

HALFJAARLIJKS VERSLAG

30.09.21

TREETOP SICAV

BEVEK

Openbare Beleggingsvennootschap met Veranderlijk Kapitaal (BEVEK)
naar Belgisch recht met verschillende compartimenten
Naamloze Vennootschap

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

INHOUDSOPGAVE

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	5
1.1. ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	5
1.2. BEHEERVERSLAG	7
1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders	7
1.2.2. Algemeen overzicht van de markten	9
1.3. GEGLOBALISEERDE BALANS	10
1.4. GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING	11
1.5. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS	12
1.5.1. Samenvatting van de regels	12
1.5.2. Wisselkoersen	13
2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX	14
2.1. BEHEERVERSLAG	14
2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	14
2.1.2. Beursnotering	14
2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	14
2.1.4. Financieel portefeuillebeheer	16
2.1.5. Distributeur	16
2.1.6. Index en benchmark	16
2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	17
2.1.8. Toekomstig beleid	17
2.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator	17
2.2. BALANS	18
2.3. RESULTATENREKENING	19
2.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	20
2.4.1. Samenstelling van de activa op 30.09.21	20
2.4.2. Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	33
2.4.3. Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	35
2.4.4. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	35
2.4.5. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	36
2.4.6. Rendementen	38
2.4.7. Kosten	46
2.4.8. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	46
3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED	47
3.1. BEHEERVERSLAG	47
3.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	47
3.1.2. Beursnotering	47
3.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	47
3.1.4. Financieel portefeuillebeheer	48
3.1.5. Distributeur	48
3.1.6. Index en benchmark	48
3.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	48

3.1.8.	<i>Toekomstig beleid</i>	49
3.1.9.	<i>Synthetische risico- en opbrengstindicator</i>	49
3.2.	BALANS	50
3.3.	RESULTATENREKENING	51
3.4.	SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	52
3.4.1.	<i>Samenstelling van de activa op 30.09.21</i>	52
3.4.2.	<i>Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)</i>	52
3.4.3.	<i>Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)</i>	53
3.4.4.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	53
3.4.5.	<i>Rendementen</i>	54
3.4.6.	<i>Kosten</i>	56
3.4.7.	<i>Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens</i>	56
4.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC	57
4.1.	BEHEERVERSLAG	57
4.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment</i>	57
4.1.2.	<i>Beursnotering</i>	57
4.1.3.	<i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	57
4.1.4.	<i>Financieel portefeuillebeheer</i>	58
4.1.5.	<i>Distributeur</i>	58
4.1.6.	<i>Index en benchmark</i>	58
4.1.7.	<i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	58
4.1.8.	<i>Toekomstig beleid</i>	59
4.1.9.	<i>Synthetische risico- en opbrengstindicator</i>	59
4.2.	BALANS	60
4.3.	RESULTATENREKENING	61
4.4.	SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	62
4.4.1.	<i>Samenstelling van de activa op 30.09.21</i>	62
4.4.2.	<i>Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)</i>	62
4.4.3.	<i>Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)</i>	63
4.4.4.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	63
4.4.5.	<i>Rendementen</i>	64
4.4.6.	<i>Kosten</i>	66
4.4.7.	<i>Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens</i>	66
5.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP EQUITY GLOBAL LEADERS DBI-RDT	67
5.1.	BEHEERVERSLAG	67
5.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment</i>	67
5.1.2.	<i>Beursnotering</i>	67
5.1.3.	<i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	67
5.1.4.	<i>Financieel portefeuillebeheer</i>	68
5.1.5.	<i>Distributeur</i>	68
5.1.6.	<i>Index en benchmark</i>	68
5.1.7.	<i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	68
5.1.8.	<i>Toekomstig beleid</i>	69
5.1.9.	<i>Synthetische risico- en opbrengstindicator</i>	69

5.2. BALANS	70
5.3. RESULTATENREKENING	71
5.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	72
5.4.1. <i>Samenstelling van de activa op 30.09.21</i>	72
5.4.2. <i>Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)</i>	73
5.4.3. <i>Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)</i>	74
5.4.4. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	74
5.4.5. <i>Rendementen</i>	74
5.4.6. <i>Kosten</i>	75
5.4.7. <i>Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens</i>	75

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

1.1. ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

Zetel van de BEVEK

Havenlaan 86C, bus 320, 1000 Brussel

Oprichtingsdatum van de BEVEK

26 februari 2015

Raad van bestuur van de BEVEK

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

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

- Olivier DE VINCK, Bestuurder en Effectieve leider van TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg
- Olivier DEBROUX, Afgevaardigd bestuurder van TREETOP ASSET MANAGEMENT BELGIUM

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

Oprichting : 21 maart 2005

Raad van Bestuur :

Voorzitter :

- Jacques BERGHMANS, effectieve leider

Bestuurders belast met de effectieve leiding :

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

Niet-uitvoerende bestuurders :

- Hubert D'ASEMBOURG, mede-oprichter van Treetop Asset Management S.A.
- Henri DELWAIDE, Delwaide Advocaten
- PACEBO EUROPE Administration et Conseil, vertegenwoordigd door Patrice Crochet

Accountants van de Beheervenootschap :

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

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

Commissaris

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door de Heer Maurice Vrolix, Gateway Building – Luchthaven Brussel Nationaal 1J, 1930 Zaventem

Promotor

TreeTop Asset Management S.A., naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht, die door de Commission de Surveillance du Secteur Financier is erkend als ICBE-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 aandelenkapitaal van 1.273.376.994,56 euro en met zetel in 1-3, place Valhubert, 75013 Parijs, Frankrijk, geregistreerd onder het nummer 692 024 722 RCS Paris. In België is zij actief via een Belgisch bijkantoor CACEIS BANK, Belgium Branch, gevestigd in Avenue du Port/Havenlaan 86C b315, 1000 Brussel, en geregistreerd in het Rechtspersonenregister Brussel onder het nummer BE0539.791.736.

Financieel portefeuillebeheer

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

Voor het compartiment *TreeTop World ESG Leaders Equity Index* :

Delegatie van het beleggingsbeheer door de 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 Belgium N.V., Havenlaan 86C, bus 320, 1000 Brussel

Financiële dienst

CACEIS Belgium N.V., Havenlaan 86C, bus 320, 1000 Brussel

Distributeur(s)

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

Lijst van compartimenten en aandelenklassen

TreeTop World ESG Leaders Equity Index – Klassen A, AH, C, CH, I, IH, P en PH.

TreeTop Multi Strategies Balanced – Klassen A, AD.

TreeTop Multi Strategies Dynamic – Klassen A, AD.

TreeTop Equity Global Leaders RDT-DBI – Klassen AD, PD.

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

1.2. BEHEERVERSLAG

1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

Informatiebronnen

Op verzoek zijn het prospectus, het document met essentiële beleggersinformatie, de statuten, het jaarverslag en het halfjaarverslag, voor of na inschrijving op deelbewijzen, kosteloos verkrijgbaar bij CACEIS Belgium of bij de Distributeur.

