,327</b>			<b>412.939,482</b>

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)						
Deelbewijs	01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 31.03.25		01.04.2025 – 30.09.25	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
Aandeel Kap (A) - Kap.	21.483.200,57	12.011.703,50	35.290.078,37	22.577.839,35	1.446.109,47	7.074.951,14
Aandeel Kap (AH) - Kap.	16.511.582,77	13.362.160,56	12.993.039,25	14.782.463,15	3.055.870,69	3.241.714,68
Aandeel Kap (C) - Kap.	502.736,49	908.140,43		312.065,92		55.813,37
Aandeel Kap (CH) - Kap.	29.370,43	896.239,83		155.562,36		611.270,55
Aandeel Kap (I) - Kap.	49.348.360,71	44.001.541,34	43.156.247,18	66.210.772,38		
Aandeel Kap (IH) - Kap.	915.227,48	4.377.605,58	365.045,60	3.952.801,84	523.175,12	628.242,80
Aandeel Kap (P) - Kap.	22.067.314,43	8.094.595,59	8.503.006,39	8.882.627,70		4.774.299,34
Aandeel Kap (PH) - Kap.				2.187.587,92		706.968,00
Aandeel Kap (T) - Kap.			37.188.985,80		21.415.253,58	41.078.929,31
Aandeel Dis (PD) - Dis.	3.328.344,00		29.416.865,43	3.508.008,01		5.295.646,04
<b>TOTAAL</b>	<b>114.291.704,34</b>	<b>83.651.986,83</b>	<b>166.913.268,02</b>	<b>122.569.728,63</b>	<b>26.440.408,86</b>	<b>63.467.835,23</b>

Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)						
Deelbewijs	01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 31.03.25		01.04.2025 – 30.09.25	
	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel
Aandeel Kap (A) - Kap.	128.853.684,53	2.148,03	147.365.934,55	2.225,96	157.599.681,70	2.478,36
Aandeel Kap (AH) - Kap.	135.606.402,88	1.994,92	138.021.059,93	2.050,37	162.401.808,11	2.414,97
Aandeel Kap (C) - Kap.	5.016.971,13	1.959,82	4.903.995,40	2.038,67	5.408.671,21	2.274,08
Aandeel Kap (CH) - Kap.	4.970.579,44	1.728,32	4.963.524,18	1.783,02	5.232.602,29	2.104,17
Aandeel Kap (I) - Kap.	21.439.627,55	2.211,97				
Aandeel Kap (IH) - Kap.	17.779.728,42	2.047,39	14.786.626,96	2.112,65	17.365.362,46	2.493,45
Aandeel Kap (P) - Kap.	30.524.883,56	2.173,18	31.781.414,07	2.255,00	30.290.888,56	2.512,42
Aandeel Kap (PH) - Kap.	9.264.389,01	2.016,16	7.470.697,00	2.075,19	8.071.305,13	2.445,85
Aandeel Kap (T) - Kap.			37.175.454,53	99,96	26.195.719,19	111,65
Aandeel Dis (PD) - Dis.	3.538.117,52	1.063,03	27.411.178,89	1.099,17	24.012.553,60	1.183,94
<b>TOTAAL</b>	<b>356.994.384,04</b>		<b>413.879.885,51</b>		<b>436.578.592,25</b>	

### 2.4.6 . Rendementen

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

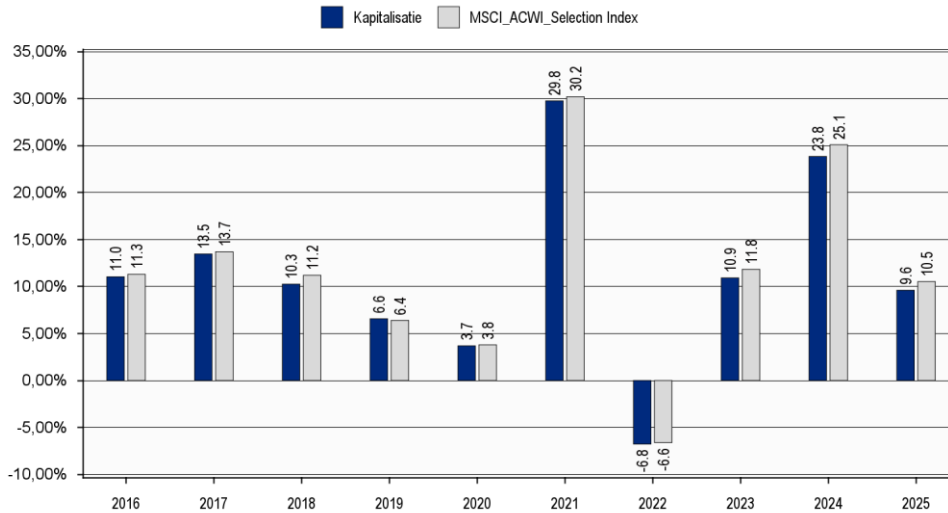
\* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag wordt onder boekjaar verstaan de periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting.

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

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

**Aandeel Kap (A)**

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

**Kapitalisatie**

1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
9,60% (in EUR)	10,53% (in EUR)	14,61% (in EUR)	15,63% (in EUR)	12,74% (in EUR)	13,46% (in EUR)	10,83% (in EUR)	11,31% (in EUR)

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

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

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

met

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

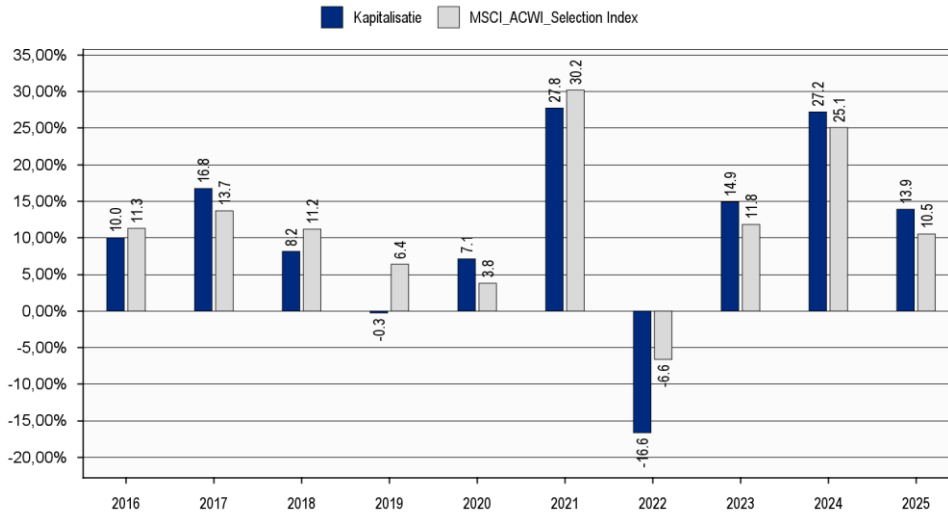
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

**Aandeel Kap (AH)**

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

**Kapitalisatie**

1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
13,91% (in EUR)	10,53% (in EUR)	18,53% (in EUR)	15,63% (in EUR)	12,14% (in EUR)	13,46% (in EUR)	10,16% (in EUR)	11,31% (in EUR)

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

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

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

met

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

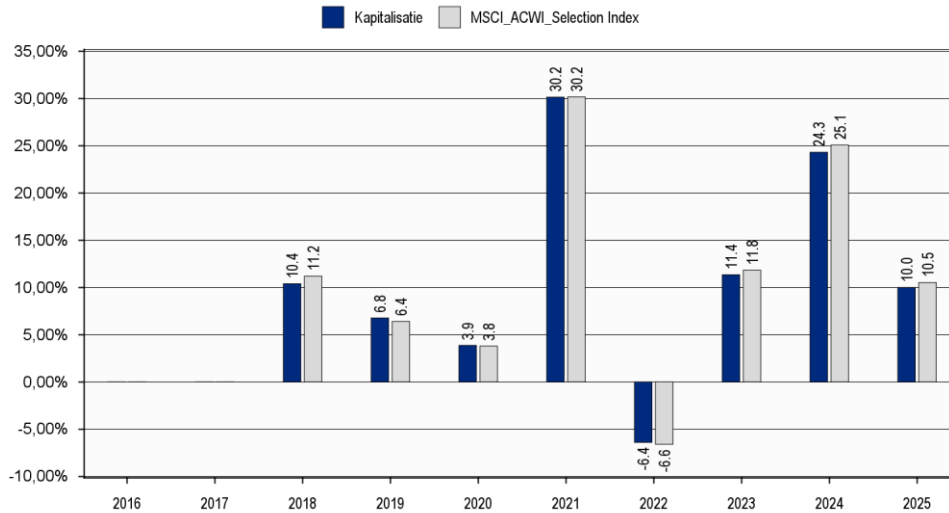
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

**Aandeel Kap (C)**

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

**Kapitalisatie**

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
10,01% (in EUR)	10,53% (in EUR)	15,05% (in EUR)	15,63% (in EUR)	13,16% (in EUR)	13,46% (in EUR)

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

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

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

met

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

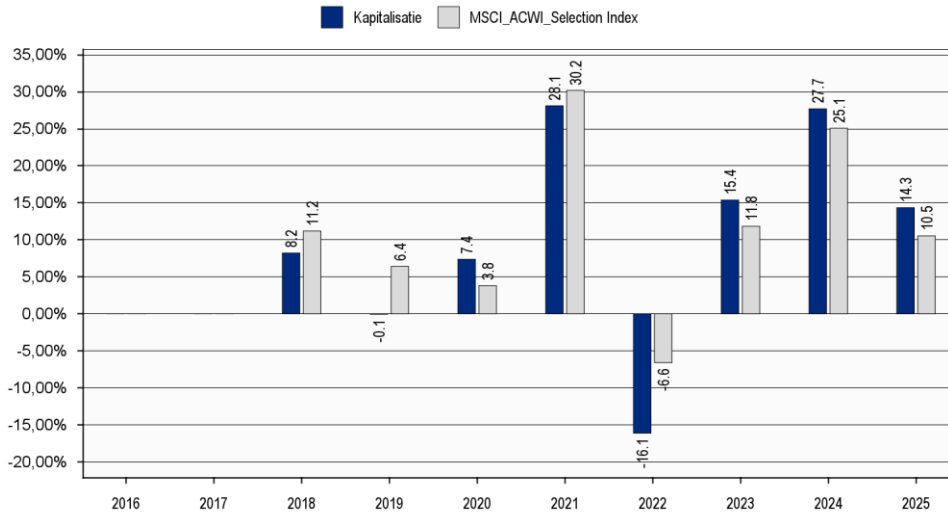
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

**Aandeel Kap (CH)**

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

**Kapitalisatie**

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
14,35% (in EUR)	10,53% (in EUR)	18,99% (in EUR)	15,63% (in EUR)	12,60% (in EUR)	13,46% (in EUR)

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

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

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

met

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

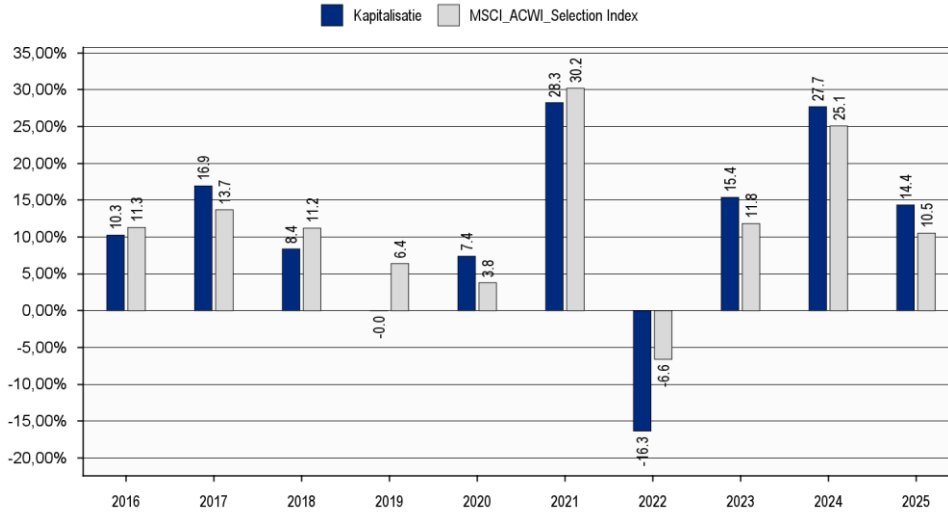
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

**Aandeel Kap (IH)**

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

**Kapitalisatie**

1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
14,36% (in EUR)	10,53% (in EUR)	19,00% (in EUR)	15,63% (in EUR)	12,57% (in EUR)	13,46% (in EUR)	10,50% (in EUR)	11,31% (in EUR)

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

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

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

met

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

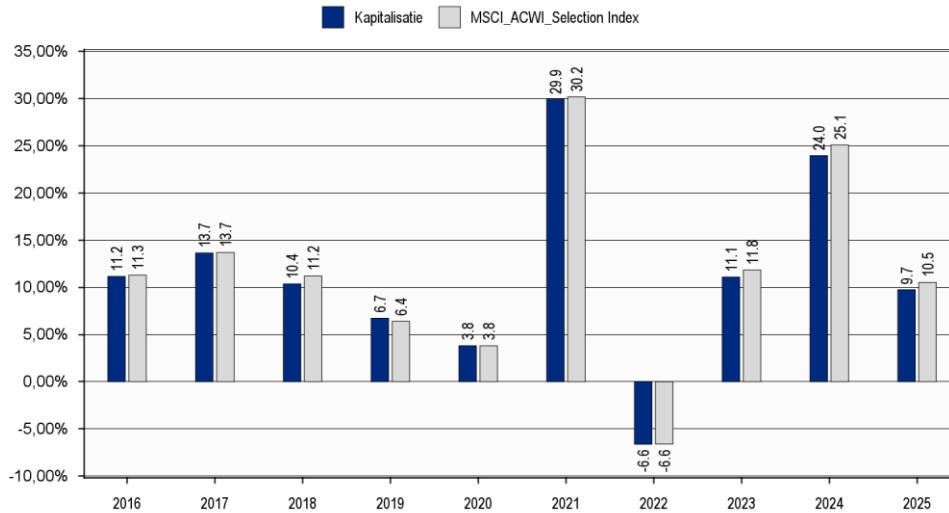
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

**Aandeel Kap (P)**

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

**Kapitalisatie**

1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
9,75% (in EUR)	10,53% (in EUR)	14,76% (in EUR)	15,63% (in EUR)	12,89% (in EUR)	13,46% (in EUR)	10,97% (in EUR)	11,31% (in EUR)

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

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

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

met

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

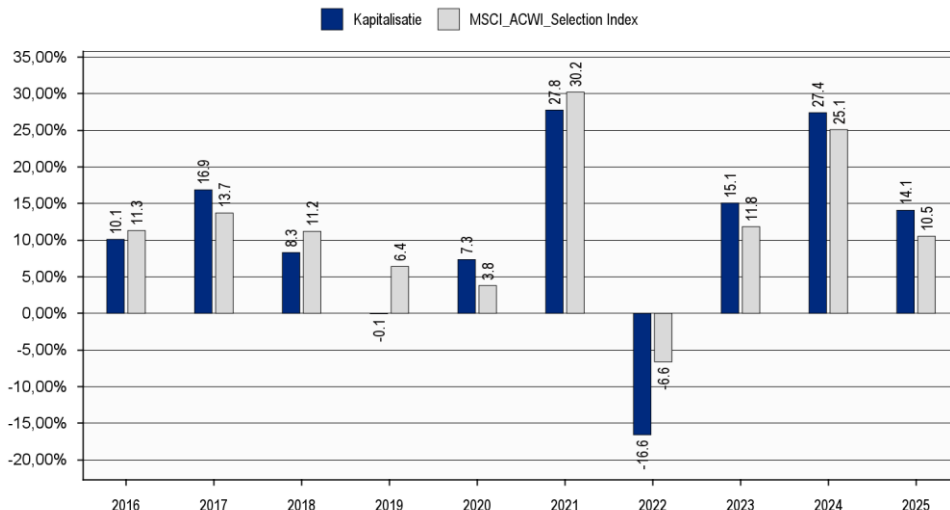
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

**Aandeel Kap (PH)**

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

**Kapitalisatie**

1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
14,08% (in EUR)	10,53% (in EUR)	18,70% (in EUR)	15,63% (in EUR)	12,25% (in EUR)	13,46% (in EUR)	10,30% (in EUR)	11,31% (in EUR)

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

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

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

met

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

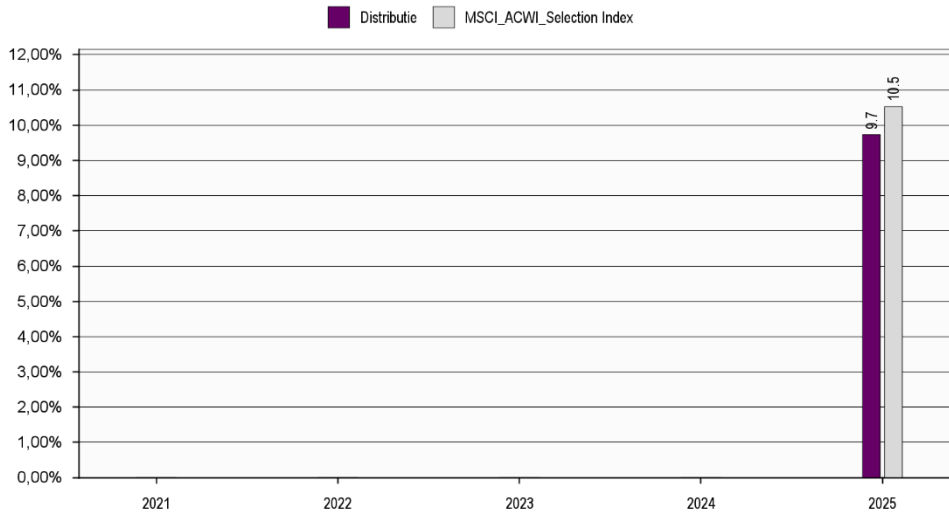
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

**Aandeel Dis (PD)**

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

**Distributie**

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
9,74% (in EUR)	10,53% (in EUR)

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

\* Het betreft de rendementcijfers van distributieaandelen. Om de return op een distributieaandeel te berekenen, wordt verondersteld dat de coupon onmiddellijk in de ICB wordt herbelegd tegen de inventariswaarde ex-coupon op de dag waarop de coupon wordt afgeknipt.

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

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

met

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

n het aantal jaren (periodes)

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

met

P<sub>t</sub> de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode

NIW<sub>t+1</sub> de netto-inventariswaarde per aandeel op t+1

NIW<sub>t</sub> de netto-inventariswaarde per aandeel op t

α de volgende algebraïsche variabele:

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

met

D<sub>t</sub>, D<sub>t+1</sub>, ..., D<sub>t+n</sub> de uitgekeerde bedragen van het dividend gedurende het jaar t

NIW<sub>ex,t</sub>, ..., NIW<sub>ex,t+n</sub> de netto-inventariswaarde per aandeel ex-coupon op dag t waarop de coupon wordt afgeknipt

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

**2.4.7 . Kosten****Terugkerende kosten**

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

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

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

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

- Klasse "P" - kapitalisatie-aandeel (BE6275990909) :

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

- Klasse "PD" - kapitalisatie-aandeel (BE6347714345) :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**VERGOEDINGEN, COMMISSIES OF NIET-GELDLIJKE VOORDELEN BETAALD AAN OF DOOR DERDEN****Bestaan van vergoedingen, provisies of niet-geldelijke voordelen zoals bedoeld in artikel 118§1, tweede lid, van het Koninklijk Besluit 2012**

In verband met het beheer van het Compartiment betaalt de Beheermaatschappij een vergoeding aan de subbeheerder van het Compartiment en aan de indexaanbieder. Het bedrag van deze vergoedingen is gebaseerd op het beheerde vermogen van het Compartiment. Meer informatie over deze vergoedingen is op verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij.