Op de website van de Beheerverenootschap, www.treetopam.com, kunnen de volgende documenten en informatie geraadpleegd worden: het prospectus, de essentiële beleggersinformatie, de statuten en het laatst verschenen halfjaarverslag of jaarverslag.

De lopende kosten en de omloopsnelheid van de portefeuille over voorgaande periodes kunnen bij CACEIS Belgium worden opgevraagd.

Betalingen aan aandeelhouders, en inkopen en conversies van deelbewijzen worden door de tussenpersoon van de Distributeur verricht. Alle informatie omtrent de BEVEK die gepubliceerd moet worden, wordt gepubliceerd in de dagbladen L'Echo en De Tijd of in een andere gelijkwaardige, door de FSMA goedgekeurde of krachtens de geldende regelgeving toegestane publicatie.

Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers

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

Bevoegde autoriteit

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

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

Contactpunt waar indien nodig bijkomende toelichting kan worden verkregen

Aanvullende informatie over de BEVEK en de compartimenten kan indien nodig verkregen worden bij de "Cliëntenhelpdesk" van TreeTop Asset Management Belgium op telefoonnummer +32 (0)2 613 15 59. Deze helpdesk is iedere werkdag in België bereikbaar van 9.00 tot 17.00 uur.

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 uittreedende deelnemers uit te voeren indien de terugkooaanvragen 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 uittreedingsaanvragen waarop het mechanisme van toepassing is. Het opschortingsbesluit zal worden gepubliceerd op <http://www.treetopam.com/>.

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

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

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

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

Stemrecht

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

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

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

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

1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

Tijdens de verslagperiode vertoonden de aandelenmarkten een opwaartse trend (+7,3% voor de MSCI ACWI, prestaties in EUR). Deze trend kan in twee fasen worden opgesplitst:

Tijdens het tweede kwartaal 2021 leverden de wereldwijde aandelen, gemeten door de MSCI All Countries World Index en de MSCI World Index een rendement op van respectievelijk 7,39% en 7,74%. Regionaal overtroffen de aandelen in de VS de andere regio's met een rendement van 8,55%, de Europese aandelen stegen met 7,39%, de Japanse aandelen daalden licht met een rendement van -0,28% en de opkomende markten 5,05%.

De prestatie van de wereldwijde aandelen blijft het beeld weerspiegelen dat de wereldeconomie zal herstellen van de effecten van de COVID-pandemie en dat de bedrijfswinsten de risicovolle activa blijven ondersteunen. Beleggers bleven grotendeels positief ondanks de toename van nieuwe gevallen van COVID-19 in sommige delen van de wereld, doordat de besmettings- en sterftecijfers in landen waar vaccins werden toegediend meestal daalden.

De PMI-gegevens stegen ook voor een groot deel van de ontwikkelde landen, omdat de budgettaire en monetaire stimuleringsmaatregelen cruciaal waren om het economisch herstel te ondersteunen. In de VS werd een groei van het bbp met ruim 6% gemeld en in Europa werden voorstellen gedaan aan de EU om te starten met de uitvoering van het coronavirushulpplan van 750 miljard euro dat volgens de markt ook de economische groei in de regio zal ondersteunen.

In de loop van het tweede kwartaal begonnen de opleving van de economische groei en de stijging van de grondstoffenprijzen de beleggers te verontrusten, omdat een stijging van de inflatie ertoe zou kunnen leiden dat de centrale banken het verloop van de beloofde monetaire stimuleringsmaatregelen zouden omkeren. De vrees van de markt nam echter af, omdat zowel de Amerikaanse Federal Reserve als de Europese Centrale Bank aangaven dat het nog te vroeg in het herstel is om de stimuleringsmaatregelen terug te schroeven en dat de inflatie onder controle kan worden gehouden zonder de wereldeconomie te schaden. Bovendien zorgden de toename van COVID-infecties, vooral in Azië, en de toename van het aantal gevallen van de Deltavariant van het coronavirus in het Verenigd Koninkrijk voor bezorgdheid, terwijl in sommige regio's lockdownmaatregelen zijn genomen. Deze maatregelen verminderden de prestaties van de aandelen in de getroffen zones, maar zorgden ook voor een rotatie van zogenaamde "value"-waarden naar groeiwaarden, terwijl de technologische waarden (Netflix, Amazon) het tijdens de periode nog beter deden.

Voor de sectoren van de MSCI World Index heeft de sterke prestatie van de groeiaandelen bijgevolg goede resultaten opgeleverd in informatietechnologie, communicatiediensten en vastgoed. De slechtst presterende sectoren tijdens het kwartaal waren overheidsdiensten, industriële producten en materialen.

Tijdens het derde kwartaal lieten de wereldwijde aandelen, zoals gemeten door de MSCI All Countries World Index en de MSCI World Index, een negatief rendement optekenen van respectievelijk -1,05% en -0,01%. Op regionaal niveau boekten de Amerikaanse aandelen een rendement van 0,58%, de Europese aandelen verloren -1,44%, Japan overtrof de meeste regio's met een rendement van 4,56% en de groeiemarkten waren negatief over de periode met een rendement van -8,09%.

De meeste beursindexen sloten het derde kwartaal lager af, waarbij de risicovolle activa tegenwind kregen in een complexe en voortdurend evoluerende marktomgeving. Beleggers hadden het hele kwartaal te kampen met moeilijkheden, omdat de toename van het aantal gevallen van COVID en zijn varianten op veel plaatsen over de hele wereld impact had, wat leidde tot een terugval van het economisch herstel en een domper op het algemene gevoel. China, de op een na grootste economie ter wereld, zag de heropleving van COVID en de instabiliteit van de vastgoedmarkten, wat de bezorgdheid bij beleggers aanwakkerde over de vertraging van de wereldwijde groei, die de opkomende markten in de loop van de periode sterk heeft beïnvloed.

De meeste aandelenindexen van de ontwikkelde landen eindigden de periode echter vrij vlak, omdat het optimisme over de bedrijfsresultaten ertoe heeft bijgedragen dat de aandelen ondersteund werden tijdens een sterk winstseizoen op de belangrijkste markten. Extra steun voor de aandelen in deze omgeving kwam van de centrale banken, die zich bleven inzetten voor het ondersteunen van lagere rentetarieven, en van overheden in de vorm van extra fiscale stimuleringsmaatregelen. Bovendien hebben de centrale banken, nu de verstoring van de bevoorradingketen de inflatie blijft aanwakkeren, een grotere tolerantie uitgesproken voor de kortetermijninflatie, die de trend overstijgt tijdens de volledige periode van het post-Covid-herstel.

Vanuit sectorperspectief hebben de toenames van COVID-gevallen en de Deltavariant op veel plaatsen het enthousiasme voor cyclische aandelen in combinatie met de heropening van de economie afgeremd. In de laatste maand van het kwartaal stegen de olieprijsen echter naar recordhoogtes en stegen de rendementscurves, wat steun bood aan de best presterende sectoren, zoals financiële diensten, energie en informatietechnologie. Een aantal van de meest cyclische en defensieve sectoren, zoals materialen, basisconsumptiegoederen en industriële producten, bleven daarentegen achter.

1.3. GEGLOBALISEERDE BALANS

	Op 30.09.21 (in EUR)	Op 30.09.20 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	355.629.749,56	229.749.826,66
I. Vaste Activa		-46.820,00
A. Oprichtings- en organisatiekosten		-46.820,00
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	343.389.151,31	219.657.789,92
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	236.674.475,14	145.578.359,35
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	94.141,66	
D. Andere effecten	1.830,96	
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	108.796.299,91	75.088.749,52
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-1.850.652,49	-1.017.483,74
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-326.943,87	8.164,79
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-111.530.775,94	-70.543.714,36
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	408.199,59	5.980.786,85
b. Fiscale tegoeden	169.313,46	127.798,99
c. Collateral	1.470.000,00	340.000,00
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-452.453,15	-3.366.803,72
c. Ontleningen (-)	-113.125.835,84	-73.625.496,48
V. Deposito's en liquide middelen	124.589.908,01	81.262.883,00
A. Banktegoeden op zicht	9.443.337,81	7.881.316,44
C. Andere	115.146.570,20	73.381.566,56
VI. Overlopende rekeningen	-818.533,82	-580.311,90
B. Verkregen opbrengsten		245,65
C. Toe te rekenen kosten (-)	-818.533,82	-580.557,55
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	355.629.749,56	229.749.826,66
A. Kapitaal	325.784.750,68	187.778.826,09
B. Deelneming in het resultaat	1.046.344,40	-1.672.220,82
C. Overgedragen resultaat	5.732.587,08	-1.962.152,24
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	23.066.067,40	45.605.373,63
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	1.742.074,66	840.554,73
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	1.742.074,66	840.554,73
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	228.206.957,91	145.180.851,51
A. Gekochte termijncontracten	228.206.957,91	145.006.234,14
B. Verkochte termijncontracten		174.617,37

1.4. GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING

	Op 30.09.21 (in EUR)	Op 30.09.20 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	22.345.649,01	44.797.318,59
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	17.441.865,38	31.424.167,82
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	-6.524,67	
D. Andere effecten	2.742,31	-27.074,60
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	5.389.254,71	15.081.637,25
F. Financiële derivaten		
I. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	-857.008,54	854.788,20
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-1.445.767,10	937.865,30
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	1.821.086,92	-3.474.065,38
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	1.896.739,93	1.366.922,67
A. Dividenden	2.146.752,06	1.559.897,86
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen	745,45	931,36
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-17.269,21	-11.644,85
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-233.488,37	-182.261,70
III. Andere opbrengsten	25.448,00	30.928,67
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	25.448,00	30.928,67
IV. Exploitatiekosten	-1.201.769,54	-589.796,30
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-45.764,03	-32.756,38
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-25.685,43	-20.904,87
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-785.487,13	-327.001,74
Aandeel Cap (A)	-298.157,10	-156.525,23
Aandeel Cap (AH)	-277.497,78	-88.003,55
Aandeel Cap (C)	-2.838,41	-1.415,56
Aandeel Cap (CH)	-4.236,55	-1.982,90
Aandeel Cap (I)	-12.399,25	-7.782,96
Aandeel Cap (IH)	-16.762,10	-9.983,74
Aandeel Cap (P)	-30.932,29	-12.215,52
Aandeel Cap (PH)	-16.011,79	-8.565,26
Aandeel Dis (AD)	-88.956,15	-40.527,02
Aandeel Dis (PD)	-37.695,71	
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-80.482,47	-49.741,69
c. Commerciële vergoeding	-12.842,47	
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-43.932,38	-30.219,44
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-2.888,92	-2.499,85
H. Diensten en diverse goederen (-)	-36.858,00	-18.784,28
J. Taksen	-137.756,99	-91.409,61
Aandeel Cap (A)	-48.223,81	-38.243,75
Aandeel Cap (AH)	-55.806,18	-34.343,36
Aandeel Cap (C)	-1.864,88	-1.564,74
Aandeel Cap (CH)	-2.801,73	-2.379,52
Aandeel Cap (I)	-659,10	-428,28
Aandeel Cap (IH)	-856,04	-355,14
Aandeel Cap (P)	-7.315,40	-6.173,88
Aandeel Cap (PH)	-3.836,48	-2.014,38
Aandeel Dis (AD)	-11.018,07	-5.906,56
Aandeel Dis (PD)	-5.375,30	
K. Andere kosten (-)	-30.071,72	-16.478,44
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	720.418,39	808.055,04
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	23.066.067,40	45.605.373,63
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	23.066.067,40	45.605.373,63

1.5. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

1.5.1. Samenvatting van de regels

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

Kosten

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

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

Boeking van aan- en verkopen

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

Vorderingen en schulden

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

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

Effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten

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

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

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

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

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

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

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

buiten-balanstelling opgenomen onder de respectievelijke rubrieken.

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

Verrichtingen in deviezen

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

1.5.2. Wisselkoersen

	30.09.21		30.09.20	
1 EUR	1,5979	AUD	1,6340	AUD
	1,4700	CAD	1,5609	CAD
	1,0783	CHF	1,0792	CHF
	7,4371	DKK	7,4427	DKK
	0,8566	GBP	0,9121	GBP
	9,0294	HKD	9,0953	HKD
	3,7325	ILS	4,0215	ILS
	128,6806	JPY	123,9738	JPY
	10,0103	NOK	10,9308	NOK
	1,6730	NZD	1,7664	NZD
	10,1673	SEK	10,4858	SEK
	1,5728	SGD	1,6010	SGD
	1,1597	USD	1,1736	USD

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

2.1. BEHEERVERSLAG

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

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

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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

Beschrijving van de index

De index MSCI ACWI ESG Leaders Index ('de Index') is een index van aandelen samengesteld uit effecten van bedrijven die de beste noteringen laten optekenen (benadering 'Best-in-Class') op het vlak van ecologie, sociaal en governance (ESG). Deze bedrijven maken deel uit van de MSCI ACWI Index: een representatieve index van mid- en midcapaandelen uit 23 ontwikkelde landen en 26 opkomende markten. ('de Kaderindex').

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

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

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

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

Met het oog op de doelstelling om de Index te volgen, en om de redenen die in het algemene deel van het prospectus zijn uiteengezet (met name, wat dit compartiment betreft, de diversificatie en de liquiditeit van de portefeuille), beoordeelt de 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) Effectenleningen/Lenen van 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. De kosten en winsten of verliezen die met deze dekkingsactiviteiten gepaard gaan, worden toegewezen aan de betrokken klassen van deelbewijzen.

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

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

- Amerikaanse Dollar (USD) ;
- Pond Sterling (GBP) ;
- Yen (JPY) ;
- Canadese Dollar (CAD) ;
- Zwitserse Frank (CHF) ;
- Australische Dollar (AUD).

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

Er kunnen valutacontracten van de volgende types worden ingezet :

- Spot;
- Forward;
- Swaps.