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

De beheer- en marketingvergoeding wordt gedeeld door de beheermaatschappij en de distributeur.

De beheermaatschappij heeft en handhaaft doeltreffende organisatorische en administratieve procedures om belangenconflicten te identificeren, te beheren en te controleren. De beheermaatschappij heeft ook een procedure voor het selecteren en controleren van haar afgevaardigden, zoals de distributeur, en een contractueel beleid ten aanzien van hen om mogelijke belangenconflicten te voorkomen.

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

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

**NOTA 2 – Andere opbrengsten**

De rubriek « III. B. Andere » van de resultatenrekening bevat de terugbetaling van de FSMA (2023).

**NOTA 3 - Andere kosten**

De rubriek " IV. K. Andere kosten (-) " van de resultatenrekening bevat voornamelijk de betaalde bijdrage in de werkingskosten van de FSMA. Deze post is positief omdat de bijdragen aan de FSMA voor haar operationele kosten voor het jaar 2024 kleiner waren dan de voorziening; het verschil is teruggedraaid.

## 3 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED

### 3.1 . BEHEERVERSLAG

#### 3.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

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

Initiële inschrijvingsprijs :

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

#### 3.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

#### 3.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doelstelling van het compartiment

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

##### Beleggingsbeleid van het compartiment

###### a) Categorie toegestane activa

In het algemeen kan het compartiment in ieder 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.

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

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

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 beleggen in afgeleide financiële instrumenten voor beleggings- of dekkingsdoeleinden.

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

ontvangen zekerheid disagio's toepassen indien de contanten of deposito's in een andere valuta dan de valuta van het Compartiment luiden. Zekerheden in contanten kunnen worden herbelegd in deposito's, in staatsobligaties van goede kwaliteit of in kortlopende geldmarkt-ICBE's

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

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

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

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

### 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.

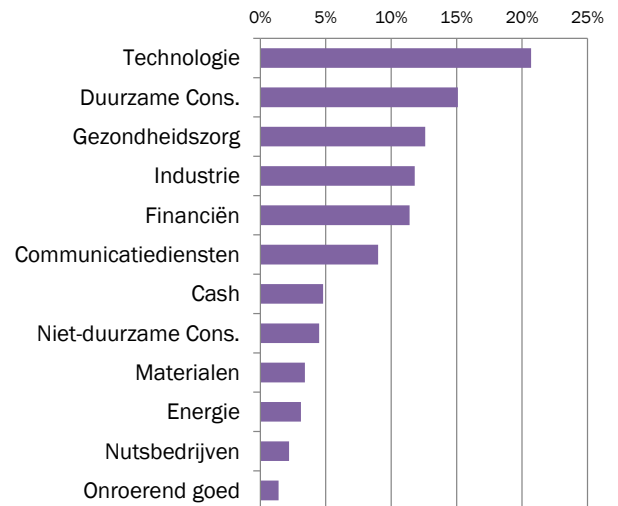
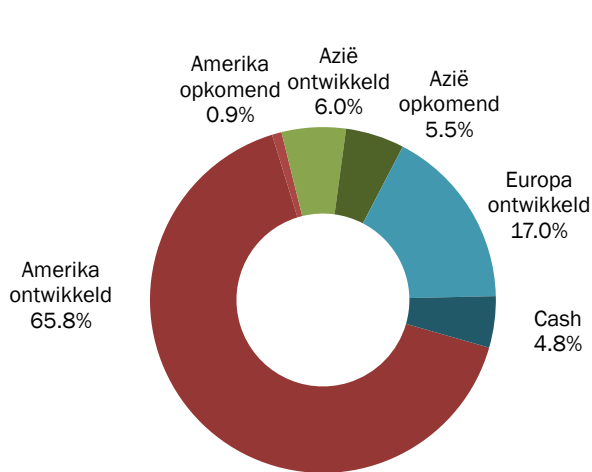
#### Portefeuilleverdeling op 30.09.25

Op 30 september 2025 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 Selection Equity Index	BE6275995957	19.5%
		• TreeTop US Buyback Equity Index	BE6350205033	11.0%
		• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	9.5%
		• Amundi Index MSCI Europe SRI	LU1861136320	3.8%
	– Actief beheer	• TreeTop Global Dynamic	LU1836394806	10.9%
		• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	2.4%
		• Aubrey Global Emerg. Mkt Opp	LU1391035307	2.1%
		• TreeTop Convertible International	LU0961564134	1.2%
<b>Totaal Luik wereldwijde aandelen</b>				<b>60.4%</b>
Luik rentedragende instrumenten	• Amundi Absolute Return Term Bond Select	FR0010157511	18.6%	
	• Amundi Enhanced Ultra Short Term	FR0010830844	14.5%	
	• Amundi Ultra Short Term Bond Responsible	FR0011088657	4.8%	
<b>Totaal Luik rentedragende instrumenten</b>				<b>37.9%</b>
Cash			Cash	1.8%
<b>TOTAAL</b>				<b>100%</b>

**Geografische verdeling van het Luik wereldwijde aandelen\***

**Sectorale verdeling van het Luik wereldwijde aandelen\***



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

**3.1.8 . Toekomstig beleid**

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

**3.1.9 . Synthetische risico-indicator**

Risico-indicator



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

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

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

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

In ongewone marktomstandigheden zouden er andere risico's kunnen ontstaan : het kredietrisico (de portefeuille kan tot 50% worden belegd in deelbewijzen van ICB's die voornamelijk beleggen in obligaties, geldmarktinstrumenten of bankdeposito's. Deze ICB's zijn blootgesteld aan het risico van wanbetaling van de emittenten van die schuldvorderingen), het kapitaalrisico (het product biedt geen 'kapitaalgarantie' of 'kapitaalbescherming'. De belegger kan zijn inleg dus geheel of gedeeltelijk verliezen), het duurzaamheidsrisico (verwijst naar een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancevlak die een wezenlijk negatief effect op de waarde van een belegging kan veroorzaken), het risico in verband met externe factoren (onzekerheid over de duurzaamheid van bepaalde externe factoren, zoals het belastingstelsel), en het wisselkoersrisico (de activa van dit product bestaan voornamelijk uit deelbewijzen van ICB's. Hoewel die deelbewijzen in EUR kunnen luiden, kunnen de activa die deze ICB's aanhouden afhankelijk van de markten waarop deze ICB's beleggen in verschillende valuta's luiden. De ontwikkeling van de wisselkoersen tussen de euro en die verschillende valuta's zal dus een invloed hebben op de NIW van het product). Raadpleeg het prospectus voor meer informatie.

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

**3.2 . BALANS**

	Op 30.09.25 (in EUR)	Op 30.09.24 (in EUR)
<b>AFDELING 1: BALANSSHEMA</b>		
<b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>	<b>43.264.885,05</b>	<b>40.602.735,81</b>
<b>II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>42.492.400,04</b>	<b>39.956.678,40</b>
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	42.492.400,04	39.956.678,40
<b>IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>		<b>24.999,92</b>
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen		24.999,92
<b>V. Deposito's en liquide middelen</b>	<b>847.126,70</b>	<b>713.444,13</b>
A. Banktegoeden op zicht	847.126,70	713.444,13
<b>VI. Overlopende rekeningen</b>	<b>-74.641,69</b>	<b>-92.386,64</b>
C. Toe te rekenen kosten (-)	-74.641,69	-92.386,64
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>	<b>43.264.885,05</b>	<b>40.602.735,81</b>
A. Kapitaal	35.736.456,49	35.426.819,40
B. Deelneming in het resultaat	37.245,45	-7.322,34
C. Overgedragen resultaat	4.630.803,48	3.985.459,57
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	2.860.379,63	1.197.779,18

## 3.3 . RESULTATENREKENING

	Op 30.09.25 (in EUR)	Op 30.09.24 (in EUR)
<b>AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING</b>		
<b>I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden</b>	<b>2.972.159,54</b>	<b>1.310.266,35</b>
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	2.972.159,54	1.310.266,35
<b>II. Opbrengsten en kosten van beleggingen</b>	<b>4.877,49</b>	<b>16.756,27</b>
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen	4.877,49	16.756,27
<b>III. Andere opbrengsten</b>	<b>52,25</b>	<b>16,81</b>
B. Andere	52,25	16,81
<b>IV. Exploitatiekosten</b>	<b>-111.593,22</b>	<b>-123.930,08</b>
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-922,33	-380,34
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-1.027,59	-1.007,19
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-76.655,25	-93.574,84
Aandeel Kap (A)	-40.644,60	-47.154,63
Aandeel Dis (AD)	-36.010,65	-46.420,21
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-10.275,67	-10.072,07
E. Administratiekosten (-)	-549,64	
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.184,31	-4.584,30
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-131,46	-173,46
H. Diensten en diverse goederen (-)	-9.449,75	-4.832,50
J. Taksen	-8.634,10	-10.497,22
Aandeel Kap (A)	-4.740,47	-5.289,39
Aandeel Dis (AD)	-3.893,63	-5.207,83
K. Andere kosten (-)	-763,12	1.191,84
<b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>-106.663,48</b>	<b>-107.157,00</b>
Subtotaal II + III + IV		
<b>V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>2.865.496,06</b>	<b>1.203.109,35</b>
<b>VI. Belastingen op het resultaat</b>	<b>-5.116,43</b>	<b>-5.330,17</b>
<b>VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>2.860.379,63</b>	<b>1.197.779,18</b>

### 3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

#### 3.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.25

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
<b>ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING</b>							
<u>ICB-Obligaties</u>				<u>519.674,40</u>		<u>1,22%</u>	<u>1,20%</u>
<u>Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA</u>				<u>519.674,40</u>		<u>1,22%</u>	<u>1,20%</u>
TREETOP CONVERTIBLE INTERNATIONAL IH	490	EUR	1.060,56	519.674,40	1,28%	1,22%	1,20%
<u>ICB-Aandelen</u>				<u>25.558.145,06</u>		<u>60,15%</u>	<u>59,07%</u>
<u>Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA</u>				<u>6.619.975,57</u>		<u>15,58%</u>	<u>15,30%</u>
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI CLIMATE PARIS AL IE C	914	EUR	1.777,16	1.624.324,24	0,08%	3,82%	3,75%
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE C	1.950,38	EUR	2.100,03	4.095.854,41	0,37%	9,64%	9,47%
AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1	5.137	EUR	175,16	899.796,92	0,34%	2,12%	2,08%
				<u>18.938.169,49</u>		<u>44,57%</u>	<u>43,77%</u>
<u>Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA</u>							
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	613	EUR	1.690,33	1.036.172,29	1,73%	2,44%	2,39%
TREETOP GLOBAL DYNAMIC I	3.092	EUR	1.522,51	4.707.600,92	8,47%	11,08%	10,88%
TREETOP US BUYBACK EQUITY INDEX X	40.790	EUR	116,37	4.746.732,30	1,86%	11,17%	10,97%
TREETOP WORLD SELECTION EQUITY INDEX IH	3.387,94	EUR	2.493,45	8.447.663,98	1,93%	19,88%	19,53%
<u>ICB-Monetair</u>				<u>16.414.580,58</u>		<u>38,63%</u>	<u>37,94%</u>
<u>Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA</u>				<u>16.414.580,58</u>		<u>38,63%</u>	<u>37,94%</u>
AMUNDI ABSOLUTE RETURN SHORT TERM BOND SELECT	52,98	EUR	151.675,72	8.035.172,94	1,42%	18,91%	18,57%
AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM	53,03	EUR	118.589,98	6.288.589,46	0,12%	14,80%	14,54%
AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND RESPONSIBLE	18,79	EUR	111.272,92	2.090.818,18	0,03%	4,92%	4,83%
<b>Totaal ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING</b>				<b>42.492.400,04</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,21%</b>
<b>TOTAAL PORTEFEUILLE</b>				<b>42.492.400,04</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,21%</b>
<b>Banktegoeden op zicht</b>				<b>847.126,70</b>			<b>1,96%</b>
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		847.126,70			1,96%
<b>TOTAAL DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN</b>				<b>847.126,70</b>			<b>1,96%</b>
<b>ANDERE</b>				<b>-74.641,69</b>			<b>-0,17%</b>
<b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>				<b>43.264.885,05</b>			<b>100,00%</b>

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

<b>Per land</b>	
Verenigde Staten van Amerika	66,83%
Frankrijk	3,35%
Japan	3,06%
Zwitserland	2,90%
Nederland	2,77%
China	2,48%
Canada	2,31%
Verenigd Koninkrijk	2,22%
India	1,90%
Singapore	1,57%
Denemarken	1,23%
Ierland	1,14%
Duitsland	1,09%
Taiwan	1,06%
Hongkong	1,00%
Zweden	0,98%
Australië	0,65%
Italië	0,55%
Spanje	0,51%
Uruguay	0,40%
Finland	0,37%
Brazilië	0,37%
Korea	0,30%
Noorwegen	0,25%
Bermuda	0,19%
Chili	0,17%
België	0,16%
Oostenrijk	0,06%
Nieuw-Zeeland	0,04%
Portugal	0,02%
Luxemburg	0,02%
Polen	0,02%
Israël	0,01%
<b>TOTAAL</b>	<b>100,00%</b>

<b>Per sector</b>	
Informatietechnologieën	21,72%
Duurzame consumptiegoederen	15,87%
Gezondheid	13,27%
Industrie	12,35%
Financiën	11,98%
Communicatiediensten	9,48%
Basisconsumptiegoederen	4,74%
Materialen	3,57%
Energie	3,22%
Nutsbedrijven	2,28%
Vastgoed	1,51%
<b>TOTAAL</b>	<b>100,00%</b>

Per munt	
EUR	72,07%
USD	21,53%
GBP	1,50%
CHF	0,89%
INR	0,67%
JPY	0,66%
HKD	0,62%
CAD	0,50%
TWD	0,38%
CNY	0,31%
DKK	0,24%
KRW	0,17%
SGD	0,13%
AUD	0,12%
BRL	0,09%
NOK	0,07%
SEK	0,05%
NZD	0,01%
AED	0,00%
CZK	0,00%
PLN	0,00%
QAR	0,00%
<b>TOTAAL</b>	<b>100,00%</b>

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

#### Omloopsnelheid

	1ste halfjaar
Aankopen	2.719.399,28
Verkopen	942.110,30
<b>Totaal 1</b>	<b>3.661.509,58</b>
Inschrijvingen	2.243.624,08
Terugbetalingen	807.208,69
<b>Totaal 2</b>	<b>3.050.832,77</b>
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	40.915.762,00
<b>Omloopsnelheid</b>	<b>1,49%</b>

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Deelbewijs	01.04.23 – 31.03.24			01.04.24 – 31.03.25			01.04.25 – 30.09.25		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
Aandeel Kap (A) - Kap.	15.176,38	85.455,73	142.163,98	15.145,933	13.731,87	143.578,047	12.036,478		155.614,525
Aandeel Dis (AD) - Dis.	47.433,51	37.969,89	165.774,04	7.805,851	27.247,985	146.331,908	3.794,135	5.974,171	144.151,872
<b>TOTAAL</b>			<b>307.938,02</b>			<b>289.909,955</b>			<b>299.766,397</b>

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)						
Deelbewijs	01.04.23 – 31.03.24		01.04.24 – 31.03.25		01.04.25 – 30.09.25	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
Aandeel Kap (A) - Kap.	1.888.033,18	10.479.959,34	2.083.707,03	1.913.766,36	1.745.484,66	
Aandeel Dis (AD) - Dis.	5.284.999,28	4.321.812,93	1.011.171,82	3.555.097,24	498.139,42	807.208,69
<b>TOTAAL</b>	<b>7.173.032,46</b>	<b>14.801.772,27</b>	<b>3.094.878,85</b>	<b>5.468.863,60</b>	<b>2.243.624,08</b>	<b>807.208,69</b>

Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)						
Deelbewijs	01.04.23 – 31.03.24		01.04.24 – 31.03.25		01.04.25 – 30.09.25	
	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel
Aandeel Kap (A) - Kap.	19.180.766,91	134,92	20.051.739,88	139,66	23.291.749,13	149,68
Aandeel Dis (AD) - Dis.	20.698.562,26	124,86	18.916.350,15	129,27	19.973.135,92	138,56
<b>TOTAAL</b>	<b>39.879.329,17</b>		<b>38.968.090,03</b>		<b>43.264.885,05</b>	

### 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.

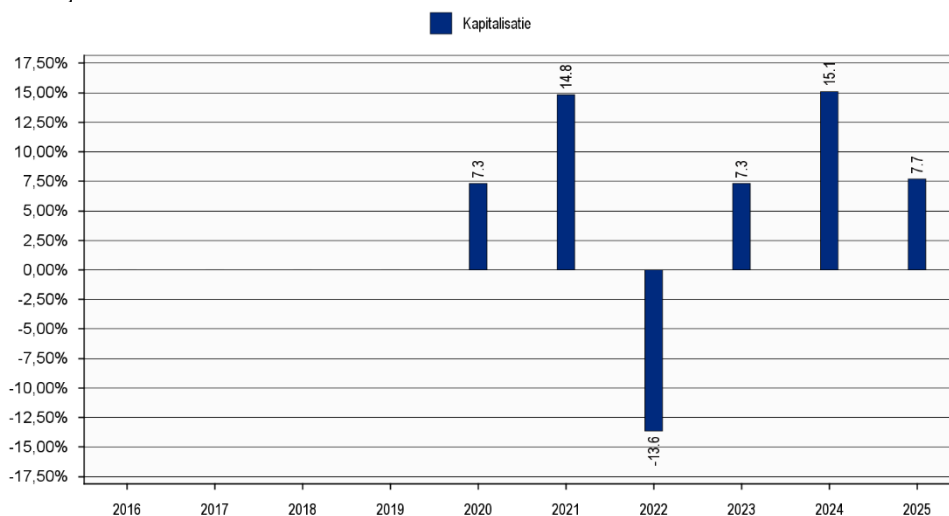
\* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag wordt onder boekjaar verstaan de periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting.

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

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

#### Aandeel Kap (A)

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

#### Kapitalisatie

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
7,70% (in EUR)	9,98% (in EUR)	5,70% (in EUR)

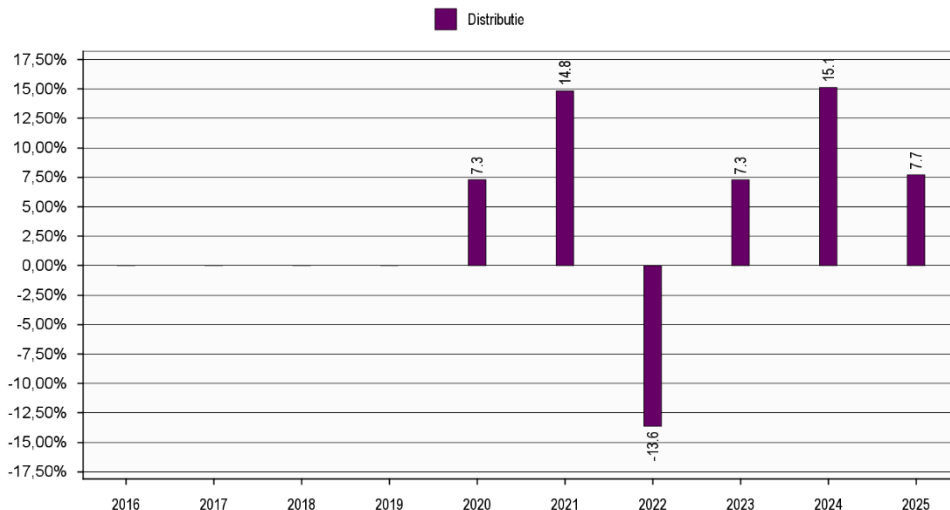
\* De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en inkopen van rechten van deelneming.

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

$P(t; t+n) = \left( \frac{NIW_{t+n}}{NIW_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$   
 met  
 $P(t; t+n)$  de prestatie van t tot t+n  
 $NIW_{t+n}$  de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n  
 $NIW_t$  de netto-inventariswaarde per aandeel op t  
 n de huidige periode

**Aandeel Dis (AD)**

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

**Distributie**

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
7,71% (in EUR)	9,98% (in EUR)	5,70% (in EUR)

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

\* Het betreft de rendementcijfers 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:

$P(t; t+n) = \left( (1 + P_t) (1 + P_{t+1}) \dots (1 + P_{t+n}) \right)^{\frac{1}{n}} - 1$   
 met  
 $P(t; t+n)$  de prestatie van t tot t+n  
 n het aantal jaren (periodes)  
 $P_t = \alpha \times \left( \frac{NIW_{t+1}}{NIW_t} \right) - 1$

met

$P_t$  de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode  
 $NIW_{t+1}$  de netto-inventariswaarde per aandeel op t+1  
 $NIW_t$  de netto-inventariswaarde per aandeel op t

$\alpha$  de volgende algebraïsche variabele:

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

met

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

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

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

### 3.4.6 . Kosten

#### Terugkerende kosten

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

#### NOTA 1 – Andere opbrengsten

De rubriek « III. B. Andere » van de resultatenrekening bevat de terugbetaling van de FSMA (2023).

#### NOTA 2 - Andere kosten

De rubriek « IV. K. Andere kosten (-) » van de resultatenrekening bevat voornamelijk de betaling van de btw.

## 4 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC

### 4.1 . BEHEERVERSLAG

#### 4.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

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

Initiële inschrijvingsprijs:

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

#### 4.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

#### 4.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doelstelling van het compartiment

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

##### Beleggingsbeleid van het compartiment

###### a) Categorie toegestane activa

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

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

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

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

Het compartiment zal beleggen in deelbewijzen van ICB's. Bij de keuze van de ICB's wordt getracht om een spreiding over beheerstijlen (actief of passief), economische sectoren en regio's te waarborgen. De ICB's met actief beheer zullen hoofdzakelijk ICB's zijn die worden beheerd of gepromoot door de Beheervenootschap of door met de Beheervenootschap verbonden gelvennootschappen, waaronder met name andere Compartimenten van de BEVEK.

###### c) Effectenleningen/Lenen van financiële instrumenten

Het compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

###### d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

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.

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

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

#### 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.

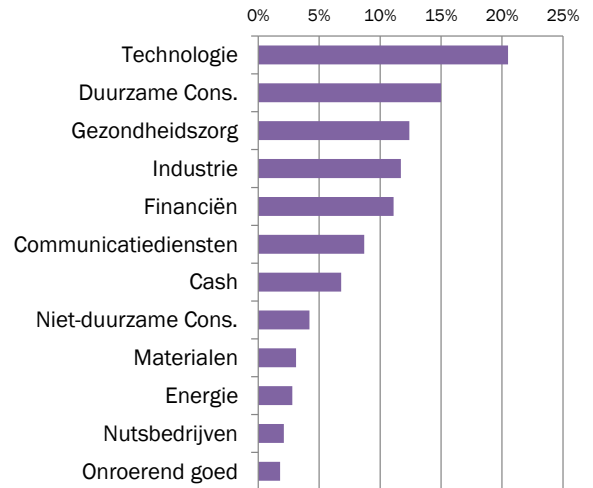
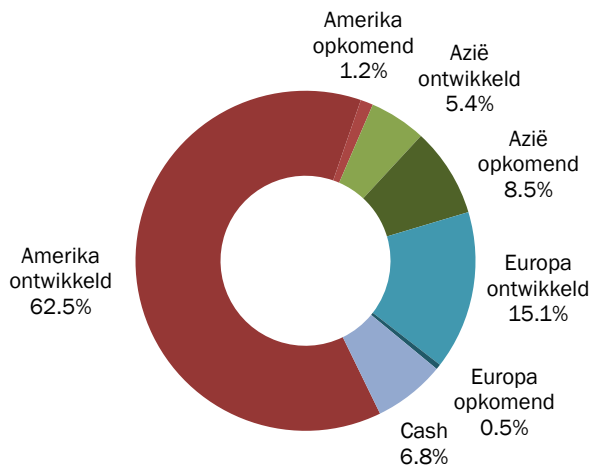
#### Portefeuilleverdeling op 30.09.25

Op 30 september 2025 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 Selection Equity Index	BE6275995957	19.5%
		• TreeTop US Buyback Equity Index	BE6350205033	18.1%
		• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	17.8%
		• Amundi Index MSCI Europe SRI	LU1861136320	6.1%
		• Amundi Index MSCI USA SRI	LU1861134978	5.0%
		• Amundi Index MSCI Emerg. SRI	LU1861137724	4.1%
	– Actief beheer	• TreeTop Global Dynamic	LU1836394806	18.5%
		• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	5.0%
		• Aubrey Global Emerg. Mkt Opp.	LU1391035307	3.5%
		• TreeTop Convertible International	LU0961564134	2.0%
	<b>Totaal Luik wereldwijde aandelen</b>			
Cash			<b>Cash</b>	<b>0.4%</b>
<b>TOTAAL</b>				<b>100%</b>

**Geografische verdeling van het Luik wereldwijde aandelen\***

**Sectorale verdeling van het Luik wereldwijde aandelen\***

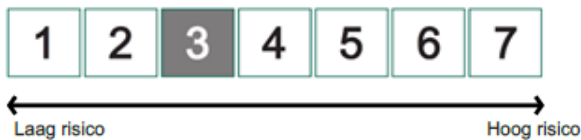


\* Deze informatie is gebaseerd op de effecten aangehouden door de ICB's in de portefeuille.

**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-indicator**



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

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

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

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

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

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

**4.2 . BALANS**

	Op 30.09.25 (in EUR)	Op 30.09.24 (in EUR)
<b>AFDELING 1: BALANSSHEMA</b>		
<b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>	<b>40.171.226,66</b>	<b>43.282.916,29</b>
<b>II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>40.004.453,13</b>	<b>43.151.831,43</b>
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	40.004.453,13	43.151.831,43
<b>V. Deposito's en liquide middelen</b>	<b>225.444,81</b>	<b>227.883,99</b>
A. Banktegoeden op zicht	225.444,81	227.883,99
<b>VI. Overlopende rekeningen</b>	<b>-58.671,28</b>	<b>-96.799,13</b>
C. Toe te rekenen kosten (-)	-58.671,28	-96.799,13
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>	<b>40.171.226,66</b>	<b>43.282.916,29</b>
A. Kapitaal	33.957.985,64	39.187.960,28
B. Deelneming in het resultaat	-15.962,05	7.555,08
C. Overgedragen resultaat	2.426.263,00	2.750.928,46
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	3.802.940,07	1.336.472,47

## 4.3 . RESULTATENREKENING

	Op 30.09.25 (in EUR)	Op 30.09.24 (in EUR)
<b>AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING</b>		
<b>I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden</b>	<b>3.896.296,42</b>	<b>1.465.365,26</b>
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	3.896.296,42	1.465.365,26
<b>II. Opbrengsten en kosten van beleggingen</b>	<b>-170,74</b>	<b>3.550,15</b>
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen		3.550,15
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-170,74	
<b>III. Andere opbrengsten</b>	<b>48,70</b>	<b>10,74</b>
B. Andere	48,70	10,74
<b>IV. Exploitatiekosten</b>	<b>-92.558,63</b>	<b>-131.306,41</b>
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-473,48	-336,43
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-958,83	-1.067,16
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer		
Aandeel Kap (A)	-68.442,78	-99.315,83
Aandeel Dis (AD)	-61.015,44	-91.029,89
Aandeel Dis (AD)	-7.427,34	-8.285,94
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-9.590,59	-10.671,64
E. Administratiekosten (-)	-549,64	
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.138,29	-4.634,29
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-108,87	-182,99
H. Diensten en diverse goederen (-)	-9.116,28	-4.833,68
J. Taksen	-1.730,52	-10.523,97
Aandeel Kap (A)	-1.573,37	-9.674,43
Aandeel Dis (AD)	-157,15	-849,54
K. Andere kosten (-)	1.550,65	259,58
<b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>-92.680,67</b>	<b>-127.745,52</b>
Subtotaal II + III + IV		
<b>V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>3.803.615,75</b>	<b>1.337.619,74</b>
<b>VI. Belastingen op het resultaat</b>	<b>-675,68</b>	<b>-1.147,27</b>
<b>VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>3.802.940,07</b>	<b>1.336.472,47</b>

## 4.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

### 4.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.25

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
<b>ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING</b>							
<u>ICB-Obligaties</u>				<u>800.722,80</u>		<u>2,00%</u>	<u>2,00%</u>
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				<u>800.722,80</u>		<u>2,00%</u>	<u>2,00%</u>
TREETOP CONVERTIBLE INTERNATIONAL IH	755	EUR	1.060,56	800.722,80	1,97%	2,00%	2,00%
<u>ICB-Aandelen</u>				<u>39.203.730,33</u>		<u>98,00%</u>	<u>97,59%</u>
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				<u>14.673.072,44</u>		<u>36,68%</u>	<u>36,53%</u>
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MKT SRI CLI PARIS AL IE C	1.252,78	EUR	1.323,61	1.658.185,52	0,06%	4,15%	4,13%
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI CLIMATE PARIS AL IE C	1.378,42	EUR	1.777,16	2.449.665,78	0,12%	6,12%	6,10%
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI CLI PARIS ALIGN IHE C	1.019,73	EUR	1.971,16	2.010.054,93	0,80%	5,03%	5,00%
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE C	3.406,4	EUR	2.100,03	7.153.535,89	0,65%	17,88%	17,81%
AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1	8.002	EUR	175,16	1.401.630,32	0,52%	3,50%	3,49%
				<u>24.530.657,89</u>		<u>61,32%</u>	<u>61,06%</u>
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA							
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	1.186,14	EUR	1.690,33	2.004.971,41	3,35%	5,01%	4,99%
TREETOP GLOBAL DYNAMIC I	4.880	EUR	1.522,51	7.429.848,80	13,37%	18,57%	18,49%
TREETOP US BUYBACK EQUITY INDEX X	62.540	EUR	116,37	7.277.779,80	2,85%	18,19%	18,12%
TREETOP WORLD SELECTION EQUITY INDEX IH	3.135,44	EUR	2.493,45	7.818.057,88	1,79%	19,55%	19,46%
<b>Totaal ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING</b>				<b>40.004.453,13</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,59%</b>
<b>TOTAAL PORTEFEUILLE</b>				<b>40.004.453,13</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,59%</b>
<b>Banktegoeden op zicht</b>				<b>225.444,81</b>			<b>0,56%</b>
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		225.444,81			0,56%
<b>TOTAAL DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN</b>				<b>225.444,81</b>			<b>0,56%</b>
<b>ANDERE</b>				<b>-58.671,28</b>			<b>-0,15%</b>
<b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>				<b>40.171.226,66</b>			<b>100,00%</b>

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

Per land	
Verenigde Staten van Amerika	64,93%
China	3,53%
Frankrijk	3,07%
Nederland	2,74%
Zwitserland	2,67%
India	2,56%
Japan	2,52%
Taiwan	2,27%
Canada	2,05%
Verenigd Koninkrijk	1,79%
Singapore	1,64%
Denemarken	1,14%
Hongkong	1,11%
Duitsland	1,01%
Ierland	1,01%
Zweden	0,88%

Korea	0,63%
Brazilië	0,52%
Australië	0,51%
Italië	0,48%
Spanje	0,43%
Uruguay	0,39%
Finland	0,34%
Zuid-Afrika	0,31%
Noorwegen	0,22%
Bermuda	0,20%
Chili	0,20%
Mexico	0,15%
België	0,15%
Verenigde Arabische Emiraten	0,13%
Maleisië	0,10%
Thailand	0,07%
Oostenrijk	0,06%
Polen	0,05%
Colombia	0,03%
Nieuw-Zeeland	0,03%
Peru	0,03%
Luxemburg	0,02%
Portugal	0,01%
Griekenland	0,01%
Israël	0,01%
Saudi-Arabië	0,01%
Indonesië	0,01%
Tsjechië	0,00%
Turkije	0,00%
<b>TOTAAL</b>	<b>100,00%</b>

<b>Per sector</b>	
Informatietechnologieën	22,01%
Duurzame consumptiegoederen	16,09%
Gezondheid	13,27%
Industrie	12,56%
Financiën	11,88%
Communicatiediensten	9,29%
Basisconsumptiegoederen	4,51%
Materialen	3,29%
Energie	2,97%
Nutsbedrijven	2,25%
Vastgoed	1,88%
<b>TOTAAL</b>	<b>100,00%</b>

<b>Per munt</b>	
EUR	46,59%
USD	37,72%
GBP	2,74%
HKD	2,01%
TWD	1,81%
INR	1,71%

CHF	1,51%
JPY	1,23%
CAD	0,95%
CNY	0,67%
KRW	0,58%
DKK	0,55%
ZAR	0,32%
BRL	0,28%
SGD	0,25%
AUD	0,23%
SEK	0,15%
MXN	0,14%
NOK	0,13%
AED	0,12%
MYR	0,09%
THB	0,07%
PLN	0,06%
COP	0,03%
CLP	0,03%
NZD	0,01%
SAR	0,01%
IDR	0,01%
EGP	0,01%
CZK	0,00%
TRY	0,00%
CNH	0,00%
HUF	0,00%
QAR	0,00%
ILS	0,00%
<b>TOTAAL</b>	<b>100,00%</b>

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

##### Omloopsnelheid

	1ste halfjaar
Aankopen	
Verkopen	793.742,40
<b>Totaal 1</b>	<b>793.742,40</b>
Inschrijvingen	81.001,76
Terugbetalingen	333.163,18
<b>Totaal 2</b>	<b>414.164,94</b>
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	38.123.356,19
<b>Omloopsnelheid</b>	<b>1,00%</b>

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Deelbewijs	01.04.23 – 31.03.24			01.04.24 – 31.03.25			01.04.25 – 30.09.25		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
Aandeel Kap (A) - Kap.	30.400,18	23.134,76	252.777,86	8.126,762	52.419,523	208.485,102			208.485,102
Aandeel Dis (AD) - Dis.	891,75	31.311,45	30.052,44	7.679,508	8.388,439	29.343,51	570,395	2.237,426	27.676,479
<b>TOTAAL</b>			<b>282.830,30</b>			<b>237.828,612</b>			<b>236.161,581</b>

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)						
Deelbewijs	01.04.23 – 31.03.24		01.04.24 – 31.03.25		01.04.25 – 30.09.25	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
Aandeel Kap (A) - Kap.	4.400.682,93	3.173.565,10	1.324.710,76	8.413.204,70		
Aandeel Dis (AD) - Dis.	109.999,77	4.080.828,16	1.148.245,33	1.187.565,07	81.001,76	333.163,18
<b>TOTAAL</b>	<b>4.510.682,70</b>	<b>7.254.393,26</b>	<b>2.472.956,09</b>	<b>9.600.769,77</b>	<b>81.001,76</b>	<b>333.163,18</b>

Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)						
Deelbewijs	01.04.23 – 31.03.24		01.04.24 – 31.03.25		01.04.25 – 30.09.25	
	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel
Aandeel Kap (A) - Kap.	38.883.320,75	153,82	32.861.824,43	157,62	36.263.002,67	173,94
Aandeel Dis (AD) - Dis.	4.182.812,45	139,18	4.157.644,30	141,69	3.908.223,99	141,21
<b>TOTAAL</b>	<b>43.066.133,20</b>		<b>37.019.468,73</b>		<b>40.171.226,66</b>	

#### 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.

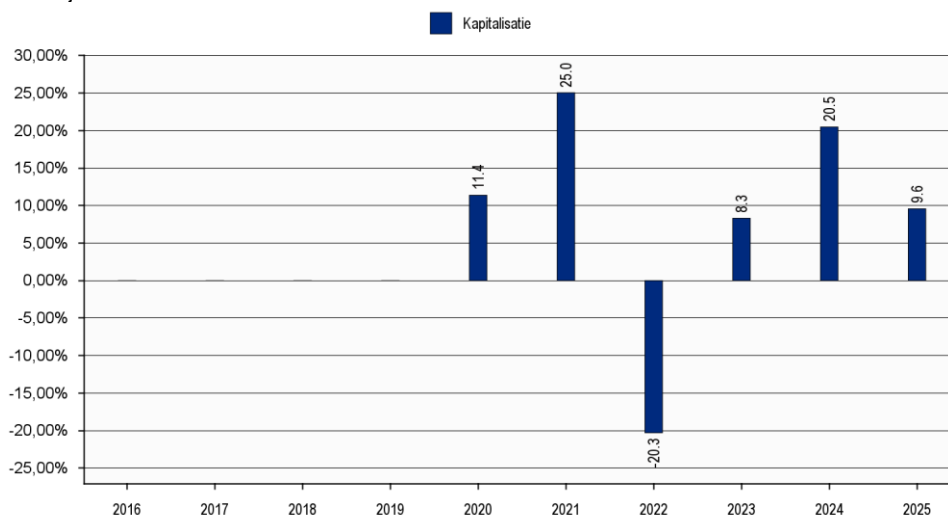
\* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag wordt onder boekjaar verstaan de periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting.

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

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

#### Aandeel Kap (A)

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

**Kapitalisatie**

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
9,57% (in EUR)	12,66% (in EUR)	7,34% (in EUR)

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

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

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

met

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

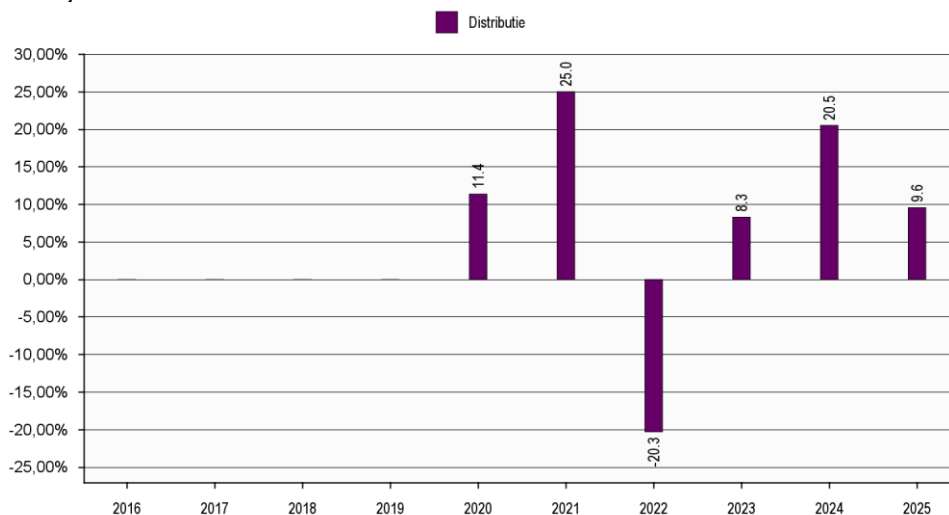
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

**Aandeel Dis (AD)**

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

**Distributie**

1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs	Deelbewijs	Deelbewijs
9,57% (in EUR)	12,67% (in EUR)	7,35% (in EUR)

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

\* Het betreft de rendementcijfers 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:

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

met

$P(t; t+n)$	de prestatie van t tot t+n
n	het aantal jaren (periodes)
$P_t =$	$[\alpha \times (NIW_{t+1} / NIW_t)] - 1$
met	
$P_t$	de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode
$NIW_{t+1}$	de netto-inventariswaarde per aandeel op t+1
$NIW_t$	de netto-inventariswaarde per aandeel op t
$\alpha$	de volgende algebraïsche variabele:
$\alpha = [1 + (D_t / NIW_{ex,t})] [1 + (D_{t+1} / NIW_{ex,t+1})] \dots [1 + (D_{t+n} / NIW_{ex,t+n})]$	
met	
$D_t, D_{t+1}, \dots, D_{t+n}$	de uitgekeerde bedragen van het dividend gedurende het jaar t
$NIW_{ex,t}, \dots, NIW_{ex,t+n}$	de netto-inventariswaarde per aandeel ex-coupon op dag t waarop de coupon wordt afgeknipt
n	het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

#### 4.4.6 . Kosten

##### Terugkerende kosten

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

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

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

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

#### VERGOEDINGEN, COMMISSIES OF NIET-GELDELIJKE VOORDELEN BETAALD AAN OF DOOR DERDEN

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

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

De Beheervenootschap handhaaft en beschikt over doeltreffende organisatorische en administratieve procedures teneinde belangenconflicten op te sporen en in goede banen te leiden. De Beheervenootschap hanteert daarnaast een procedure voor het selecteren en bewaken van zijn gevolmachtigden, en een contractueel vastgelegd beleid ten aanzien van deze gevolmachtigden teneinde elk potentieel belangenconflict te voorkomen.