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

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

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

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

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

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

e) Indextracking

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

De blootstelling aan de index zal voornamelijk worden verkregen door middel van fysieke replicatie met een rechtstreekse belegging in de aandelen die opgenomen zijn in de index. Om rekening te houden met de instap- en uitstapbewegingen en de eventuele specifieke kenmerken van de lokale aandelenmarkten (markttoegang, liquiditeit, 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 uitlenen, voor zover het gaat om kortlopende leningen.

g) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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

2.1.5. Distributeur

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

2.1.6. Index en benchmark

Vanaf de lancering tot 25/01/2021 was de benchmark de MSCI ACWI Index netto dividenden herbelegd in EUR (Bloomberg ticker: NDEEWNR).

Sinds 26/01/2021 is de benchmark de MSCI ACWI ESG Leaders Index netto herbelegde dividenden in EUR (Bloomberg ticker: NE703303). De vóór deze datum behaalde prestaties werden geleverd onder omstandigheden die niet meer bestaan. De volledige methodologie voor de samenstelling van de index is beschikbaar op de MSCI-website: www.msci.com.

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

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

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

Tracking error

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

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

- Klasse « I » (BE6275994943) : 0,42.

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

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

2.1.8. Toekomstig beleid

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

2.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator

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

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

De huidige risicoklasse voor alle klassen is 6.

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

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

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

2.2. BALANS

	Op 30.09.21 (in EUR)	Op 30.09.20 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	249.142.618,01	167.480.141,61
I. Vaste Activa		-29.320,00
A. Oprichtings- en organisatiekosten		-29.320,00
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	240.440.411,18	160.956.224,11
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	218.404.676,43	145.578.359,35
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	94.141,66	
D. Andere effecten	1.830,96	
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	24.117.358,49	16.387.183,71
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-1.850.652,49	-1.017.483,74
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-326.943,87	8.164,79
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-111.271.522,03	-70.543.714,36
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	397.640,34	5.980.786,85
b. Fiscale tegoeden	169.021,73	127.798,99
c. Collateral	1.470.000,00	340.000,00
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-182.348,26	-3.366.803,72
c. Ontleningen (-)	-113.125.835,84	-73.625.496,48
V. Deposito's en liquide middelen	120.530.526,08	77.484.047,90
A. Banktegoeden op zicht	5.383.955,88	4.102.481,34
C. Andere	115.146.570,20	73.381.566,56
VI. Overlopende rekeningen	-556.797,22	-387.096,04
B. Verkregen opbrengsten		245,65
C. Toe te rekenen kosten (-)	-556.797,22	-387.341,69
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	249.142.618,01	167.480.141,61
A. Kapitaal	232.462.528,83	135.940.908,63
B. Deelneming in het resultaat	587.795,00	-2.109.141,90
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	16.092.294,18	33.648.374,88
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	1.742.074,66	840.554,73
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	1.742.074,66	840.554,73
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	228.206.957,91	145.180.851,51
A. Gekochte termijncontracten	228.206.957,91	145.006.234,14
B. Verkochte termijncontracten		174.617,37

2.3. RESULTATENREKENING

	Op 30.09.21 (in EUR)	Op 30.09.20 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	15.093.074,61	32.650.432,29
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	15.896.225,09	31.424.167,82
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	-6.524,67	
D. Andere effecten	2.742,31	-27.074,60
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-75.389,28	2.934.750,95
F. Financiële derivaten		
i. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	-857.008,54	854.788,20
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-1.445.767,10	937.865,30
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	1.578.796,80	-3.474.065,38
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	1.815.459,89	1.375.913,47
A. Dividenden	2.039.108,42	1.559.897,86
B. Intresten		
b. Deposito's en liquide middelen	745,45	931,22
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-7.015,26	-2.653,91
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-217.378,72	-182.261,70
III. Andere opbrengsten	25.448,00	30.928,67
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	25.448,00	30.928,67
IV. Exploitatiekosten	-841.688,32	-408.899,55
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-33.532,38	-28.544,68
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-18.359,49	-18.212,49
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer		
Aandeel Cap (A)	-188.568,57	-81.363,68
Aandeel Cap (AH)	-277.497,78	-88.003,55
Aandeel Cap (C)	-2.838,41	-1.415,56
Aandeel Cap (CH)	-4.236,55	-1.982,90
Aandeel Cap (I)	-12.399,25	-7.782,96
Aandeel Cap (IH)	-16.762,10	-9.983,74
Aandeel Cap (P)	-30.932,29	-12.215,52
Aandeel Cap (PH)	-16.011,79	-8.565,26
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-56.200,28	-35.171,12
c. Commerciële vergoeding	-12.842,47	
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-25.585,24	-18.944,51
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-2.031,01	-1.821,67
H. Diensten en diverse goederen (-)	-13.682,57	-9.075,65
J. Taksen		
Aandeel Cap (A)	-37.662,62	-27.177,88
Aandeel Cap (AH)	-55.806,18	-34.343,36
Aandeel Cap (C)	-1.864,88	-1.564,74
Aandeel Cap (CH)	-2.801,73	-2.379,52
Aandeel Cap (I)	-659,10	-428,28
Aandeel Cap (IH)	-856,04	-355,14
Aandeel Cap (P)	-7.315,40	-6.173,88
Aandeel Cap (PH)	-3.836,48	-2.014,38
K. Andere kosten (-)	-19.405,71	-11.379,08
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	999.219,57	997.942,59
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	16.092.294,18	33.648.374,88
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	16.092.294,18	33.648.374,88