#### 4.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

##### NOTA 1 – Andere opbrengsten

De rubriek « III. B. Andere » van de resultatenrekening bevat de terugbetaling van de FSMA (2023).

**NOTA 2 - Andere kosten**

De rubriek « IV. K. Andere kosten (-) » van de resultatenrekening bevat voornamelijk de betaalde bijdrage in de werkingskosten van de FSMA. Deze post is positief omdat de bijdragen aan de FSMA voor haar operationele kosten voor het jaar 2024 kleiner waren dan de voorziening; het verschil is teruggedraaid.

## 5 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP GLOBAL QUANTITATIVE STRATEGIES

### 5.1 . BEHEERVERSLAG

#### 5.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

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

Initiële inschrijvingsperiode en -prijs :

- Distributie- aandelenklasse AD : van 15/09/2025 tot 26/09/2025, EUR 100,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie- aandelenklasse P : van 15/09/2025 tot 26/09/2025, EUR 100,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie- aandelenklasse PH : van 15/09/2025 tot 26/09/2025, EUR 100,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie- aandelenklasse X : van 15/09/2025 tot 26/09/2025, EUR 100,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie- aandelenklasse XH : van 15/09/2025 tot 26/09/2025, EUR 100,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie- aandelenklasse Y : van 15/09/2025 tot 26/09/2025, EUR 100,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie- aandelenklasse T : van 15/09/2025 tot 26/09/2025, EUR 100,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie- aandelenklasse TH : van 15/09/2025 tot 26/09/2025, EUR 100,00 EUR per deelbewijs.

#### 5.1.2 . Beursnotering

niet van toepassing.

#### 5.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doelstelling van het compartiment

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

##### Beleggingsbeleid van het compartiment

###### a) Categorie toegestane activa

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

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

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

###### b) Selectiecriteria voor de beleggingen waarin het Compartiment belegt

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

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

###### c) Effectenleningen / Lenen van financiële instrumenten

Het Compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

###### d) Strategie ter afdekking van het wisselkoersrisico

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

af te dekken posities en de nominale waarde van de afdekkingsinstrumenten de vastgestelde tolerantiedrempels niet overschrijden.

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

Er kunnen valutacontracten van de volgende types worden ingezet:

- Spot;
- Forward;
- Swaps.

*e) Operaties met toegestane afgeleide financiële instrumenten*

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

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

*f) Lening in contanten*

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

*g) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten*

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

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

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

#### **5.1.4 . Financieel portefeuillebeheer**

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

#### **5.1.5 . Distributeurs**

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

#### **5.1.6 . Index en benchmark**

Het Compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een beursindex.

#### **5.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid**

Het compartiment werd gelanceerd op 26 september 2025 en de eerste investeringen werden opgestart om de beheerdoelstelling te realiseren.

#### **5.1.8 . Toekomstig beleid**

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

### 5.1.9 . Synthetische risico-indicator



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

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

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

In ongewone marktomstandigheden kunnen zich nog bijkomende risico's voordoen: het kapitaalrisico (het product biedt noch een 'kapitaalgarantie', noch een 'kapitaalbescherming' – beleggers kunnen hun kapitaal dus deels of volledig verliezen), het duurzaamheidsrisico (gebeurtenissen of situaties in verband met het ecologisch, sociaal verantwoord ondernemen of behoorlijk bestuur kunnen de waarde van een belegging sterk negatief beïnvloeden), het risico verbonden aan externe factoren (de randvoorwaarden kunnen veranderen, zoals het belastingstelsel), en het wisselkoersrisico (aangezien het product belegt in effecten die luiden in andere munteenheden dan het product, is er een reëel risico dat wisselkoersschommelingen de waarde van die beleggingen beïnvloeden). Meer informatie is te vinden in het prospectus.

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

## 5.2 . BALANS

	<b>Op 30.09.25 (in EUR)</b>
<b>AFDELING 1: BALANSSHEMA</b>	
<b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>	<b>89.737.831,23</b>
<b>II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>85.354.590,87</b>
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	
a. Aandelen	78.089.278,09
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	7.266.300,00
F. Financiële derivaten	
j. Op deviezen	
ii. Termijncontracten (+/-)	-987,22
<b>IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>4.385.299,67</b>
A. Vorderingen	
a. Te ontvangen bedragen	160.107.043,65
B. Schulden	
a. Te betalen bedragen (-)	-155.721.743,98
<b>VI. Overlopende rekeningen</b>	<b>-2.059,31</b>
C. Toe te rekenen kosten (-)	-2.059,31
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>	<b>89.737.831,23</b>
A. Kapitaal	89.572.369,30
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	165.461,93
<b>AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING</b>	
<b>III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>45.266.463,88</b>
A. Gekochte termijncontracten	22.616.173,16
B. Verkochte termijncontracten	22.650.290,72

## 5.3 . RESULTATENREKENING

	<b>Op 30.09.25 (in EUR)</b>
<b>AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING</b>	
<b>I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden</b>	<b>204.417,10</b>
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	
a. Aandelen	71.101,40
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	115.646,00
H. Wisselposities en -verrichtingen	
a. Financiële derivaten	
ii. Termijncontracten	-987,22
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	18.656,92
<b>IV. Exploitatiekosten</b>	<b>-38.955,17</b>
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-36.895,86
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-36,88
D. Vergoeding van de beheerder (-)	
a. Financieel beheer	-355,37
Aandeel Kap (P)	-11,04
Aandeel Kap (PH)	-11,04
Aandeel Kap (X)	-34,63
Aandeel Kap (XH)	-34,63
Aandeel Kap (Y)	-259,70
Aandeel Dis (AD)	-4,33
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-1.495,66
J. Taksen	-54,61
Aandeel Kap (P)	-0,68
Aandeel Kap (PH)	-0,68
Aandeel Kap (T)	-13,46
Aandeel Kap (TH)	-7,49
Aandeel Kap (X)	-2,67
Aandeel Kap (XH)	-2,67
Aandeel Kap (Y)	-26,69
Aandeel Dis (AD)	-0,27
K. Andere kosten (-)	-116,79
<b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>-38.955,17</b>
Subtotaal II + III + IV	
<b>V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>165.461,93</b>
<b>VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>165.461,93</b>

## 5.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

### 5.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.25

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
<b>AANDELEN</b>							
<u>VERHANDELD OP EEN GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>				<u>78.089.278,09</u>	<u>91,49%</u>	<u>87,02%</u>	
<b><u>Verenigde Staten van Amerika</u></b>				<b><u>50.507.568,69</u></b>	<b><u>59,17%</u></b>	<b><u>56,28%</u></b>	
A10 NETWORKS INC	3.295	USD	18,29	51.311,66	0,06%	0,06%	
AAON INC	1.172	USD	95,92	95.715,83	0,11%	0,11%	
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	2.629	USD	86,16	192.860,49	0,23%	0,22%	
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	4.328	USD	21,24	78.268,81	0,09%	0,09%	
ACCEL ENTERTAINMENT INC	2.068	USD	10,94	19.262,60	0,02%	0,02%	
ADOBE INC	2.177	USD	343,72	637.103,82	0,75%	0,71%	
AIRBNB INC-CLASS A	8.722	USD	122,32	908.365,30	1,06%	1,01%	
ALLETE CO	1.957	USD	66,69	111.121,61	0,13%	0,12%	
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	2.032	USD	85,90	148.615,41	0,17%	0,17%	
AMDOCS LTD	2.241	USD	81,27	155.066,90	0,18%	0,17%	
AMERESCO INC-CL A	2.520	USD	37,54	80.545,59	0,09%	0,09%	
AMER PUBLIC	1.486	USD	38,79	49.077,85	0,06%	0,05%	
AMICUS THERAPEUTICS INC	15.609	USD	7,71	102.465,21	0,12%	0,11%	
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	3.025	USD	26,99	69.514,47	0,08%	0,08%	
ANDERSONS INC/THE	1.691	USD	40,23	57.921,61	0,07%	0,06%	
ANGI INC	5.631	USD	15,84	75.942,99	0,09%	0,08%	
ANI PHARMACEUTICALS INC	889	USD	90,18	68.255,07	0,08%	0,08%	
ANTERO MIDSTREAM CORP	8.562	USD	19,41	141.497,16	0,17%	0,16%	
ANTERO RESOURCES CORP	5.986	USD	34,98	178.280,36	0,21%	0,20%	
APA CORP	10.413	USD	25,06	222.179,46	0,26%	0,25%	
APPFOLIO A	505	USD	256,54	110.304,56	0,13%	0,12%	
APPLE INC	1.553	USD	255,45	337.772,54	0,40%	0,38%	
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	239	USD	257,98	52.496,57	0,06%	0,06%	
ARRAY TECHNOLOGIES INC	10.787	USD	9,11	83.669,28	0,10%	0,09%	
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	707	USD	251,14	151.175,80	0,18%	0,17%	
AUTOZONE INC	84	USD	4.247,96	303.813,23	0,36%	0,34%	
BANDWIDTH INC A	1.437	USD	15,99	19.563,75	0,02%	0,02%	
BANK OZK	2.065	USD	50,73	89.193,23	0,10%	0,10%	
BERRY - REGISTERED SHS	7.165	USD	3,82	23.303,79	0,03%	0,03%	
BILL HOLDINGS INC	2.444	USD	53,74	111.826,79	0,13%	0,12%	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	2.695	USD	54,86	125.881,40	0,15%	0,14%	
BIOVENTUS INC - A	3.238	USD	6,69	18.443,78	0,02%	0,02%	
BLACKBAUD INC	1.459	USD	64,56	80.198,42	0,09%	0,09%	
BOOKING HOLDINGS INC	140	USD	5.350,56	637.784,93	0,75%	0,71%	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	727	USD	102,60	63.508,05	0,07%	0,07%	
BORGWARNER INC	3.470	USD	44,26	130.763,90	0,15%	0,15%	
BOX INC - CLASS A	3.565	USD	32,08	97.373,52	0,11%	0,11%	
CACTUS INC - A	3.535	USD	40,08	120.632,44	0,14%	0,13%	
CADENCE BANK --- REGISTERED SHS	1.508	USD	37,52	48.173,83	0,06%	0,05%	
CALIFORNIA RESOURCES CORP	4.384	USD	53,20	198.577,10	0,23%	0,22%	
CAL-MAINE FOODS	1.214	USD	92,96	96.086,37	0,11%	0,11%	
CARDINAL HEALTH INC	800	USD	157,93	107.572,58	0,13%	0,12%	
CARGURUS INC	2.904	USD	37,55	92.843,93	0,11%	0,10%	
CARPENTER TECHNOLOGY	303	USD	251,48	64.877,34	0,08%	0,07%	
CARS.COM INC	6.602	USD	12,33	69.308,35	0,08%	0,08%	
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	11.327	USD	20,91	201.658,21	0,24%	0,22%	
CELSIUS HOLDINGS INC	3.124	USD	57,50	152.941,68	0,18%	0,17%	
CENTENE CORP	59.269	USD	35,74	1.803.553,90	2,11%	2,01%	
CENTURY ALUMINUM COMPANY	5.440	USD	29,40	136.173,69	0,16%	0,15%	
CHEVRON CORP	1.133	USD	154,58	149.118,04	0,17%	0,17%	
CHEWY INC	1.682	USD	39,54	56.625,19	0,07%	0,06%	
CHORD ENERGY CORP	2.788	USD	100,43	238.398,33	0,28%	0,27%	
CIRRUS LOGIC INC	1.192	USD	125,71	127.583,07	0,15%	0,14%	
CISCO SYSTEMS INC	2.502	USD	68,75	146.455,94	0,17%	0,16%	
CIVITAS RESOURCES INC	10.317	USD	35,44	311.310,75	0,36%	0,35%	
CLEAR SECURE - REG SHS -A-	5.581	USD	31,74	150.822,43	0,18%	0,17%	
COCA-COLA CONSOLIDATED INC	572	USD	118,97	57.940,26	0,07%	0,06%	
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	4.742	USD	35,17	141.997,56	0,17%	0,16%	
COMCAST CORP-CLASS A	54.736	USD	30,94	1.441.917,28	1,69%	1,61%	