2.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

2.4.1. Samenstelling van de activa op 30.09.21

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>							
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN</u>							
<u>GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE</u>							
<u>STELLEN MARKT</u>							
ABIOMED INC	367,00	USD	323,33	102.325,80	0,04%	0,04%	
ACTIVISION BLIZZARD	6.287,00	USD	78,53	425.747,52	0,18%	0,17%	
ADOBE INC	4.043,00	USD	577,47	2.013.289,54	0,84%	0,81%	
ADVANCE AUTO PARTS	936,00	USD	208,00	167.885,14	0,07%	0,07%	
AFLAC INC	5.525,00	USD	52,94	252.225,67	0,10%	0,10%	
AGILENT TECHNOLOGIES	2.515,00	USD	155,99	338.304,53	0,14%	0,14%	
ALIGN TECHNOLOGY INC	610,00	USD	662,06	348.257,32	0,14%	0,14%	
ALLSTATE CORP	2.544,00	USD	127,72	280.187,71	0,12%	0,11%	
ALLY FINANCIAL INC	3.045,00	USD	51,92	136.331,13	0,06%	0,05%	
ALPHABET INC -A-	2.629,00	USD	2.730,86	6.191.032,59	2,58%	2,49%	
ALPHABET INC -C-	2.546,00	USD	2.729,25	5.992.041,13	2,50%	2,42%	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1.476,00	USD	168,34	214.262,79	0,09%	0,09%	
AMERCO	193,00	USD	655,33	109.066,26	0,05%	0,04%	
AMERICAN EXPRESS	6.296,00	USD	173,94	944.359,28	0,39%	0,38%	
AMERICAN FINANCIAL GROUP	570,00	USD	127,47	62.655,03	0,03%	0,03%	
AMERICAN INTL	8.859,00	USD	55,48	423.832,47	0,18%	0,17%	
AMERICAN TOWER CORP	3.950,00	USD	266,61	908.127,02	0,38%	0,36%	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	980,00	USD	268,53	226.930,02	0,09%	0,09%	
AMERISOURCEBERGEN CORP	1.855,00	USD	119,81	191.650,54	0,08%	0,08%	
AMGEN INC	5.325,00	USD	213,92	982.299,83	0,41%	0,39%	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	11.812,00	USD	8,46	86.172,14	0,04%	0,03%	
ANSYS INC	733,00	USD	344,74	217.905,76	0,09%	0,09%	
APPLIED MATERIALS INC	7.639,00	USD	129,13	850.622,23	0,35%	0,34%	
AQUA AMERICA --- REGISTERED SHS	3.272,00	USD	46,25	130.496,27	0,05%	0,05%	
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	1.565,00	USD	152,44	205.724,66	0,09%	0,08%	
ASSURANT INC	489,00	USD	159,00	67.046,95	0,03%	0,03%	
ATMOS ENERGY CORP	1.079,00	USD	88,78	82.605,63	0,03%	0,03%	
AUTODESK INC	1.785,00	USD	284,06	437.241,50	0,18%	0,18%	
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	3.615,00	USD	202,00	629.698,62	0,26%	0,25%	
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	5.581,00	USD	25,18	121.182,75	0,05%	0,05%	
BALL CORP	2.660,00	USD	89,85	206.097,53	0,09%	0,08%	
BANK OF NY MELLON	8.281,00	USD	52,92	377.898,95	0,16%	0,15%	
BAXTER INTERNATIONAL INC	4.266,00	USD	81,29	299.041,21	0,12%	0,12%	
BEST BUY CO INC	1.894,00	USD	105,31	171.997,71	0,07%	0,07%	
BIOGEN IDEC INC	1.289,00	USD	283,94	315.611,31	0,13%	0,13%	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	1.477,00	USD	77,16	98.275,62	0,04%	0,04%	
BIO-TECHNE CORP	328,00	USD	493,82	139.674,01	0,06%	0,06%	
BLACKROCK INC	1.326,00	USD	841,89	962.657,82	0,40%	0,39%	
BOOKING HOLDINGS INC	334,00	USD	2.455,87	707.334,61	0,29%	0,28%	
BORGWARNER INC	3.375,00	USD	43,83	127.561,12	0,05%	0,05%	
BOSTON PROPERTIES INC	1.203,00	USD	111,82	116.000,05	0,05%	0,05%	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	18.924,00	USD	59,51	971.126,84	0,40%	0,39%	
BURLINGTON STORES INC	539,00	USD	284,94	132.438,80	0,06%	0,05%	
CABLE ONE	18,00	USD	1.845,13	28.639,97	0,01%	0,01%	
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	2.271,00	USD	153,01	299.647,06	0,12%	0,12%	
CAMPBELL SOUP CO	2.818,00	USD	41,53	100.919,71	0,04%	0,04%	
CARDINAL HEALTH	2.480,00	USD	50,01	106.950,20	0,04%	0,04%	
CARMAX INC	1.328,00	USD	127,18	145.643,12	0,06%	0,06%	
CATALENT	1.438,00	USD	131,93	163.597,07	0,07%	0,07%	
CATERPILLAR - REGISTERED	4.766,00	USD	194,33	798.669,24	0,33%	0,32%	
CBOE HOLDINGS INC	724,00	USD	123,44	77.066,84	0,03%	0,03%	
CBRE GROUP	2.731,00	USD	100,45	236.561,85	0,10%	0,09%	
CENTENE CORP	4.720,00	USD	63,05	256.625,71	0,11%	0,10%	
CENTERPOINT ENERGY	2.600,00	USD	24,90	55.827,19	0,02%	0,02%	
CERNER CORP	2.487,00	USD	70,34	150.852,05	0,06%	0,06%	
CHARLES SCHWAB CORP/THE	12.452,00	USD	74,42	799.101,32	0,33%	0,32%	
CHENIERE ENERGY INC	1.461,00	USD	98,83	124.512,25	0,05%	0,05%	
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	1.737,00	USD	86,35	129.340,71	0,05%	0,05%	
CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	2.991,00	USD	202,60	522.551,29	0,22%	0,21%	
CISCO SYSTEMS INC	36.209,00	USD	55,14	1.721.695,56	0,72%	0,69%	