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
COMFORT SYSTEMS USA INC	201	USD	834,33	142.784,44		0,17%	0,16%
COMMERCE.COM INC	5.059	USD	4,90	21.106,09		0,02%	0,02%
CONCENTRIX CORP	3.437	USD	48,22	141.108,68		0,17%	0,16%
CONMED CORP	1.722	USD	47,16	69.143,91		0,08%	0,08%
CONOCOPHILLIPS	1.229	USD	95,46	99.889,60		0,12%	0,11%
CONTANGO ORE INC	1.043	USD	24,67	21.907,88		0,03%	0,02%
CORECIVIC INC	5.208	USD	20,55	91.123,37		0,11%	0,10%
CORE NATURAL RESOURCES INC	4.751	USD	85,79	347.031,32		0,41%	0,39%
CORMEDIX	14.794	USD	11,05	139.185,78		0,16%	0,16%
COTERRA ENERGY INC	4.983	USD	23,96	101.654,05		0,12%	0,11%
COURSERA INC	8.061	USD	11,19	76.800,84		0,09%	0,09%
CRESCENT ENERGY INC-A	42.824	USD	9,01	328.517,87		0,38%	0,37%
CROCS INC	3.762	USD	85,00	272.260,54		0,32%	0,30%
DECKERS OUTDOOR CORP	572	USD	101,18	49.276,25		0,06%	0,06%
DEFINITIVE HEALTHCARE CORP	5.708	USD	3,56	17.301,39		0,02%	0,02%
DELL TECHNOLOGIES -C	10.964	USD	149,68	1.397.268,22		1,64%	1,56%
DELTA AIR LINES INC	1.841	USD	56,11	87.951,05		0,10%	0,10%
DENNY'S CORP	4.499	USD	5,18	19.842,33		0,02%	0,02%
DEVON ENERGY CORP	4.160	USD	35,32	125.101,06		0,15%	0,14%
DIAMONDBACK ENERGY INC	6.753	USD	143,54	825.309,17		0,97%	0,92%
DIGI INTERNATIONAL INC	825	USD	36,33	25.519,16		0,03%	0,03%
DMC GLOBAL INC	3.353	USD	8,57	24.465,91		0,03%	0,03%
DNOW INC	10.437	USD	15,40	136.849,55		0,16%	0,15%
DOCUSIGN INC	1.979	USD	68,97	116.212,54		0,14%	0,13%
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	1.939	USD	72,17	119.146,56		0,14%	0,13%
DORIAN LPG LTD	4.889	USD	29,03	120.840,93		0,14%	0,13%
DOUBLEVERIFY HOLDINGS INC	6.932	USD	11,29	66.634,55		0,08%	0,07%
DOXIMITY INC-CLASS A	983	USD	70,64	59.122,28		0,07%	0,07%
DROPBOX INC-CLASS A	7.542	USD	29,52	189.561,38		0,22%	0,21%
DYNATRACE INC	1.772	USD	48,31	72.886,61		0,09%	0,08%
EAST WEST BANCORP INC	959	USD	105,71	86.314,08		0,10%	0,10%
EBAY INC	11.461	USD	87,58	854.622,72		1,00%	0,95%
ELECTRONIC ARTS INC	3.741	USD	201,63	642.228,89		0,75%	0,72%
ELEVANCE HEALTH INC	435	USD	332,66	123.207,41		0,14%	0,14%
ENPHASE ENERGY INC	3.067	USD	37,01	96.645,10		0,11%	0,11%
EOG RESOURCES INC	5.892	USD	111,27	558.197,39		0,65%	0,62%
EPAM SYSTEMS INC	918	USD	152,30	119.039,08		0,14%	0,13%
EPLUS INC	1.535	USD	71,85	93.903,58		0,11%	0,10%
EQT CORP	1.762	USD	56,16	84.251,95		0,10%	0,09%
EQUITABLE HOLDINGS INC	1.019	USD	49,28	42.755,49		0,05%	0,05%
ESPERION THERAPEUTICS INC	26.268	USD	2,90	64.859,26		0,08%	0,07%
ETSY INC	2.645	USD	70,49	158.745,04		0,19%	0,18%
EUROPEAN WAX CENTER INC-A	6.029	USD	3,82	19.609,01		0,02%	0,02%
EVERQUOTE INC - CLASS A	3.748	USD	22,17	70.747,69		0,08%	0,08%
EXELIXIS INC	1.588	USD	41,20	55.705,07		0,07%	0,06%
EXLSERVICE HOLDINGS INC	1.346	USD	43,71	50.092,52		0,06%	0,06%
EXPAND ENERGY CORP	984	USD	109,18	91.471,37		0,11%	0,10%
EXPEDIA GROUP INC	11.780	USD	217,95	2.185.994,89		2,56%	2,44%
EXPENSIFY INC - A	12.027	USD	1,76	18.022,58		0,02%	0,02%
EXXON MOBIL CORP	8.060	USD	111,99	768.530,78		0,90%	0,86%
F5 INC	211	USD	327,29	58.797,95		0,07%	0,07%
FEDEX CORP	3.965	USD	239,55	808.697,96		0,95%	0,90%
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	9.977	USD	66,51	564.981,07		0,66%	0,63%
FLEX LTD	4.324	USD	58,01	213.567,68		0,25%	0,24%
FNB CORP	3.427	USD	16,04	46.802,11		0,05%	0,05%
FORUM ENERGY TECHNOLOGIES INC	857	USD	26,62	19.423,87		0,02%	0,02%
FRANKLIN COVEY CO	1.209	USD	18,90	19.455,17		0,02%	0,02%
FRESHWORKS INC-CL A	9.573	USD	11,47	93.488,56		0,11%	0,10%
GAP INC/THE	6.212	USD	21,65	114.508,13		0,13%	0,13%
GARTNER INC	343	USD	251,00	73.301,83		0,09%	0,08%
GENERAL MOTORS CO	2.266	USD	61,34	118.345,20		0,14%	0,13%
GENIE ENERGY LTD-B	2.308	USD	14,98	29.437,07		0,03%	0,03%
GETTY IMAGES HOLDINGS INC	12.027	USD	2,07	21.197,01		0,02%	0,02%
GIBRALTAR INDUSTRIES INC	1.152	USD	65,19	63.941,15		0,07%	0,07%
GIGACLOUD TECHNOLOGY INC - A	4.238	USD	27,12	97.858,29		0,11%	0,11%
GODADDY INC - CLASS A	702	USD	132,18	79.004,14		0,09%	0,09%
GOODRX HOLDINGS INC-CLASS A	14.989	USD	5,03	64.192,99		0,08%	0,07%
GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	70	USD	1.151,66	68.638,74		0,08%	0,08%
GRAND CANYON EDUCATION INC	331	USD	218,18	61.486,53		0,07%	0,07%
GRID DYNAMICS HOLDINGS INC	6.215	USD	7,82	41.380,42		0,05%	0,05%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
GULFPORT ENERGY	1.461	USD	190,51	236.981,79		0,28%	0,26%
H&R BLOCK INC	3.350	USD	51,12	145.808,43		0,17%	0,16%
HALOZYME THERAPEUTICS INC	4.208	USD	74,94	268.495,12		0,31%	0,30%
HAMILTON LANE INC-CLASS A	612	USD	128,80	67.114,18		0,08%	0,07%
HARMONIC INC	5.261	USD	10,60	47.481,14		0,06%	0,05%
HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS	7.062	USD	26,92	161.863,81		0,19%	0,18%
HCA HEALTHCARE INC	885	USD	426,07	321.048,91		0,38%	0,36%
HEIDRICK & STRUGGLES INTL	873	USD	49,07	36.473,49		0,04%	0,04%
HELIX ENERGY SOLNS	14.026	USD	6,67	79.653,83		0,09%	0,09%
HELMERICH PAINE	5.892	USD	23,11	115.933,69		0,14%	0,13%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	1.152	USD	256,75	251.831,42		0,29%	0,28%
HIMS & HERS HEALTH INC	1.833	USD	56,31	87.881,00		0,10%	0,10%
HNI CORP	2.440	USD	46,56	96.727,46		0,11%	0,11%
HONEST CO INC	10.642	USD	3,55	32.166,11		0,04%	0,04%
HYATT HOTELS CORP - CL A	827	USD	144,07	101.443,93		0,12%	0,11%
HYSTER-YALE INC	638	USD	36,94	20.066,17		0,02%	0,02%
I3 VERTICALS INC-CLASS A	3.802	USD	32,16	104.105,85		0,12%	0,12%
IBEX LTD	774	USD	40,73	26.841,23		0,03%	0,03%
IBOTTA INC-CL A	3.266	USD	28,47	79.168,17		0,09%	0,09%
INCYTE CORP	1.317	USD	86,70	97.219,16		0,11%	0,11%
INGREDION INC	1.134	USD	121,64	117.445,52		0,14%	0,13%
INNOVEX INTERNATIONAL INC	4.013	USD	18,94	64.713,68		0,08%	0,07%
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	1.049	USD	72,38	64.645,91		0,08%	0,07%
INTEGRAL AD SCIENCE HOLDING	5.336	USD	10,18	46.249,88		0,05%	0,05%
INTERNATIONAL BANCSHARES CRP	825	USD	68,63	48.207,54		0,06%	0,05%
INTERNATIONAL SEAWAYS INC	3.270	USD	46,13	128.433,46		0,15%	0,14%
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	7.046	USD	17,64	105.824,98		0,12%	0,12%
J. JILL INC	1.285	USD	16,80	18.380,59		0,02%	0,02%
JAMF HOLDING CORP	6.331	USD	10,34	55.736,52		0,07%	0,06%
KARAT PACKAGING INC	952	USD	24,01	19.461,49		0,02%	0,02%
KB HOME	1.812	USD	64,67	99.771,85		0,12%	0,11%
KELLY SERVICES INC -A	3.262	USD	13,12	36.438,86		0,04%	0,04%
KINSALE CAPITAL GROUP INC	215	USD	417,49	76.424,31		0,09%	0,09%
KORN FERRY	1.660	USD	69,50	98.229,03		0,12%	0,11%
KROGER CO	16.014	USD	66,51	906.846,44		1,06%	1,01%
LANTHEUS HOLDINGS INC	4.868	USD	51,63	213.993,05		0,25%	0,24%
LEGALZOOM.COM INCSHS	11.831	USD	10,05	101.235,89		0,12%	0,11%
LIQUIDITY SERVICES INC	985	USD	27,43	23.004,30		0,03%	0,03%
LIVERAMP HLDG -REGISTERED SHS	4.596	USD	26,85	105.068,20		0,12%	0,12%
LYFT INC-A	20.464	USD	21,82	380.182,61		0,45%	0,42%
MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	7.874	USD	23,96	160.630,94		0,19%	0,18%
MANHATTAN ASSOCIATES INC	328	USD	199,57	55.733,47		0,07%	0,06%
MANKIND CORP	18.461	USD	5,38	84.563,80		0,10%	0,09%
MAPLEBEAR INC	4.482	USD	37,45	142.912,64		0,17%	0,16%
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	1.133	USD	261,66	252.414,46		0,30%	0,28%
MATADOR RESOURCES CO USD	5.334	USD	45,16	205.094,46		0,24%	0,23%
MATCH GROUP INC	5.322	USD	34,63	156.918,57		0,18%	0,18%
MATTEL INC	7.969	USD	17,28	117.245,06		0,14%	0,13%
MAYVILLE ENGINEERING CO INC	1.621	USD	13,64	18.825,41		0,02%	0,02%
MCKESSON CORP	2.697	USD	765,08	1.756.850,37		2,06%	1,96%
MEDIAALPHA - REGISTERED A	1.830	USD	11,18	17.419,67		0,02%	0,02%
MEDPACE HOLDINGS INC	292	USD	543,90	135.222,48		0,16%	0,15%
MERCK & CO. INC.	2.892	USD	90,13	221.929,30		0,26%	0,25%
MESA LABORATORIES-REGISTERED SHS	640	USD	70,47	38.400,00		0,04%	0,04%
MILLER INDUSTRIES INC/TENN	589	USD	40,03	20.074,64		0,02%	0,02%
MIMEDX GROUP INC	3.301	USD	6,83	19.196,11		0,02%	0,02%
MITEK SYSTEMS INC	2.254	USD	9,77	18.749,75		0,02%	0,02%
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	4.598	USD	46,03	180.200,89		0,21%	0,20%
MONARCH CASINO AND RESORT INC	534	USD	105,64	48.030,45		0,06%	0,05%
MONSTER BEVERAGE CORP	6.338	USD	67,43	363.875,13		0,43%	0,41%
MSA SAFETY INC	469	USD	172,47	68.870,52		0,08%	0,08%
MUELLER INDUSTRIES INC	1.459	USD	99,95	124.160,96		0,15%	0,14%
MURPHY OIL CORP	2.461	USD	29,59	62.001,69		0,07%	0,07%
NATIONAL CINEMEDIA INC	4.984	USD	4,46	18.926,05		0,02%	0,02%
NATIONAL ENERGY SERVICES REU	3.514	USD	10,39	31.085,96		0,04%	0,03%
NETAPP INC	799	USD	118,50	80.614,30		0,09%	0,09%
NETSCOUT SYSTEMS INC	7.237	USD	26,28	161.900,54		0,19%	0,18%
NEWMARKET CORP	163	USD	839,37	116.489,83		0,14%	0,13%
NEWMONT CORP	16.797	USD	85,95	1.229.205,75		1,44%	1,37%
NORTHERN OIL AND GAS INC	5.133	USD	24,66	107.773,33		0,13%	0,12%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
NOV INC	21.042	USD	13,54	242.578,70		0,28%	0,27%
NRG ENERGY INC	7.022	USD	161,91	968.013,64		1,13%	1,08%
NUTEX HEALTH INC	1.035	USD	115,34	101.640,61		0,12%	0,11%
OIL STATES INTERNATIONAL	5.436	USD	6,14	28.418,08		0,03%	0,03%
OKTA INC	735	USD	91,69	57.379,44		0,07%	0,06%
OMNICOM GROUP	1.675	USD	77,45	110.454,45		0,13%	0,12%
ONESPAN INC	2.497	USD	15,64	33.250,81		0,04%	0,04%
ONTO INNOVATION INC	1.024	USD	137,24	119.654,12		0,14%	0,13%
OPPI INC	15.273	USD	11,20	145.642,91		0,17%	0,16%
PACIRA BIOSCIENCES INC	5.809	USD	25,27	124.983,76		0,15%	0,14%
PAGERDUTY INC	7.026	USD	16,31	97.568,38		0,11%	0,11%
PAYPAL HOLDINGS INC	8.262	USD	66,66	468.918,62		0,55%	0,52%
PC CONNECTION INC	557	USD	61,80	29.308,30		0,03%	0,03%
PELTON INTERAC - REGISTERED SHS -A-	15.727	USD	8,67	116.094,58		0,14%	0,13%
PENGUIN SOLUTIONS INC	5.886	USD	27,07	135.661,15		0,16%	0,15%
PERINI CORP	4.080	USD	63,75	221.455,94		0,26%	0,25%
PERMIAN RESOURCES CORP	28.846	USD	12,81	314.616,65		0,37%	0,35%
PHILLIPS 66	647	USD	134,59	74.141,96		0,09%	0,08%
PHINIA INC	1.839	USD	57,38	89.844,04		0,11%	0,10%
PILGRIM'S PRIDE CORP	1.938	USD	41,24	68.048,63		0,08%	0,08%
PINTEREST INC- CLASS A	2.130	USD	31,85	57.761,17		0,07%	0,06%
PROGRESS SOFTWARE CORP	2.341	USD	45,22	90.131,99		0,11%	0,10%
PROGYNY INC	6.281	USD	21,22	113.480,48		0,13%	0,13%
PTC THERAPEUTICS INC	3.595	USD	62,01	189.804,98		0,22%	0,21%
PULTEGROUP INC	601	USD	134,44	68.793,90		0,08%	0,08%
PVH CORP	1.965	USD	85,14	142.443,68		0,17%	0,16%
QUALCOMM INC	1.353	USD	166,49	191.793,08		0,22%	0,21%
QUALYS INC	458	USD	131,37	51.228,15		0,06%	0,06%
QUINSTREET INC	3.593	USD	15,46	47.294,83		0,06%	0,05%
RAMBUS INC	1.646	USD	103,14	144.545,29		0,17%	0,16%
RANGER ENERGY SERVICES-CL A	1.684	USD	13,98	20.044,55		0,02%	0,02%
RAPID7 INC	5.298	USD	18,64	84.082,35		0,10%	0,09%
RCI HOSPITALITY HOLDINGS INC	672	USD	30,93	17.696,86		0,02%	0,02%
REGENERON PHARMACEUTICALS	1.226	USD	599,94	626.246,44		0,73%	0,70%
REX AMERICAN RESOURCES CORP	1.298	USD	30,80	34.038,65		0,04%	0,04%
RILEY EXPLORATION PERMIAN IN	1.217	USD	27,35	28.339,68		0,03%	0,03%
RIMINI STREET INC	5.080	USD	4,67	20.198,89		0,02%	0,02%
RINGCENTRAL INC-CLASS A	8.398	USD	28,11	200.994,28		0,24%	0,22%
RING ENERGY INC	23.110	USD	1,08	21.250,57		0,02%	0,02%
SALESFORCE INC	752	USD	235,69	150.905,82		0,18%	0,17%
SEMRUSH HOLDINGS INC-A	4.202	USD	7,15	25.580,50		0,03%	0,03%
SHUTTERSTOCK	1.969	USD	20,97	35.155,33		0,04%	0,04%
SIGA TECHNOLOGIES INC	3.327	USD	9,23	26.145,77		0,03%	0,03%
SIMPLY GOOD FOODS CO/THE	3.627	USD	24,82	76.631,77		0,09%	0,09%
SLB RG	3.221	USD	35,09	96.232,35		0,11%	0,11%
SM ENERGY CO	8.607	USD	25,44	186.430,04		0,22%	0,21%
SMITH DOUGLAS HOMES CORP	1.211	USD	18,01	18.569,70		0,02%	0,02%
SNAP-ON INC	235	USD	345,24	69.077,39		0,08%	0,08%
SOUTHERN COPPER CORP	119	USD	122,64	12.425,85		0,01%	0,01%
SOUTHWEST AIRLINES CO	26.607	USD	32,28	731.267,74		0,86%	0,82%
SPOK HOLDINGS INC	1.336	USD	16,56	18.837,09		0,02%	0,02%
SPRINKLR INC-A	11.502	USD	7,76	75.994,48		0,09%	0,08%
STAGWELL INC	7.142	USD	5,47	33.262,44		0,04%	0,04%
STRATEGIC EDUCATION INC	978	USD	85,75	71.403,58		0,08%	0,08%
STRATTEC SECURITY CORP	690	USD	69,70	40.947,64		0,05%	0,05%
SUN COUNTRY AIRLINES HOLDINGS INC	5.816	USD	11,77	58.283,80		0,07%	0,07%
SYMBOTIC INC	3.058	USD	58,10	151.272,71		0,18%	0,17%
TACTILE SYSTEMS TECHNOLOGY I	1.719	USD	13,83	20.241,61		0,02%	0,02%
TAYLOR MORRISON HOME CORP	2.369	USD	67,14	135.423,30		0,16%	0,15%
TD SYNEX CORP	625	USD	164,39	87.478,71		0,10%	0,10%
TELEFLEX INC	1.140	USD	123,92	120.279,95		0,14%	0,13%
TENABLE HOLDINGS INC	3.737	USD	28,87	91.857,97		0,11%	0,10%
TENET HEALTHCARE CORP	495	USD	201,34	84.855,94		0,10%	0,09%
TENNANT CO	838	USD	81,33	58.028,56		0,07%	0,06%
TEREX CORP	2.346	USD	51,72	103.307,89		0,12%	0,12%
TEXAS ROADHOUSE INC	323	USD	162,81	44.774,48		0,05%	0,05%
TEXTRON INC	827	USD	85,21	59.998,87		0,07%	0,07%
THE CIGNA GROUP	3.569	USD	291,65	886.248,49		1,04%	0,99%
TIDEWATER INC	3.525	USD	54,80	164.469,99		0,19%	0,18%
T-MOBILE US INC	3.322	USD	233,26	659.761,36		0,77%	0,74%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
TOLL BROTHERS INC	1.211	USD	139,95	144.299,23		0,17%	0,16%
TOPBUILD CORP	209	USD	394,20	70.147,13		0,08%	0,08%
TRIPADVISOR INC	8.110	USD	15,73	108.616,69		0,13%	0,12%
TURTLE BEACH CORP	1.556	USD	15,59	20.647,31		0,02%	0,02%
TWILIO INC - A	691	USD	102,70	60.422,05		0,07%	0,07%
UDEMY INC	12.713	USD	6,85	74.145,64		0,09%	0,08%
UIPATH INC - CLASS A	13.136	USD	12,99	145.284,50		0,17%	0,16%
UMB FINANCIAL CORP	712	USD	118,30	71.715,28		0,08%	0,08%
UNITED BANCSHARES INC	2.157	USD	36,89	67.749,45		0,08%	0,08%
UNITED THERAPEUTICS CORP	696	USD	438,18	259.662,22		0,30%	0,29%
UNIVERSAL CORP	2.590	USD	55,78	123.005,70		0,14%	0,14%
UPBOUND GROUP INC	4.444	USD	22,82	86.344,90		0,10%	0,10%
UPWORK INC	9.355	USD	17,71	141.061,77		0,17%	0,16%
V2X INC	1.443	USD	58,08	71.357,55		0,08%	0,08%
VALARIS LTD	1.704	USD	51,22	74.311,52		0,09%	0,08%
VALLEY NATIONAL BANCORP	5.640	USD	10,58	50.805,62		0,06%	0,06%
VALVOLINE INC	1.995	USD	35,82	60.843,68		0,07%	0,07%
VERINT SYSTEMS INC	5.399	USD	20,23	92.994,27		0,11%	0,10%
VIMEO INC	3.594	USD	7,75	23.715,20		0,03%	0,03%
VIPER ENERGY INC-CL A	1.351	USD	38,73	44.550,22		0,05%	0,05%
VISTEON CORP	1.537	USD	121,05	158.411,11		0,19%	0,18%
VITAL ENERGY INC	6.828	USD	17,10	99.411,49		0,12%	0,11%
VOYA FINANCIAL INC	1.063	USD	74,24	67.192,10		0,08%	0,08%
WEBSTER FINANCIAL CORP	919	USD	58,99	46.157,35		0,05%	0,05%
WESTERN ALLIANCE BANCORP	1.039	USD	86,01	76.087,18		0,09%	0,08%
WILLSCOT HOLDINGS CORP	6.084	USD	21,14	109.506,82		0,13%	0,12%
WINTRUST FINANCIAL CORP	565	USD	131,60	63.306,94		0,07%	0,07%
WORLD KINECT CORPORATION	6.408	USD	26,10	142.400,00		0,17%	0,16%
YELP -A-	7.827	USD	31,46	209.652,98		0,25%	0,23%
YETI HOLDINGS INC	2.685	USD	33,84	77.360,92		0,09%	0,09%
YEXT INC	5.281	USD	8,43	37.904,50		0,04%	0,04%
ZIFF DAVIS INC	5.884	USD	38,81	194.430,00		0,23%	0,22%
ZIONS BANCORP NA	1.020	USD	56,48	49.050,32		0,06%	0,05%
ZOOM COMMUNICATIONS INC	1.833	USD	81,28	126.850,78		0,15%	0,14%
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	13.379	USD	10,27	116.987,94		0,14%	0,13%
<b>Japan</b>				<b>7.477.643,43</b>		<b>8,76%</b>	<b>8,33%</b>
AISIN CORP	16.500	JPY	2.516,00	240.670,78		0,28%	0,27%
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	20.100	JPY	1.778,50	207.242,44		0,24%	0,23%
ASTELLAS PHARMA INC	32.200	JPY	1.609,50	300.452,37		0,35%	0,33%
BRIDGESTONE CORP	5.600	JPY	6.839,00	222.028,85		0,26%	0,25%
CANON INC	13.600	JPY	4.270,00	336.663,13		0,40%	0,38%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	13.200	JPY	2.510,00	192.077,47		0,23%	0,21%
DENSO CORP	62.900	JPY	2.106,50	768.140,89		0,90%	0,86%
INPEX CORP	20.300	JPY	2.641,00	310.808,73		0,36%	0,35%
JAPAN AIRLINES CO LTD	9.400	JPY	2.963,00	161.468,67		0,19%	0,18%
JAPAN TOBACCO INC	13.300	JPY	4.828,00	372.261,12		0,44%	0,41%
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	21.100	JPY	2.070,00	253.210,42		0,30%	0,28%
KOMATSU LTD	10.000	JPY	5.128,00	297.287,60		0,35%	0,33%
LASERTEC CORP	1.500	JPY	19.820,00	172.354,92		0,20%	0,19%
MAKITA CORP	5.000	JPY	4.774,00	138.382,51		0,16%	0,15%
MATSUKIYOCOCOKARA & CO	4.500	JPY	2.984,00	77.846,68		0,09%	0,09%
NEXON CO LTD	8.200	JPY	3.287,00	156.258,03		0,18%	0,17%
NIPPON YUSEN KK	7.000	JPY	5.005,00	203.109,81		0,24%	0,23%
NITERRA CO LTD	4.400	JPY	5.649,00	144.096,37		0,17%	0,16%
OBAYASHI CORP	13.700	JPY	2.392,50	190.020,86		0,22%	0,21%
OTSUKA CORP	4.900	JPY	3.008,00	85.448,15		0,10%	0,10%
SCREEN HOLDINGS CO LTD	2.100	JPY	13.435,00	163.563,25		0,19%	0,18%
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	17.300	JPY	4.837,00	485.122,00		0,57%	0,54%
SHIONOGI & CO LTD	14.300	JPY	2.555,00	211.814,52		0,25%	0,24%
SUBARU CORP	11.200	JPY	2.987,00	193.946,53		0,23%	0,22%
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	3.800	JPY	4.544,00	100.103,83		0,12%	0,11%
SUZUKI MOTOR CORP	18.000	JPY	2.154,50	224.826,65		0,26%	0,25%
TAISEI CORP	2.700	JPY	9.908,00	155.088,12		0,18%	0,17%
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	21.200	JPY	4.260,00	523.569,38		0,61%	0,58%
TOYOTA TSUSHO CORP	12.400	JPY	4.172,00	299.912,63		0,35%	0,33%
TREND MICRO INC	1.900	JPY	7.854,00	86.511,39		0,10%	0,10%
UNICHARM CORP	17.700	JPY	950,50	97.533,58		0,12%	0,11%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	4.300	JPY	4.245,00	105.821,75		0,12%	0,12%
<b>Frankrijk</b>				<b>4.134.277,32</b>		<b>4,84%</b>	<b>4,61%</b>

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
BOUYGUES SA	6.304	EUR	38,36	241.821,44		0,28%	0,27%
BUREAU VERITAS SA	6.091	EUR	26,86	163.604,26		0,19%	0,18%
CAPGEMINI SE	3.362	EUR	123,50	415.207,00		0,49%	0,46%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	3.709	EUR	92,86	344.417,74		0,40%	0,38%
DASSAULT AVIATION SA	646	EUR	285,80	184.626,80		0,22%	0,21%
EIFPAGE	3.240	EUR	109,10	353.484,00		0,41%	0,39%
IPSEN	1.277	EUR	118,60	151.452,20		0,18%	0,17%
MICHELIN (CGDE)	12.653	EUR	30,94	391.483,82		0,46%	0,44%
PUBLICIS GROUPE	5.887	EUR	81,36	478.966,32		0,56%	0,53%
SANOFI	8.470	EUR	85,18	721.474,60		0,85%	0,81%
SODEXO SA	1.891	EUR	53,90	101.924,90		0,12%	0,11%
SPIE SA	3.224	EUR	45,86	147.852,64		0,17%	0,17%
VINCI SA	3.699	EUR	118,40	437.961,60		0,51%	0,49%
<b>Canada</b>				<b>3.827.476,52</b>		<b>4,48%</b>	<b>4,26%</b>
ARC RESOURCES LTD	15.675	CAD	25,81	247.044,09		0,29%	0,27%
CANADIAN NATURAL RESOURCES	18.820	CAD	44,26	508.639,33		0,60%	0,57%
CCL INDUSTRIES INC - CL B	2.485	CAD	78,21	118.677,28		0,14%	0,13%
CENOVUS ENERGY INC	19.884	USD	16,75	283.573,44		0,33%	0,32%
CGI INC	3.460	CAD	125,37	264.879,68		0,31%	0,29%
IMPERIAL OIL LTD	4.871	CAD	125,58	373.523,15		0,44%	0,42%
KINROSS GOLD CORP	18.305	USD	25,45	396.647,30		0,46%	0,44%
LULULEMON ATHLETICA INC	510	USD	177,57	77.105,75		0,09%	0,09%
MAGNA INTERNATIONAL INC	6.237	USD	47,48	252.135,17		0,30%	0,28%
OPEN TEXT CORP	5.425	USD	37,14	171.549,17		0,20%	0,19%
PAN AMERICAN SILVER CORP	8.954	USD	38,81	295.874,62		0,35%	0,33%
SAPUTO INC	5.202	CAD	33,54	106.539,91		0,12%	0,12%
SUNCOR ENERGY INC	12.554	CAD	57,56	441.247,06		0,52%	0,49%
TFI INTERNATIONAL INC	2.203	USD	88,78	166.523,92		0,19%	0,18%
WHITECAP RESOURCES INC	19.011	CAD	10,64	123.516,65		0,14%	0,14%
<b>Verenigd Koninkrijk</b>				<b>2.347.539,78</b>		<b>2,75%</b>	<b>2,62%</b>
AMCOR PLC	9.347	USD	8,19	65.178,31		0,08%	0,07%
ASHTED GROUP PLC	4.324	GBP	50,40	250.594,61		0,29%	0,28%
BP PLC	121.009	GBP	4,28	595.200,37		0,70%	0,66%
ENDEAVOUR MINING PLC	8.605	GBP	31,36	310.300,47		0,36%	0,35%
INFORMA PLC	22.820	GBP	9,31	244.246,03		0,29%	0,27%
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	106.207	EUR	4,37	463.593,56		0,54%	0,52%
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	4.748	USD	36,32	146.826,19		0,17%	0,17%
TECHNIPFMC PLC	8.023	USD	39,76	271.600,24		0,32%	0,30%
<b>Ierland</b>				<b>1.524.554,95</b>		<b>1,79%</b>	<b>1,70%</b>
ACCENTURE PLC-CL A	704	USD	243,71	146.080,75		0,17%	0,16%
ALKERMES PLC	8.039	USD	30,65	209.787,44		0,25%	0,23%
APTIV PLC	901	USD	87,10	66.817,45		0,08%	0,08%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	2.690	USD	136,90	313.547,04		0,37%	0,35%
PERRIGO CO PLC	5.890	USD	22,51	112.885,40		0,13%	0,13%
TE CONNECTIVITY PLC	2.348	USD	221,69	443.191,25		0,52%	0,49%
WEATHERFORD INTERNATIONAL PL	3.904	USD	69,87	232.245,62		0,27%	0,26%
<b>Noorwegen</b>				<b>1.082.987,15</b>		<b>1,27%</b>	<b>1,21%</b>
EQUINOR ASA	33.422	NOK	246,00	706.581,01		0,83%	0,79%
NORSK HYDRO ASA	30.472	NOK	68,74	180.013,43		0,21%	0,20%
ORKLA ASA	15.418	NOK	105,00	139.127,11		0,16%	0,16%
SFL CORP LTD	8.815	USD	7,63	57.265,60		0,07%	0,06%
<b>Zweden</b>				<b>781.103,46</b>		<b>0,92%</b>	<b>0,87%</b>
AUTOLIV INC	1.417	USD	124,22	149.867,81		0,18%	0,17%
EVOLUTION AB	4.776	SEK	765,40	332.427,02		0,39%	0,37%
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	11.421	SEK	176,00	182.793,33		0,21%	0,20%
SECURITAS AB-B SHS	9.048	SEK	141,00	116.015,30		0,14%	0,13%
<b>Israël</b>				<b>753.887,74</b>		<b>0,88%</b>	<b>0,84%</b>
CHECK POINT SOFTWARE TECH	1.478	USD	204,13	256.878,79		0,30%	0,29%
NICE LTD	2.540	ILS	488,00	318.143,78		0,37%	0,35%
WIX.COM LTD	1.366	USD	153,79	178.865,17		0,21%	0,20%
<b>Duitsland</b>				<b>671.373,72</b>		<b>0,79%</b>	<b>0,75%</b>
CONTINENTAL AG	2.521	EUR	57,06	143.848,26		0,17%	0,16%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	7.282	EUR	34,83	253.632,06		0,30%	0,28%
HEIDELBERG MATERIALS AG	1.431	EUR	191,40	273.893,40		0,32%	0,31%
<b>België</b>				<b>633.856,32</b>		<b>0,74%</b>	<b>0,71%</b>
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	10.664	EUR	50,68	540.451,52		0,63%	0,60%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
D'IETEREN GROUP	578	EUR	161,60	93.404,80		0,11%	0,11%
<b>Denemarken</b>				<b>620.589,57</b>		<b>0,73%</b>	<b>0,69%</b>
GENMAB A/S	1.512	DKK	1.986,50	402.275,23		0,47%	0,45%
PANDORA A/S	1.935	DKK	842,40	218.314,34		0,26%	0,24%
<b>Spanje</b>				<b>467.601,00</b>		<b>0,55%</b>	<b>0,52%</b>
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	3.230	EUR	67,80	218.994,00		0,26%	0,24%
AENA SME SA	10.809	EUR	23,00	248.607,00		0,29%	0,28%
<b>Hong Kong</b>				<b>423.343,25</b>		<b>0,50%</b>	<b>0,47%</b>
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	38.000	HKD	42,88	178.277,66		0,21%	0,20%
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	22.500	HKD	99,55	245.065,59		0,29%	0,27%
<b>Nederland</b>				<b>420.320,62</b>		<b>0,49%</b>	<b>0,47%</b>
JDE PEET S NV	3.989	EUR	31,28	124.775,92		0,14%	0,14%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	8.667	EUR	34,10	295.544,70		0,35%	0,33%
<b>Luxemburg</b>				<b>402.634,09</b>		<b>0,47%</b>	<b>0,45%</b>
TENARIS SA	25.459	EUR	15,82	402.634,09		0,47%	0,45%
<b>Italië</b>				<b>398.444,10</b>		<b>0,47%</b>	<b>0,44%</b>
BUZZI SPA	2.547	EUR	46,78	119.148,66		0,14%	0,13%
MONCLER SPA	3.481	EUR	50,24	174.885,44		0,21%	0,19%
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	1.970	EUR	53,00	104.410,00		0,12%	0,12%
<b>Australië</b>				<b>365.933,17</b>		<b>0,43%</b>	<b>0,41%</b>
COMPUTERSHARE LTD	9.129	AUD	36,43	187.168,01		0,22%	0,21%
SANTOS LTD	46.988	AUD	6,76	178.765,16		0,21%	0,20%
<b>Caymaneilanden</b>				<b>258.956,88</b>		<b>0,30%</b>	<b>0,29%</b>
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	79.000	HKD	29,96	258.956,88		0,30%	0,29%
<b>Portugal</b>				<b>233.132,38</b>		<b>0,27%</b>	<b>0,26%</b>
GALP ENERGIA SGPS SA	14.023	EUR	16,63	233.132,38		0,27%	0,26%
<b>Finland</b>				<b>182.668,96</b>		<b>0,21%</b>	<b>0,20%</b>
WARTSILA OYJ ABP	7.342	EUR	24,88	182.668,96		0,21%	0,20%
<b>Oostenrijk</b>				<b>162.420,30</b>		<b>0,19%</b>	<b>0,18%</b>
ANDRITZ AG	2.667	EUR	60,90	162.420,30		0,19%	0,18%
<b>Zwitserland</b>				<b>158.036,32</b>		<b>0,19%</b>	<b>0,18%</b>
GARRETT MOTION INC	13.509	USD	13,74	158.036,32		0,19%	0,18%
<b>Bermuda</b>				<b>100.007,39</b>		<b>0,12%</b>	<b>0,11%</b>
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	458	USD	256,46	100.007,39		0,12%	0,11%
<b>Thailand</b>				<b>91.367,80</b>		<b>0,11%</b>	<b>0,10%</b>
FABRINET	289	USD	371,32	91.367,80		0,11%	0,10%
<b>Brazilië</b>				<b>50.167,74</b>		<b>0,06%</b>	<b>0,06%</b>
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	3.879	USD	15,19	50.167,74		0,06%	0,06%
<b>Peru</b>				<b>11.385,44</b>		<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
CREDICORP LTD	51	USD	262,20	11.385,44		0,01%	0,01%
<b>Totaal AANDELEN</b>				<b>78.089.278,09</b>		<b>91,49%</b>	<b>87,02%</b>
<b>ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING</b>							
ICB-Aandelen				7.266.300,00		8,51%	8,09%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				7.266.300,00		8,51%	8,09%
LYXOR MSCI EMERGING MARKETS EX CHINA UCITS ETF ACC	265.000	EUR	27,42	7.266.300,00	0,28%	8,51%	8,09%
<b>Totaal ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING</b>				<b>7.266.300,00</b>		<b>8,51%</b>	<b>8,09%</b>
<b>FINANCIELE DERIVATEN</b>							
FORWARD EXCHANGES				-987,22		0,00%	0,00%
A/EUR/DKK/20251104S1		DKK		59,43		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20251104S1		CAD		2.662,67		0,00%	0,00%
A/EUR/ILS/20251104S1		ILS		426,22		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20251104S1		USD		25.540,59		0,03%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Porte- feuille	% Netto- Actief
A/EUR/GBP/20251104S1		GBP		-1.907,42		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20251104S1		AUD		-458,11		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20251105S1		JPY		-24.541,76		-0,03%	-0,03%
A/EUR/SEK/20251104S1		SEK		-1.016,73		0,00%	0,00%
A/EUR/HKD/20251104S1		HKD		307,68		0,00%	0,00%
A/EUR/NOK/20251104S1		NOK		-2.059,79		0,00%	0,00%
<b>Totaal FINANCIËLE DERIVATEN</b>				<b>-987,22</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAAL PORTEFEUILLE</b>				<b>85.354.590,87</b>		<b>100,00%</b>	<b>95,11%</b>
<b>OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN</b>				<b>4.385.299,67</b>			<b>4,89%</b>
<b>ANDERE</b>				<b>-2.059,31</b>			<b>0,00%</b>
<b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>				<b>89.737.831,23</b>			<b>100,00</b>

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

Per land	
Verenigde Staten van Amerika	59,17%
Luxemburg	8,98%
Japan	8,76%
Frankrijk	4,84%
Canada	4,48%
Verenigd Koninkrijk	2,75%
Ierland	1,79%
Noorwegen	1,27%
Zweden	0,92%
Israël	0,88%
Duitsland	0,79%
België	0,74%
Denemarken	0,73%
Spanje	0,55%
Hong Kong	0,50%
Nederland	0,49%
Italië	0,47%
Australië	0,43%
Caymaneilanden	0,30%
Portugal	0,27%
Finland	0,21%
Zwitserland	0,19%
Oostenrijk	0,19%
Bermuda	0,12%
Thailand	0,11%
Brazilië	0,06%
Peru	0,01%
<b>TOTAAL</b>	<b>100,00%</b>

<b>Per sector</b>	
Holdings en financiële maatschappijen	13,27%
Aardolie	12,03%
Internet en Internet diensten	10,36%
Beleggingsfondsen	8,51%
Geneesmiddelen en cosmetica	6,91%
Diverse dienstverleningen	4,17%
Kleinhandel en warenhuizen	3,89%
Automobielandustrie	3,33%
Gezondheidszorg en sociale dienstverlening	3,32%
Grafische kunst en uitgeverijen	3,32%
Bouwmaterialen en handel	3,02%
Verkeer en vervoer	2,77%
Biotechnologie	2,76%
Energie en waterdistributie	2,54%
Elektronica en halfgeleiders	2,23%
Metalen en edelstenen	2,23%
Bouwsector, bouw materiaal	1,81%
Telecommunicatie	1,67%
Banken, financiële instellingen	1,29%
Diverse sectoren	1,20%
Tabak en alcohol	1,03%
Voeding en niet alcoholische dranken	0,99%
Mijnen, staalfabrieken	0,90%
Rubber en banden	0,89%
Textiel en kleding	0,84%
Lucht- en ruimtevaartnijverheid	0,84%
Niet ijzerhoudende metalen	0,62%
Chemie	0,57%
Elektrotechniek en elektronica	0,52%
Diverse commerciële diensten	0,43%
Horeca	0,42%
Diverse consumptiegoederen	0,39%
Kantoorbenodigdheden en computers	0,38%
Verzekeringsmaatschappijen	0,21%
Aluminium	0,16%
Vastgoedmaatschappijen	0,09%
Landbouw en visserij	0,07%
Verpakking industrie	0,02%
<b>TOTAAL</b>	<b>100,00%</b>

<b>Per munt</b>	
USD	64,69%
EUR	18,09%
JPY	8,76%
CAD	2,56%
GBP	1,64%
NOK	1,19%
HKD	0,80%
SEK	0,74%
DKK	0,73%

AUD	0,43%
ILS	0,37%
<b>TOTAAL</b>	<b>100,00%</b>

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

#### Omloopsnelheid

	1ste halfjaar
Aankopen	85.149.206,47
Verkopen	
<b>Totaal 1</b>	<b>85.149.206,47</b>
Inschrijvingen	89.572.369,30
Terugbetalingen	
<b>Totaal 2</b>	<b>89.572.369,30</b>
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	89.655.100,27
<b>Omloopsnelheid</b>	<b>-4,93%</b>

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

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

### 5.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

#### Verbintenissen op forwards

Tegenpartij	Bedrag van de verplichting (aankoop)	Munt	Bedrag van de verplichting (verkoop)	Munt	Bedrag van de verplichting (aankoop) in de valuta van het compartiment	Bedrag van de verplichting (verkoop) in de valuta van het compartiment	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/DKK/20251104S1	192.712,78	EUR	1.438.000,00	DKK	192.712,78	192.593,58	29.09.25
A/EUR/JPY/20251105S1	2.407.151,38	EUR	418.800.000,00	JPY	2.407.151,38	2.427.926,02	29.09.25
A/EUR/ILS/20251104S1	103.660,90	EUR	403.000,00	ILS	103.660,90	103.436,77	29.09.25
A/EUR/GBP/20251104S1	452.642,40	EUR	396.000,00	GBP	452.642,40	455.355,60	29.09.25
A/EUR/HKD/20251104S1	223.782,19	EUR	2.045.000,00	HKD	223.782,19	223.744,24	29.09.25
A/EUR/AUD/20251104S1	120.925,45	EUR	216.000,00	AUD	120.925,45	121.563,44	29.09.25
A/EUR/NOK/20251104S1	337.675,51	EUR	3.960.000,00	NOK	337.675,51	340.321,67	29.09.25
A/EUR/CAD/20251104S1	721.725,37	EUR	1.178.000,00	CAD	721.725,37	719.323,42	29.09.25
A/EUR/USD/20251104S1	17.847.816,92	EUR	20.973.000,00	USD	17.847.816,92	17.856.960,41	29.09.25
A/EUR/SEK/20251104S1	208.080,26	EUR	2.299.000,00	SEK	208.080,26	209.065,57	29.09.25

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

Deelbewijs	29/09/2025-30/09/2025		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
Aandeel Kap (P) - Kap.	2.680,73		2.680,73
Aandeel Kap (PH) - Kap.	2.680,73		2.680,73
Aandeel Kap (T) - Kap.	490.310,40		490.310,40
Aandeel Kap (TH) - Kap.	272.849,758		272.849,758
Aandeel Kap (X) - Kap.	10.512,97		10.512,97
Aandeel Kap (XH) - Kap.	10.512,97		10.512,97
Aandeel Kap (Y) - Kap.	105.124,175		105.124,175
Aandeel Dis (AD) - Dis.	1.051,96		1.051,96
<b>TOTAAL</b>			<b>895.723,693</b>

Deelbewijs	29/09/2025-30/09/2025	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen
Aandeel Kap (P) - Kap.	268.073,00	
Aandeel Kap (PH) - Kap.	268.073,00	
Aandeel Kap (T) - Kap.	49.031.040,00	
Aandeel Kap (TH) - Kap.	27.284.975,80	
Aandeel Kap (X) - Kap.	1.051.297,00	
Aandeel Kap (XH) - Kap.	1.051.297,00	
Aandeel Kap (Y) - Kap.	10.512.417,50	
Aandeel Dis (AD) - Dis.	105.196,00	
<b>TOTAAL</b>	<b>89.572.369,30</b>	

Deelbewijs	29/09/2025-30/09/2025	
	van het compartiment	van één aandeel
Aandeel Kap (P) - Kap.	268.560,65	100,18
Aandeel Kap (PH) - Kap.	268.551,40	100,18
Aandeel Kap (T) - Kap.	49.122.363,59	100,19
Aandeel Kap (TH) - Kap.	27.334.854,20	100,18
Aandeel Kap (X) - Kap.	1.053.218,11	100,18
Aandeel Kap (XH) - Kap.	1.053.181,83	100,18
Aandeel Kap (Y) - Kap.	10.531.714,09	100,18
Aandeel Dis (AD) - Dis.	105.387,36	100,18
<b>TOTAAL</b>	<b>89.737.831,23</b>	

#### 5.4.6 . Rendementen

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

#### 5.4.7 . Kosten

##### Terugkerende kosten

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

#### VERGOEDINGEN, COMMISSIES OF NIET-GELDELIJKE VOORDELEN BETAALD AAN OF DOOR DERDEN

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

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

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

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

#### 5.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

##### NOTA 1 – Andere kosten

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

## 6 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP US BUYBACK EQUITY INDEX

### 6.1 . BEHEERVERSLAG

#### 6.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment TREETOP US BUYBACK EQUITY INDEX werd gelanceerd op 26 maart 2024.