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	3.476,00	USD	48,27	144.687,21		0,06%	0,06%
CITRIX SYSTEMS	737,00	USD	108,43	68.911,23		0,03%	0,03%
CLOROX CO	1.028,00	USD	164,52	145.842,76		0,06%	0,06%
CME GROUP -A-	2.921,00	USD	196,59	495.183,37		0,21%	0,20%
COCA-COLA CO	36.778,00	USD	53,02	1.681.515,60		0,70%	0,67%
COGNEX CORP	1.528,00	USD	81,34	107.176,75		0,04%	0,04%
COLGATE-PALMOLIVE CO	7.959,00	USD	75,58	518.726,53		0,22%	0,21%
CONAGRA BRANDS INC	4.127,00	USD	33,70	119.932,65		0,05%	0,05%
CONSOLIDATED EDISON INC	2.724,00	USD	71,60	168.187,30		0,07%	0,07%
COPART INC	1.721,00	USD	139,93	207.665,70		0,09%	0,08%
CROWN CASTLE REIT	3.643,00	USD	173,02	543.536,29		0,23%	0,22%
CSX CORP	18.693,00	USD	30,34	489.066,20		0,20%	0,20%
CUMMINS - REGISTERED	1.203,00	USD	227,96	236.481,59		0,10%	0,09%
DARDEN RESTAURANTS INC	1.059,00	USD	155,96	142.423,70		0,06%	0,06%
DAVITA	1.172,00	USD	116,95	118.195,49		0,05%	0,05%
DEERE AND CO	2.762,00	USD	342,20	815.035,92		0,34%	0,33%
DELTA AIR LINES	605,00	USD	45,38	23.675,16		0,01%	0,01%
DENTSPLY SIRONA INC	1.000,00	USD	59,07	50.937,78		0,02%	0,02%
DEXCOM INC	780,00	USD	549,92	369.885,40		0,15%	0,15%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	2.496,00	USD	127,19	273.760,39		0,11%	0,11%
DISCOVERY C	3.932,00	USD	24,78	84.021,01		0,03%	0,03%
DISCOVERY-A	1.305,00	USD	25,74	28.966,24		0,01%	0,01%
DOMINO PIZZA INC	320,00	USD	475,07	131.093,35		0,05%	0,05%
DOVER CORP	1.683,00	USD	156,88	227.679,94		0,09%	0,09%
DOWDUPONT - REGISTERED SHS WI	4.545,00	USD	69,13	270.940,24		0,11%	0,11%
EBAY INC	5.700,00	USD	69,91	343.626,96		0,14%	0,14%
ECOLAB INC	2.092,00	USD	213,65	385.423,02		0,16%	0,15%
EDISON INTERNATIONAL	3.081,00	USD	55,04	146.232,26		0,06%	0,06%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	6.050,00	USD	112,28	585.775,02		0,24%	0,24%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	2.352,00	USD	143,59	291.228,97		0,12%	0,12%
ELI LILLY & CO	6.881,00	USD	229,59	1.362.315,17		0,57%	0,55%
EQTY RESIDENTIAL PTYS TR SHS BEN.INT.	3.032,00	USD	81,55	213.219,16		0,09%	0,09%
EQUINIX INC	721,00	USD	789,32	490.751,28		0,20%	0,20%
EQUITABLE HOLDINGS INC	5.331,00	USD	30,22	138.923,66		0,06%	0,06%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	1.940,00	USD	310,68	519.742,34		0,22%	0,21%
EVERSOURCE ENERGY	2.791,00	USD	81,84	196.969,29		0,08%	0,08%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	1.585,00	USD	116,16	158.766,52		0,07%	0,06%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	505,00	USD	394,13	171.634,24		0,07%	0,07%
FASTENAL CO	4.672,00	USD	51,68	208.208,48		0,09%	0,08%
FIRST REPUBLIC BANK	1.416,00	USD	197,80	241.525,29		0,10%	0,10%
FORTIVE CORP	2.711,00	USD	71,02	166.028,73		0,07%	0,07%
FORTUNE BRANDS	948,00	USD	89,89	73.484,00		0,03%	0,03%
FRANKLIN RESOURCES INC	1.090,00	USD	30,10	28.292,16		0,01%	0,01%
GENERAC HOLDINGS INC	531,00	USD	404,95	185.425,30		0,08%	0,07%
GENERAL MILLS INC	4.976,00	USD	60,62	260.117,38		0,11%	0,10%
GENUINE PARTS CO	1.174,00	USD	121,82	123.327,45		0,05%	0,05%
GILEAD SCIENCES INC	10.211,00	USD	68,56	603.687,46		0,25%	0,24%
HASBRO INC	800,00	USD	89,09	61.459,92		0,03%	0,02%
HCA INC	2.332,00	USD	247,79	498.293,69		0,21%	0,20%
HCP - REGISTERED SHS	6.533,00	USD	33,89	190.922,58		0,08%	0,08%
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	2.259,00	USD	138,15	269.116,41		0,11%	0,11%
HOLOGIC INC	2.109,00	USD	72,22	131.343,06		0,05%	0,05%
HOME DEPOT INC	9.442,00	USD	329,86	2.685.757,01		1,12%	1,08%
HORMEL FOODS CORP	3.775,00	USD	40,89	133.108,91		0,06%	0,05%
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	9.462,00	USD	16,77	136.830,51		0,06%	0,05%
HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	5.487,00	USD	32,43	153.445,79		0,06%	0,06%
HP ENTERPRISE CO	10.474,00	USD	14,62	132.048,36		0,05%	0,05%
HP INC	11.647,00	USD	28,07	281.922,38		0,12%	0,11%
HUMANA INC	1.078,00	USD	391,55	363.981,29		0,15%	0,15%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	8.279,00	USD	15,86	113.228,08		0,05%	0,05%
IBM CORP	8.268,00	USD	143,32	1.021.833,97		0,42%	0,41%
IDEX CORP	641,00	USD	210,15	116.161,04		0,05%	0,05%
IDEXX LABS CORP	693,00	USD	623,98	372.886,77		0,16%	0,15%
ILLINOIS TOOL WORKS	3.075,00	USD	206,87	548.549,35		0,23%	0,22%
ILLUMINA INC	1.232,00	USD	394,84	419.473,88		0,17%	0,17%
INSULET	558,00	USD	285,33	137.294,99		0,06%	0,06%
INTEL CORP	35.468,00	USD	53,86	1.647.312,97		0,69%	0,66%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	4.423,00	USD	115,40	440.145,04		0,18%	0,18%
INTERNATIONAL PAPER CO	3.154,00	USD	53,26	144.855,81		0,06%	0,06%
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	3.300,00	USD	37,84	107.680,77		0,04%	0,04%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
INTL FLAVORS & FRAG	2.101,00	USD	141,10	255.638,43		0,11%	0,10%
INTUIT	2.313,00	USD	543,97	1.084.984,79		0,45%	0,44%
J.M. SMUCKER CO SHS	926,00	USD	119,69	95.574,48		0,04%	0,04%
JOHNSON & JOHNSON	22.909,00	USD	160,47	3.170.100,66		1,33%	1,27%
KANSAS CITY SOUTHERN INDUSTRIES INC	768,00	USD	276,96	183.421,96		0,08%	0,07%
KELLOGG CO	2.095,00	USD	63,87	115.386,24		0,05%	0,05%
KEURIG DR PEPPR --- REGISTERED SHS	5.943,00	USD	33,20	170.144,10		0,07%	0,07%
KEYCORP	7.303,00	USD	22,34	140.688,16		0,06%	0,06%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	1.527,00	USD	165,42	217.821,19		0,09%	0,09%
KIMBERLY-CLARK CORP	2.778,00	USD	132,18	316.643,85		0,13%	0,13%
KROGER CO	7.958,00	USD	39,14	268.594,94		0,11%	0,11%
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	793,00	USD	279,48	191.115,97		0,08%	0,08%