Initiële inschrijvingsprijs :

- Kapitalisatie- aandelenklasse A: 26/03/2024 tegen een prijs van EUR 100,00 per deelbewijs.
- Kapitalisatie- aandelenklasse P: 26/03/2024 tegen een prijs van EUR 100,00 per deelbewijs.
- Kapitalisatie- aandelenklasse T: 18/03/2024 tegen een prijs van EUR 100,00 per deelbewijs.
- Kapitalisatie- aandelenklasse TH: 26/09/2025 tegen een prijs van EUR 100,00 per deelbewijs.
- Kapitalisatie- aandelenklasse X: 22/04/2024 tegen een prijs van EUR 100,00 per deelbewijs.
- Kapitalisatie- aandelenklasse XU: 22/04/2024 tegen een prijs van USD 100,00 per deelbewijs.
- Distributie- aandelenklasse AD: 12/05/2025 tegen een prijs van EUR 100,00 per deelbewijs.
- Distributie- aandelenklasse XD: 22/04/2024 tegen een prijs van EUR 100,00 per deelbewijs.
- Distributie- aandelenklasse PD: 26/03/2024 tegen een prijs van EUR 100,00 per deelbewijs.

#### 6.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

#### 6.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doelstelling van het compartiment

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

##### Beleggingsbeleid van het compartiment

###### a) Categorie toegestane activa

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

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

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

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

###### b) Effectenleningen / Lenen van financiële instrumenten

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

###### c) Operaties met toegestane afgeleide financiële instrumenten

Het Compartiment mag beroep doen op afgeleide financiële instrumenten voor beleggings- of afdekkingsdoeleinden.

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

in contanten kunnen worden herbelegd in deposito's, in staatsobligaties van goede kwaliteit of in kortlopende geldmarkt-ICBE's.

*d) Benchmark*

De S&P 500 Buyback FCF Index ('de Index') is een aandelenindex die bestaat uit 30 aandelen van grote beursgenoteerde ondernemingen in de Verenigde Staten die gekenmerkt worden door: (i) een hoge inkoopratio van eigen aandelen, (ii) een hoge liquiditeit en (iii) een hoge vrije kasstroom.

De Index is in 3 fasen opgebouwd met bestanddelen van de S&P 500 index. De S&P 500 index is een aandelenindex samengesteld uit aandelen van 500 aan de beurzen van de Verenigde Staten genoteerde bedrijven met hoge marktkapitalisatie. In de eerste fase worden, uit de 500 aandelen waaruit de S&P 500 index is samengesteld, de 100 aandelen met het hoogste terugkoopratio van eigen aandelen ('Buyback ratio') over 12 maanden geselecteerd. In de tweede fase worden, uit deze 100 aandelen, de 50 meest liquide aandelen gekozen. In de derde en laatste fase worden uit deze 50 aandelen, de 30 aandelen met het hoogste niveau van vrije kasstroom ('Free cash-flow yield ») toegevoegd aan de S&P 500 Buyback FCF Index. De bestanddelen van de index worden vervolgens gewogen op basis van het niveau van vrije kasstroom.

De samenstelling van de index wordt driemaandelijks herzien (herbalancering).

Uitvoerige informatie over de index en de toegepaste methode voor het opbouwen van de index, inclusief het driemaandelijke herbalanceringsmechanisme, is beschikbaar op:

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

*e) Strategie ter afdekking van het wisselkoersrisico.*

Voor de aandelenklasse 'TH' zal een dekking van het wisselkoersrisico worden opgezet.

Het beleid ter dekking van dat valutarisico wordt ingevoerd door de Subbeheerder van het compartiment. De dekking van het wisselkoersrisico bestaat uit het gebruik van wisselcontracten tussen de euro (EUR) en de Amerikaanse dollar (USD). De blootstelling van de portefeuille aan de Amerikaanse dollar (USD) wordt een maal per maand berekend en voor 100% gedekt voor de aandelenklasse 'TH'. Tussen twee berekeningsdatums ziet de Subbeheerder van het compartiment erop toe dat de verschillen tussen de marktwaarde van te dekken posities en de nominale waarde van afdekkingsinstrumenten de vastgestelde tolerantiedrempels niet overschrijden.

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

Er kunnen valutacontracten van de volgende types worden ingezet:

- Spot;
- Forward;
- Swaps.

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

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

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

*f) Indextracking*

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

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

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

*g) Leningen in contanten*

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

*h) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten*

Het Compartiment houdt geen rekening met de Sociale, ethische en ecologische aspecten van zijn beleggingen. Het is dan ook geen product zoals gedefinieerd door artikel 8 of 9 van de SFDR, beschreven op pagina 15 van de prospectus.

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

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

**6.1.4 . Financieel portefeuillebeheer**

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

**6.1.5 . Distributeurs**

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

**6.1.6 . Index en benchmark**

De S&P 500 Buyback FCF Index ('de Index') is een aandelenindex die bestaat uit 30 aandelen van grote beursgenoteerde ondernemingen in de Verenigde Staten die gekenmerkt worden door: (i) een hoge inkoopratio van eigen aandelen, (ii) een hoge liquiditeit en (iii) een hoge vrije kasstroom.

De Index is in 3 fasen opgebouwd met bestanddelen van de S&P 500 index. De S&P 500 index is een aandelenindex samengesteld uit aandelen van 500 aan de beurzen van de Verenigde Staten genoteerde bedrijven met hoge marktkapitalisatie. In de eerste fase worden, uit de 500 aandelen waaruit de S&P 500 index is samengesteld, de 100 aandelen met het hoogste terugkoopratio van eigen aandelen ('Buyback ratio') over 12 maanden geselecteerd. In de tweede fase worden, uit deze 100 aandelen, de 50 meest liquide aandelen gekozen. In de derde en laatste fase worden uit deze 50 aandelen, de 30 aandelen met het hoogste niveau van vrije kasstroom ('Free cash-flow yield ») toegevoegd aan de S&P 500 Buyback FCF Index. De bestanddelen van de index worden vervolgens gewogen op basis van het niveau van vrije kasstroom.

De samenstelling van de index wordt driemaandelijks herzien (herbalancering).

**Uitvoerige informatie over de index en de toegepaste methode voor het opbouwen van de index, inclusief het driemaandelijke herbalanceringsmechanisme, is beschikbaar op:**

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

**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 XU (B36350207054) : 1,96%

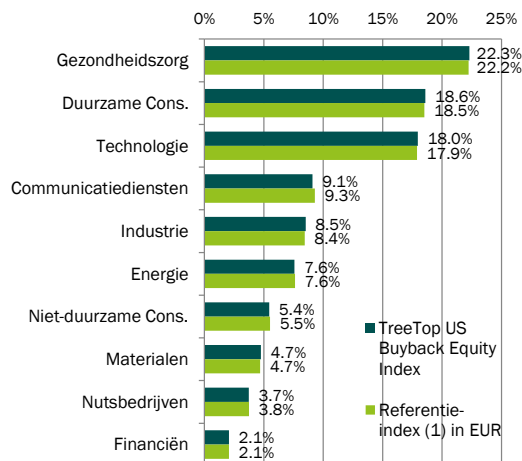
**6.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid**

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

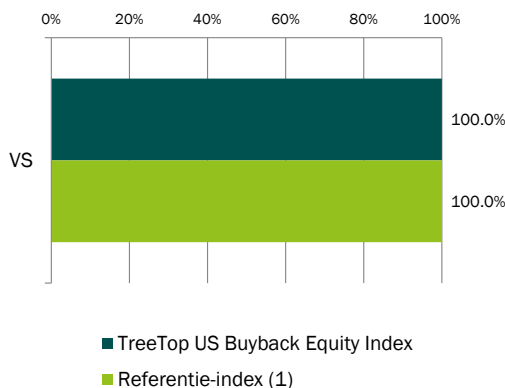
**Structuur van de portefeuille op 30.09.25**

Op 30 september 2025 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld:

**Sectorale verdeling**



**Geographische verdeling**



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

**Belangrijkste posities in portefeuille**

Roer. Waard.	Emittent	Onderliggende	Sector	Land	% NIW
Aandelen	EXPEDIA	EXPEDIA	DUURZAME CONS.	VS	8.9%
Aandelen	CENTENE	CENTENE	GEZONDHEIDSZORG	VS	7.7%
Aandelen	MCKESSON	MCKESSON	GEZONDHEIDSZORG	VS	7.5%
Aandelen	COMCAST	COMCAST	COMMUNICATIEDIENSTEN	VS	6.2%
Aandelen	DELL TECHNOLOGIES	DELL TECHNOLOGIES	TECHNOLOGIE	VS	5.4%
Aandelen	NEWMONT	NEWMONT	MATERIALEN	VS	4.8%
Aandelen	KROGER	KROGER	NIET-DUURZAME CONS.	VS	3.9%
Aandelen	NRG ENERGY INC	NRG ENERGY INC	NUTSBEDRIJVEN	VS	3.7%
Aandelen	EBAY	EBAY	TECHNOLOGIE	VS	3.7%
Aandelen	FEDEX	FEDEX	INDUSTRIE	VS	3.5%
<b>TOTAAL</b>					<b>55.3%</b>

**6.1.8 . Toekomstig beleid**

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

**6.1.9 . Synthetische risico-indicator**



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

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

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

In ongewone marktomstandigheden kunnen zich nog bijkomende risico's voordoen: het kapitaalrisico (het product biedt noch een 'kapitaalgantie', noch een 'kapitaalbescherming' – beleggers kunnen hun kapitaal dus deels of volledig verliezen), het duurzaamheidsrisico (gebeurtenissen of situaties in verband met het ecologisch, sociaal verantwoord ondernemen of behoorlijk bestuur kunnen de waarde van een belegging sterk negatief beïnvloeden), het risico verbonden aan externe factoren (de randvoorwaarden kunnen veranderen, zoals het belastingstelsel), en het wisselkoersrisico (aangezien het product belegt in effecten die luiden in andere munteenheden dan het product, is er een reëel risico dat wisselkoersschommelingen de waarde van die beleggingen beïnvloeden). Meer informatie is te vinden in het prospectus.

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

**6.2 . BALANS**

	Op 30.09.25 (in EUR)	Op 30.09.24 (in EUR)
<b>AFDELING 1: BALANSSHEMA</b>		
<b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>	<b>255.148.966,19</b>	<b>158.282.026,55</b>
<b>II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>254.692.894,11</b>	<b>157.474.676,83</b>
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	254.678.101,07	157.474.676,83
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	14.793,04	
<b>IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>343.276,89</b>	<b>-51.197,55</b>
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	120.320.852,95	210.044,85
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-119.977.576,06	
c. Ontleningen (-)		-261.242,40
<b>V. Deposito's en liquide middelen</b>	<b>944.414,23</b>	<b>1.405.664,52</b>
A. Banktegoeden op zicht	944.414,23	1.405.664,52
<b>VI. Overlopende rekeningen</b>	<b>-831.619,04</b>	<b>-547.117,25</b>
C. Toe te rekenen kosten (-)	-831.619,04	-547.117,25
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>	<b>255.148.966,19</b>	<b>158.282.026,55</b>
A. Kapitaal	233.958.412,17	157.533.469,18
B. Deelneming in het resultaat	-10.716.966,86	-2.402.301,07
C. Overgedragen resultaat	-1.632.886,05	15.944,66
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	33.540.406,93	3.134.913,78
<b>AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING</b>		
<b>III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>43.515.255,51</b>	
A. Gekochte termijncontracten	21.754.349,59	
B. Verkochte termijncontracten	21.760.905,92	

## 6.3 . RESULTATENREKENING

	Op 30.09.25 (in EUR)	Op 30.09.24 (in EUR)
<b>AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING</b>		
<b>I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden</b>	<b>33.418.082,22</b>	<b>3.407.635,63</b>
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	54.363.250,41	7.847.016,15
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	14.793,04	
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-20.959.961,23	-4.439.380,52
<b>II. Opbrengsten en kosten van beleggingen</b>	<b>1.680.107,97</b>	<b>674.698,35</b>
A. Dividenden	2.496.794,90	853.349,28
B. Interesten		
b. Deposito's en liquide middelen	40.464,59	22.821,94
C. Interesten in gevolge ontleningen (-)	-86.865,40	-7.420,86
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-770.286,12	-194.052,01
<b>III. Andere opbrengsten</b>	<b>1.287,94</b>	<b>13.994,97</b>
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		13.994,97
B. Andere	1.287,94	
<b>IV. Exploitatiekosten</b>	<b>-1.533.097,06</b>	<b>-961.415,17</b>
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-190.229,81	-158.996,25
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-28.867,75	-8.035,36
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-1.153.605,79	-622.676,16
Aandeel Kap (A)	-8.215,09	-7.708,71
Aandeel Kap (P)	-381.512,88	-231.258,48
Aandeel Kap (T)	327,15	
Aandeel Kap (X)	-473.494,86	-287.554,59
Aandeel Kap (XU)	-62.130,03	-70.570,68
Aandeel Dis (PD)	-52.265,74	-12.569,86
Aandeel Dis (T)	-1.479,17	
Aandeel Dis (XD)	-174.835,17	-13.013,84
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-69.540,07	-26.508,00
E. Administratiekosten (-)	-995,59	
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-9.469,28	-8.858,63
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-455,05	-317,87
H. Diensten en diverse goederen (-)	-11.188,72	-10.375,32
J. Taksen	-97.781,15	-66.928,42
Aandeel Kap (A)	-560,68	-467,62
Aandeel Kap (P)	-26.868,83	-16.699,69
Aandeel Kap (T)	-1.905,54	
Aandeel Kap (TH)	-3,09	
Aandeel Kap (X)	-44.034,55	-37.186,83
Aandeel Kap (XU)	-4.153,80	-9.181,86
Aandeel Dis (PD)	-3.592,77	-1.110,59
Aandeel Dis (T)	-106,81	
Aandeel Dis (XD)	-16.555,08	-2.281,83
K. Andere kosten (-)	29.036,15	-58.719,16
<b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>148.298,85</b>	<b>-272.721,85</b>
Subtotaal II + III + IV		
<b>V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>33.566.381,07</b>	<b>3.134.913,78</b>
<b>VI. Belastingen op het resultaat</b>	<b>-25.974,14</b>	
<b>VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>33.540.406,93</b>	<b>3.134.913,78</b>

## 6.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

### 6.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.25

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Porte- feuille	% Netto- Actief
<b>AANDELEN</b>						
<u>VERHANDELD OP EEN GEREGLIMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN</u>				<u>254.678.101,07</u>	<u>99,99%</u>	<u>99,81%</u>
<u>MARKT</u>						
<u>Verenigde Staten van Amerika</u>				<u>254.678.101,07</u>	<u>99,99%</u>	<u>99,81%</u>
ADOBE INC	18.416	USD	343,72	5.389.482,78	2,12%	2,11%
AIRBNB INC-CLASS A	82.614	USD	122,32	8.603.954,43	3,38%	3,37%
APPLE INC	17.037	USD	255,45	3.705.493,10	1,45%	1,45%
AUTOZONE INC	942	USD	4.247,96	3.407.048,38	1,34%	1,34%
BOOKING HOLDINGS INC	1.544	USD	5.350,56	7.033.856,65	2,76%	2,76%
CENTENE CORP	647.852	USD	35,74	19.714.117,05	7,74%	7,73%
COMCAST CORP-CLASS A	601.837	USD	30,94	15.854.267,16	6,22%	6,21%
DELL TECHNOLOGIES -C	108.150	USD	149,68	13.782.794,38	5,41%	5,40%
DIAMONDBACK ENERGY INC	62.148	USD	143,54	7.595.337,52	2,98%	2,98%
EBAY INC	126.146	USD	87,58	9.406.442,47	3,69%	3,69%
ELECTRONIC ARTS INC	41.552	USD	201,63	7.133.358,67	2,80%	2,80%
EOG RESOURCES INC	53.202	USD	111,27	5.040.261,00	1,98%	1,98%
EXPEDIA GROUP INC	121.741	USD	217,95	22.591.273,69	8,87%	8,85%
EXXON MOBIL CORP	69.470	USD	111,99	6.624.048,79	2,60%	2,60%
FEDEX CORP	43.337	USD	239,55	8.838.976,88	3,47%	3,46%
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	111.229	USD	66,51	6.298.715,02	2,47%	2,47%
HCA HEALTHCARE INC	9.712	USD	426,07	3.523.194,41	1,38%	1,38%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	13.064	USD	256,75	2.855.838,23	1,12%	1,12%
KROGER CO	174.598	USD	66,51	9.887.197,09	3,88%	3,88%
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	12.863	USD	261,66	2.865.672,69	1,12%	1,12%
MCKESSON CORP	29.439	USD	765,08	19.176.832,80	7,53%	7,52%
MONSTER BEVERAGE CORP	69.551	USD	67,43	3.993.038,68	1,57%	1,56%
NEWMONT CORP	165.245	USD	85,95	12.092.641,76	4,75%	4,74%
NRG ENERGY INC	69.045	USD	161,91	9.518.157,47	3,74%	3,73%
PAYPAL HOLDINGS INC	92.338	USD	66,66	5.240.741,66	2,06%	2,05%
REGENERON PHARMACEUTICALS	13.458	USD	599,94	6.874.408,28	2,70%	2,69%
SOUTHWEST AIRLINES CO	290.836	USD	32,28	7.993.347,02	3,14%	3,13%
THE CIGNA GROUP	30.107	USD	291,65	7.476.123,07	2,94%	2,93%
T-MOBILE US INC	36.746	USD	233,26	7.297.890,13	2,87%	2,86%
TE CONNECTIVITY PLC	25.767	USD	221,69	4.863.589,81	1,91%	1,90%
<b>Totaal AANDELEN</b>				<b>254.678.101,07</b>	<b>99,99%</b>	<b>99,81%</b>
<b>FINANCIELE DERIVATEN</b>						
<u>FORWARD EXCHANGES</u>				<u>14.793,04</u>	<u>0,01%</u>	<u>0,01%</u>
A/EUR/USD/20251002S1		USD		14.357,78	0,01%	0,01%
A/EUR/USD/20251104S1		USD		435,26	0,00%	0,00%
<b>Totaal FINANCIELE DERIVATEN</b>				<b>14.793,04</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
<b>TOTAAL PORTEFEUILLE</b>				<b>254.692.894,11</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,82%</b>
<b>Banktegoeden op zicht</b>						
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH				944.414,23		0,37%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH				765.664,35		0,30%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH				178.749,88		0,07%
<b>TOTAAL DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN</b>				<b>944.414,23</b>		<b>0,37%</b>
<b>OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN</b>				<b>343.276,89</b>		<b>0,14%</b>
<b>ANDERE</b>				<b>-831.619,04</b>		<b>-0,33%</b>

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Porte- feuille	% Netto- Actief
<b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>				<b>255.148.966,19</b>		<b>100,00%</b>