LAM RESEARCH CORP	1.186,00	USD	569,73	582.675,62		0,24%	0,23%
LAMB WESTON HOLDINGS INC	1.236,00	USD	62,80	66.934,68		0,03%	0,03%
LENNOX INTL	494,00	USD	297,39	126.685,34		0,05%	0,05%
LINCOLN NATIONAL CORP	728,00	USD	70,21	44.076,13		0,02%	0,02%
LKQ CORP	3.989,00	USD	51,25	176.291,34		0,07%	0,07%
LOEWS CORP	1.917,00	USD	55,27	91.366,01		0,04%	0,04%
LOWE'S CO INC	6.155,00	USD	203,70	1.081.165,44		0,45%	0,43%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	1.007,00	USD	401,37	348.535,84		0,14%	0,14%
MARATHON PETROLEUM	5.300,00	USD	63,56	290.491,10		0,12%	0,12%
MARKETAXESS HOLDING INC	425,00	USD	417,82	153.126,81		0,06%	0,06%
MARSH MCLENNAN COS	4.794,00	USD	154,13	637.174,34		0,27%	0,26%
MASCO CORP	2.130,00	USD	55,88	102.638,21		0,04%	0,04%
MASTERCARD INC -A-	7.644,00	USD	360,18	2.374.178,35		0,99%	0,95%
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	2.019,00	USD	80,71	140.519,54		0,06%	0,06%
MCDONALD'S CORP	6.544,00	USD	242,93	1.370.873,90		0,57%	0,55%
MERCADOLIBRE	364,00	USD	1.667,60	523.439,31		0,22%	0,21%
MERCK & CO INC	22.096,00	USD	81,40	1.550.997,63		0,65%	0,62%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	195,00	USD	1.389,87	233.712,46		0,10%	0,09%
MICROSOFT CORP	62.162,00	USD	289,10	15.496.946,66		6,46%	6,23%
MOHAWK INDUSTRIES INC	500,00	USD	179,23	77.277,63		0,03%	0,03%
MOODY S CORP	1.376,00	USD	359,25	426.273,44		0,18%	0,17%
MORGAN STANLEY	11.923,00	USD	99,05	1.018.387,57		0,42%	0,41%
MOSAIC	4.915,00	USD	37,80	160.209,55		0,07%	0,06%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1.428,00	USD	234,31	288.530,75		0,12%	0,12%
M&T BANK CORPORATION	1.045,00	USD	152,80	137.693,27		0,06%	0,06%
NASDAQ INC	1.394,00	USD	193,73	232.880,28		0,10%	0,09%
NEWELL BRANDS	1.883,00	USD	22,56	36.632,16		0,02%	0,01%
NEWMONT CORPORATION	6.541,00	USD	53,56	302.104,91		0,13%	0,12%
NIKE INC	11.428,00	USD	147,06	1.449.231,82		0,60%	0,58%
NORFOLK SOUTHERN	2.078,00	USD	243,54	436.404,19		0,18%	0,18%
NORTHERN TRUST CORP	1.610,00	USD	109,23	151.649,46		0,06%	0,06%
NVIDIA CORP	21.791,00	USD	207,42	3.897.632,23		1,63%	1,56%
NVR INC	25,00	USD	4.785,33	103.163,24		0,04%	0,04%
OKTA -A-	1.024,00	USD	238,08	210.230,60		0,09%	0,08%
OMNICOM GROUP INC	1.749,00	USD	74,13	111.803,88		0,05%	0,04%
ONEOK INC (NEW)	3.618,00	USD	59,45	185.478,46		0,08%	0,07%
OWENS CORNING SHS	1.582,00	USD	87,07	118.781,30		0,05%	0,05%
PACCAR INC	2.819,00	USD	79,45	193.135,47		0,08%	0,08%
PEPSICO INC	11.986,00	USD	150,95	1.560.200,66		0,65%	0,63%
PHILLIPS 66	3.557,00	USD	72,57	222.594,31		0,09%	0,09%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	4.019,00	USD	198,31	687.283,14		0,29%	0,28%
POOL CORP	340,00	USD	437,40	128.242,14		0,05%	0,05%
PPG INDUSTRIES INC	1.922,00	USD	144,01	238.681,69		0,10%	0,10%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	2.303,00	USD	65,63	130.337,51		0,05%	0,05%
PROCTER & GAMBLE CO	21.296,00	USD	139,58	2.563.269,68		1,07%	1,03%
PROGRESSIVE CORP	4.947,00	USD	90,94	387.944,79		0,16%	0,16%
PROLOGIS	6.017,00	USD	126,43	655.999,06		0,27%	0,26%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	3.217,00	USD	106,18	294.555,31		0,12%	0,12%
QUEST DIAGNOSTICS	1.094,00	USD	143,30	135.187,51		0,06%	0,05%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	1.570,00	USD	94,68	128.183,16		0,05%	0,05%
REGIONS FINANCIAL CORP	7.820,00	USD	21,74	146.601,82		0,06%	0,06%
RESMED	1.180,00	USD	262,20	266.801,19		0,11%	0,11%
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	900,00	USD	103,39	80.240,59		0,03%	0,03%
ROCKWELL AUTOMATION	1.249,00	USD	294,86	317.578,70		0,13%	0,13%
ROPER TECHNOLOGIES	853,00	USD	447,58	329.224,97		0,14%	0,13%
SALESFORCE.COM INC	8.701,00	USD	275,26	2.065.310,45		0,86%	0,83%
SEMPRA ENERGY	2.356,00	USD	125,58	255.134,29		0,11%	0,10%
SHERWIN WILLIAMS CO	2.460,00	USD	285,04	604.663,82		0,25%	0,24%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
SNAP ON INC	727,00	USD	209,42	131.288,18		0,05%	0,05%
S&P GLOBAL INC	1.963,00	USD	428,36	725.107,30		0,30%	0,29%
STANLEY BLACK & DECKER INC	1.301,00	USD	174,87	196.184,94		0,08%	0,08%
STARBUCKS CORP	9.944,00	USD	112,92	968.289,12		0,40%	0,39%
STATE STREET CORP	2.870,00	USD	86,41	213.854,78		0,09%	0,09%
STEEL DYNAMICS	1.675,00	USD	58,29	84.194,15		0,04%	0,03%
SVB FINANCIAL GROUP	362,00	USD	664,53	207.441,78		0,09%	0,08%
SYLVAMO --- REGISTERED SHS WHEN ISSUED	286,00	USD	33,00	8.138,66		0,00%	0,00%
T ROWE PRICE GROUP INC	1.925,00	USD	198,54	329.573,15		0,14%	0,13%
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	973,00	USD	158,54	133.022,39		0,06%	0,05%
TARGET CORP	4.532,00	USD	228,42	892.682,65		0,37%	0,36%
TELADOC HEALTH	932,00	USD	126,71	101.835,66		0,04%	0,04%
TELEDYNE TECHNOLOGIES	471,00	USD	436,98	177.482,50		0,07%	0,07%
TELEFLEX INC	394,00	USD	383,27	130.218,93		0,05%	0,05%
TESLA MOTORS INC	7.084,00	USD	775,22	4.735.617,19		1,98%	1,90%
TEXAS INSTRUMENTS INC	7.773,00	USD	193,79	1.298.951,99		0,54%	0,52%
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	2.917,00	USD	71,01	178.619,56		0,07%	0,07%
THE WESTERN UNION COMPANY	6.024,00	USD	20,54	106.698,54		0,04%	0,04%
THERMO FISHER SCIENT SHS	3.326,00	USD	572,72	1.642.622,10		0,68%	0,66%
TJX COS INC	9.766,00	USD	66,61	560.956,55		0,23%	0,23%
TRACTOR SUPPLY CO	982,00	USD	201,36	170.513,10		0,07%	0,07%
TRAVELERS COS INC/THE	2.062,00	USD	152,42	271.021,46		0,11%	0,11%
TRIMBLE	2.038,00	USD	84,14	147.869,89		0,06%	0,06%
TRUIST FINANCIAL CORP	12.997,00	USD	60,22	674.927,21		0,28%	0,27%