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

Per land	
Verenigde Staten van Amerika	100,00%
<b>TOTAAL</b>	<b>100,00%</b>

Per sector	
Holdings en financiële maatschappijen	25,85%
Gezondheidszorg en sociale dienstverlening	9,12%
Kleinhandel en warenhuizen	8,91%
Internet en Internet diensten	7,68%
Aardolie	7,56%
Geneesmiddelen en cosmetica	7,53%
Diverse dienstverleningen	7,35%
Grafische kunst en uitgeverijen	6,23%
Metalen en edelstenen	4,75%
Energie en waterdistributie	3,74%
Verkeer en vervoer	3,14%
Telecommunicatie	2,87%
Biotechnologie	2,70%
Elektronica en halfgeleiders	1,45%
Horeca	1,12%
<b>TOTAAL</b>	<b>100,00%</b>

Per munt	
USD	100,00%
<b>TOTAAL</b>	<b>100,00%</b>

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

##### Omloopsnelheid

	1ste halfjaar
Aankopen	429.016.109,71
Verkopen	458.971.987,24
<b>Totaal 1</b>	<b>887.988.096,95</b>
Inschrijvingen	48.846.772,88
Terugbetalingen	77.173.777,41
<b>Totaal 2</b>	<b>126.020.550,29</b>
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	290.965.902,62
<b>Omloopsnelheid</b>	<b>261,88%</b>

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

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

#### 6.4.4 . Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

##### Verbintenissen op forwards

Tegenpartij	Bedrag van de verplichting (aankoop)	Munt	Bedrag van de verplichting (verkoop)	Munt	Bedrag van de verplichting (aankoop) in de valuta van het compartiment	Bedrag van de verplichting (verkoop) in de valuta van het compartiment	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/USD/20251104S1	10.986.010,54	EUR	12.927.633,00	USD	10.986.010,54	11.006.924,65	30.09.25
A/EUR/USD/20251002S1	10.768.339,05	EUR	12.630.551,00	USD	10.768.339,05	10.753.981,27	29.09.25

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Deelbewijs	01.04.23 – 31.03.24			01.04.24 – 31.03.25			01.04.25 – 30.09.25		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
Aandeel Kap (A) - Kap.	10.000,00		10.000,00			10.000,00			10.000,00
Aandeel Kap (P) - Kap.	260.000,00		260.000,00	360.603,42	153.137,061	467.466,359	19.984,048	11.754,828	475.695,579
Aandeel Kap (T) - Kap.				525.679,05		525.679,05	357.806,062	535.818,701	347.666,411
Aandeel Kap (TH) - Kap.							112.520,00		112.520,00
Aandeel Kap (X) - Kap.				1.352.994,91	464.249,00	888.745,91	19.020,00	95.159,372	812.606,538
Aandeel Kap (XU) - Kap.				257.723,321	110.900,062	146.823,259		47.945,272	98.877,987
Aandeel Dis (PD) - Dis.	10.000,00		10.000,00	62.538,074	10.000,00	62.538,074	7.430,15	1.389,375	68.578,849
Aandeel Dis (T) - Dis.							2.796,811		2.796,811
Aandeel Dis (XD) - Dis.				342.324,60	10.009,98	332.314,62	2.250,427		334.565,047
<b>TOTAAL</b>			<b>280.000,00</b>			<b>2.433.567,272</b>			<b>2.263.307,222</b>

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)						
Deelbewijs	01.04.23 – 31.03.24		01.04.24 – 31.03.25		01.04.25 – 30.09.25	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
Aandeel Kap (A) - Kap.	1.000.000,00					
Aandeel Kap (P) - Kap.	26.000.000,00		36.647.976,65	15.425.021,38	2.116.721,27	1.282.569,08
Aandeel Kap (T) - Kap.			52.567.905,00		32.375.309,01	60.288.925,28
Aandeel Kap (TH) - Kap.					11.252.000,00	
Aandeel Kap (X) - Kap.			137.946.663,67	48.254.946,77	1.848.448,60	10.451.206,66
Aandeel Kap (XU) - Kap.			23.835.702,77	10.974.441,18		4.999.670,99
Aandeel Dis (PD) - Dis.	1.000.000,00		6.516.629,54	985.500,00	732.151,52	151.405,40
Aandeel Dis (T) - Dis.					272.142,54	
Aandeel Dis (XD) - Dis.			36.588.332,41	985.282,33	249.999,94	
<b>TOTAAL</b>	<b>28.000.000,00</b>		<b>294.103.210,04</b>	<b>76.625.191,66</b>	<b>48.846.772,88</b>	<b>77.173.777,41</b>

Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)						
Deelbewijs	01.04.23 – 31.03.24		01.04.24 – 31.03.25		01.04.25 – 30.09.25	
	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel
Aandeel Kap (A) - Kap.	1.015.923,64	101,59	1.052.623,82	105,26	1.157.282,89	115,73
Aandeel Kap (P) - Kap.	26.414.561,33	101,59	49.199.321,85	105,25	55.049.955,33	115,73
Aandeel Kap (T) - Kap.			53.437.843,80	101,65	39.175.674,79	112,68
Aandeel Kap (TH) - Kap.					11.267.478,91	100,14
Aandeel Kap (X) - Kap.			93.818.126,02	105,56	94.563.822,81	116,37
Aandeel Kap (XU) - Kap.			14.536.839,43	99,01	10.793.907,26	109,16
Aandeel Dis (PD) - Dis.	1.015.944,63	101,59	6.580.111,36	105,22	7.361.750,48	107,35
Aandeel Dis (T) - Dis.					296.788,36	106,12
Aandeel Dis (XD) - Dis.			35.051.777,86	105,48	35.482.305,36	106,06
<b>TOTAAL</b>	<b>28.446.429,60</b>		<b>253.676.644,14</b>		<b>255.148.966,19</b>	

#### 6.4.6 . Rendementen

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

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

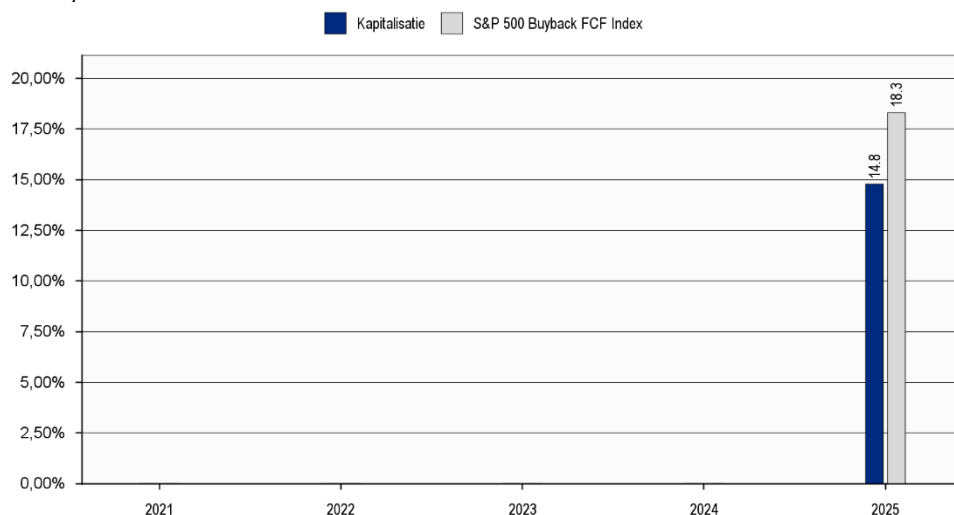
\* Met jaarlijks rendement wordt het absoluut rendement behaald over één jaar bedoeld.

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

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

**Aandeel Kap (A)**

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

**Kapitalisatie**

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
14,78% (in EUR)	18,30% (in EUR)

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

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

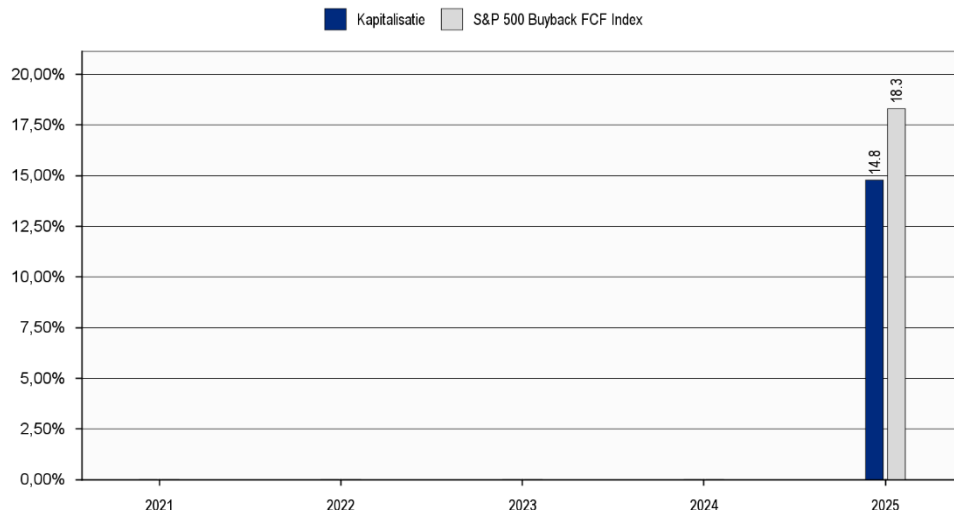
$$P(t; t+n) = \left( \frac{NIW_{t+n}}{NIW_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

met

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

**Aandeel Kap (P)**

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

**Kapitalisatie**

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
14,78% (in EUR)	18,30% (in EUR)

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

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

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

met

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

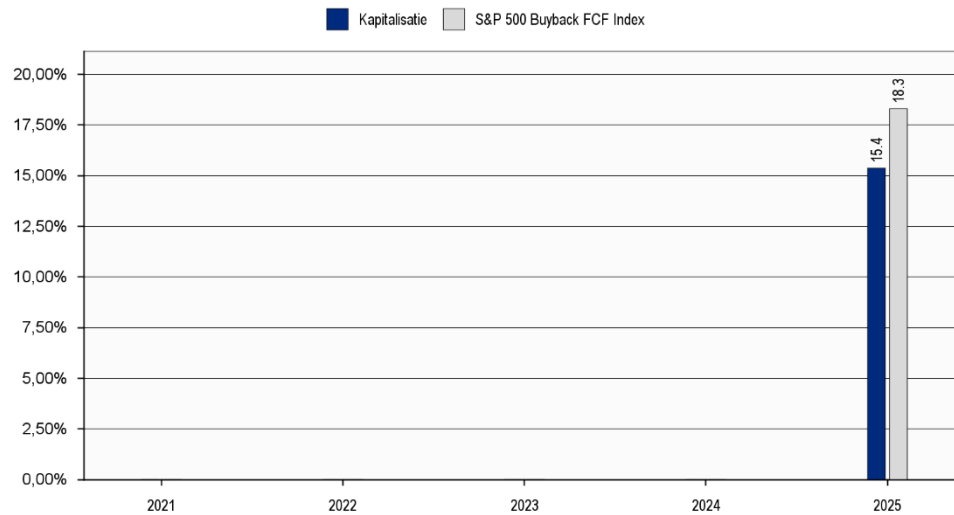
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

**Aandeel Kap (X)**

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

**Kapitalisatie**

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
15,37% (in EUR)	18,30% (in EUR)

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

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

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

met

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

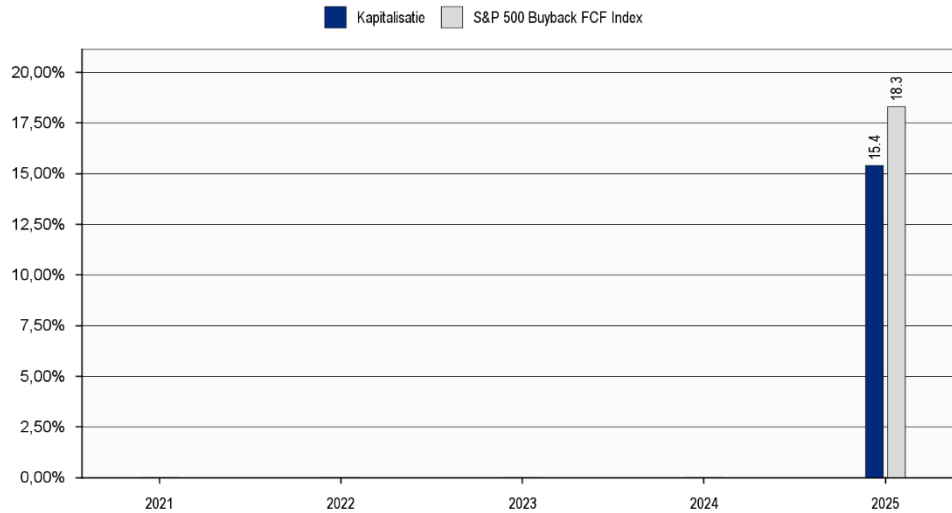
$NIW_{t+n}$  de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

$NIW_t$  de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

**Aandeel Kap (XU)**

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

**Kapitalisatie**

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
15,40% (in USD)	18,30% (in USD)

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

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

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

met

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

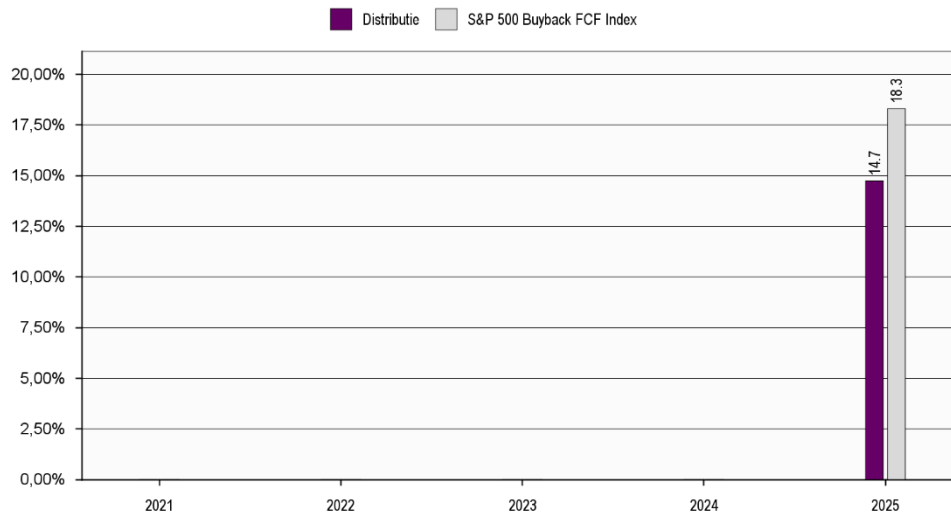
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

**Aandeel Dis (PD)**

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

**Distributie**

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
14,74% (in EUR)	18,30% (in EUR)

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

\* Het betreft de rendementcijfers van distributieaandelen. Om de return op een distributieaandeel te berekenen, wordt verondersteld dat de coupon onmiddellijk in de ICB wordt herbelegd tegen de inventariswaarde ex-coupon op de dag waarop de coupon wordt afgeknipt.

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

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

met

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

n het aantal jaren (periodes)

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

met

$P_t$  de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode

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

$NIW_t$  de netto-inventariswaarde per aandeel op t

$\alpha$  de volgende algebraïsche variabele:

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

met

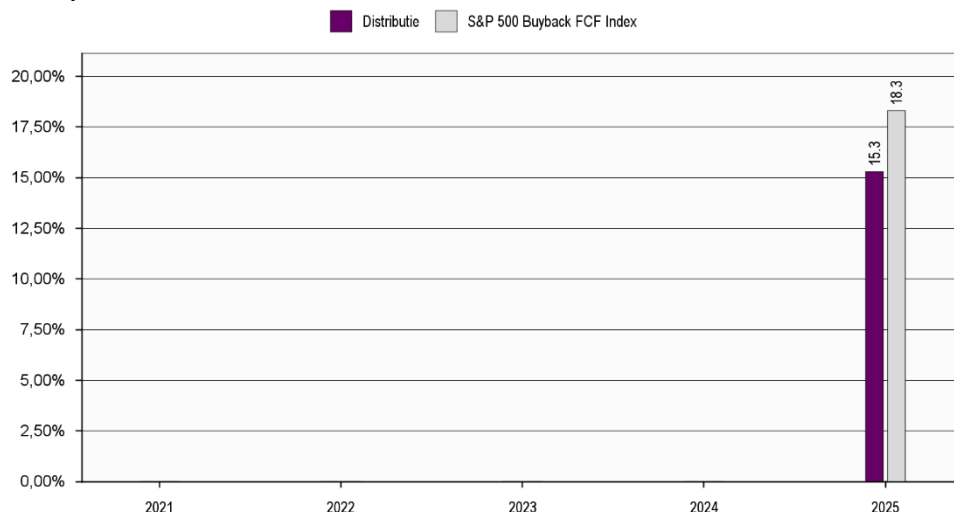
$D_t, D_{t+1}, \dots, D_{t+n}$  de uitgekeerde bedragen van het dividend gedurende het jaar t

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

n het aantal dividenuitkeringen gedurende de periode t

**Aandeel Dis (XD)**

Jaarlijks rendement



\* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

**Distributie**

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
15,29% (in EUR)	18,30% (in EUR)

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

\* Het betreft de rendementcijfers van distributieaandelen. Om de return op een distributieaandeel te berekenen, wordt verondersteld dat de coupon onmiddellijk in de ICB wordt herbelegd tegen de inventariswaarde ex-coupon op de dag waarop de coupon wordt afgeknipt.

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

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

met

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

n het aantal jaren (periodes)

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

met

$P_t$  de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode

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

$NIW_t$  de netto-inventariswaarde per aandeel op t

$\alpha$  de volgende algebraïsche variabele:

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

met

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

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

n het aantal dividenuitkeringen gedurende de periode t

**6.4.7 . Kosten****Terugkerende kosten**

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

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	1,8% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,8%
Transactiekosten	0,4% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,4%

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

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	1,8% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,8%
Transactiekosten	0,4% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,4%

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

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	1,8% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,8%
Transactiekosten	0,4% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,4%

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

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	1,2% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,2%
Transactiekosten	0,4% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,4%

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

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

- Klasse "XU" - distributie -aandeel (BE6350207054) :

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	1,2% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,2%
Transactiekosten	0,4% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,4%

- Classe "T" – capitalisatie-aandeel (BE6359879747) :

Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	0,2% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,2%
Transactiekosten	0,4% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,4%

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

#### **VERGOEDINGEN, COMMISSIES OF NIET-GELDELIJKE VOORDELEN BETAALD AAN OF DOOR DERDEN**

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

In verband met het beheer van het Compartiment betaalt de Beheermaatschappij een vergoeding aan de subbeheerder van het Compartiment en aan de indexaanbieder. Het bedrag van deze vergoedingen is gebaseerd op het beheerde vermogen van het Compartiment. Meer informatie over deze vergoedingen is op verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij.

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

De beheer- en verkoopvergoeding wordt verdeeld onder de Beheervenootschap en de Distributeur.

De Beheervenootschap hanteert doeltreffende organisatorische en administratieve procedures teneinde belangenconflicten op te sporen en in goede banen te leiden. De Beheervenootschap hanteert daarnaast een procedure voor het selecteren en bewaken van zijn gevolmachtigden, waaronder de distributeur, en een contractueel vastgelegd beleid ten aanzien van deze gevolmachtigden teneinde elk potentieel belangenconflict te voorkomen.

**6.4.8 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens****NOTA 1 – Andere opbrengsten**

De rubriek « III. B. Andere » van de resultatenrekening bevat de terugbetaling van de FSMA (2023).

**NOTA 2 - Andere kosten**

De rubriek « IV. K. Andere kosten (-) » van de resultatenrekening bevat voornamelijk de betaalde bijdrage in de werkingskosten van de FSMA. Deze post is positief omdat de bijdragen aan de FSMA voor haar operationele kosten voor het jaar 2024 kleiner waren dan de voorziening; het verschil is teruggedraaid.