UGI CORP	1.696,00	USD	43,40	63.472,94		0,03%	0,03%
UNION PACIFIC CORP	5.658,00	USD	201,74	984.301,23		0,41%	0,40%
UNITED PARCEL SERVICE INC	6.077,00	USD	181,49	951.075,52		0,40%	0,38%
UNITED RENTALS INC	587,00	USD	358,15	181.290,95		0,08%	0,07%
US BANCORP	12.594,00	USD	60,76	659.864,13		0,27%	0,26%
VAIL RESORTS INC	276,00	USD	349,00	83.062,99		0,03%	0,03%
VALERO ENERGY CORP	3.321,00	USD	73,62	210.832,60		0,09%	0,08%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	34.953,00	USD	54,30	1.636.655,80		0,68%	0,66%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	2.121,00	USD	180,35	329.860,17		0,14%	0,13%
VF REGISTERED	2.698,00	USD	68,20	158.671,67		0,07%	0,06%
VISA INC -A-	14.503,00	USD	230,46	2.882.215,65		1,20%	1,16%
VMWARE INC -A-	1.154,00	USD	151,91	151.169,87		0,06%	0,06%
VOYA FINANCIAL INC	1.028,00	USD	61,92	54.890,49		0,02%	0,02%
WALT DISNEY CO	15.561,00	USD	176,01	2.361.826,08		0,98%	0,95%
WASTE MANAGEMENT	3.574,00	USD	149,84	461.801,54		0,19%	0,19%
WATERS	400,00	USD	355,70	122.692,19		0,05%	0,05%
WELLTOWER INC	3.399,00	USD	83,85	245.769,11		0,10%	0,10%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	601,00	USD	419,73	217.529,19		0,09%	0,09%
WEYERHAEUSER CO	6.078,00	USD	35,77	187.479,03		0,08%	0,08%
WILLIAMS COS INC	9.884,00	USD	26,40	225.014,10		0,09%	0,09%
WORKDAY INC -A-	1.520,00	USD	254,55	333.648,95		0,14%	0,13%
WW GRAINGER INC	371,00	USD	398,25	127.409,78		0,05%	0,05%
XYLEM INC	1.466,00	USD	121,30	153.344,37		0,06%	0,06%
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	452,00	USD	510,98	199.166,09		0,08%	0,08%
ZOETIS INC -A-	4.487,00	USD	196,19	759.112,26		0,32%	0,30%
3M CO	5.110,00	USD	176,68	778.540,77		0,32%	0,31%
Verenigde Staten				138.894.596,80		57,78%	55,76%
AEON CO LTD	7.400,00	JPY	2.883,00	165.791,96		0,07%	0,07%
AJINOMOTO CO INC	6.400,00	JPY	3.284,00	163.331,60		0,07%	0,07%
ASAHI KASEI CORPORATION	8.187,00	JPY	1.160,50	73.834,11		0,03%	0,03%
ASTELLAS PHARMA	15.200,00	JPY	1.831,00	216.281,33		0,09%	0,09%
BRIDGESTONE CORP	5.869,00	JPY	5.162,00	235.434,01		0,10%	0,09%
CAPCOM CO LTD	1.800,00	JPY	3.040,00	42.523,91		0,02%	0,02%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	1.704,00	JPY	17.565,00	232.597,39		0,10%	0,09%
CHUGAI PHARMACEUTICAL	6.600,00	JPY	4.106,00	210.595,93		0,09%	0,08%
CYBER AGENT	4.000,00	JPY	2.167,00	67.360,61		0,03%	0,03%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	1.200,00	JPY	2.696,00	25.141,33		0,01%	0,01%
DAIFUKU CO	1.300,00	JPY	10.290,00	103.955,10		0,04%	0,04%
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	8.606,00	JPY	2.398,00	160.375,35		0,07%	0,06%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	2.400,00	JPY	23.475,00	437.828,41		0,18%	0,18%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	6.700,00	JPY	3.613,00	188.117,78		0,08%	0,08%
DENSO CORP	3.900,00	JPY	7.243,00	219.518,02		0,09%	0,09%
EAST JAPAN RAILWAY CO	3.305,00	JPY	7.643,00	196.300,96		0,08%	0,08%
EISAI	2.100,00	JPY	8.188,00	133.623,92		0,06%	0,05%
ENEOS HOLDINGS INC	11.450,00	JPY	449,30	39.978,73		0,02%	0,02%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
FAST RETAILING CO LTD	579,00	JPY	79.020,00	355.551,64		0,15%	0,14%
FUJIFILM HOLDINGS CORP	3.000,00	JPY	9.416,00	219.520,35		0,09%	0,09%
FUJITSU LTD	1.965,00	JPY	20.020,00	305.712,87		0,13%	0,12%
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	1.600,00	JPY	3.410,00	42.399,57		0,02%	0,02%
HIROSE ELECTRIC CO	600,00	JPY	18.210,00	84.907,94		0,04%	0,03%
HOYA CORP	3.100,00	JPY	16.900,00	407.132,24		0,17%	0,16%
HULIC CO LTD	2.000,00	JPY	1.208,00	18.775,18		0,01%	0,01%
INPEX	278,00	JPY	883,00	1.907,62		0,00%	0,00%
ISUZU MOTORS LTD	2.700,00	JPY	1.435,00	30.109,45		0,01%	0,01%
ITOCHU CORP	10.000,00	JPY	3.151,00	244.869,95		0,10%	0,10%
JFE HOLDINGS INC	3.600,00	JPY	1.662,00	46.496,54		0,02%	0,02%
KAJIMA CORP	3.000,00	JPY	1.404,00	32.732,22		0,01%	0,01%
KAO CORP	3.934,00	JPY	6.601,00	201.804,66		0,08%	0,08%
KDDI CORP	13.100,00	JPY	3.627,00	369.237,62		0,15%	0,15%
KEIO	600,00	JPY	5.810,00	27.090,34		0,01%	0,01%
KIKKOMAN CORP	500,00	JPY	8.880,00	34.504,05		0,01%	0,01%
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	300,00	JPY	8.680,00	20.236,16		0,01%	0,01%
KOMATSU LTD	7.400,00	JPY	2.651,50	152.479,14		0,06%	0,06%
KUBOTA CORP	8.700,00	JPY	2.333,00	157.732,46		0,07%	0,06%
KYOWA KIRIN CO LTD	4.400,00	JPY	4.000,00	136.772,81		0,06%	0,05%
LIXIL CORPORATION	2.400,00	JPY	3.075,00	57.351,32		0,02%	0,02%
MARUBENI CORP	7.200,00	JPY	902,00	50.469,17		0,02%	0,02%
MAZDA MOTOR CORP	2.300,00	JPY	943,00	16.854,92		0,01%	0,01%
MITSUBISHI CHEM	9.400,00	JPY	998,20	72.917,62		0,03%	0,03%
MITSUBISHI ESTATE	13.122,00	JPY	1.731,50	176.567,03		0,07%	0,07%
mitsui chemicals	3.500,00	JPY	3.540,00	96.284,95		0,04%	0,04%
mitsui fudosan co ltd	10.100,00	JPY	2.581,50	202.619,20		0,08%	0,08%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	23.830,00	JPY	1.542,50	285.651,37		0,12%	0,11%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	5.700,00	JPY	3.694,00	163.628,46		0,07%	0,07%
MURATA MANUFACTURING CO LTD	5.000,00	JPY	9.397,00	365.129,00		0,15%	0,15%
NEC CORP	3.200,00	JPY	5.970,00	148.460,66		0,06%	0,06%
NINTENDO CO LTD	904,00	JPY	49.570,00	348.236,62		0,14%	0,14%
NIPPON BUILDING FD	11,00	JPY	706.000,00	60.351,00		0,03%	0,02%
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	9.000,00	JPY	1.235,00	86.376,69		0,04%	0,03%
NIPPON YUSEN KK	1.400,00	JPY	8.300,00	90.301,14		0,04%	0,04%
NITORI	900,00	JPY	20.780,00	145.336,65		0,06%	0,06%
NITTO DENKO CORP	2.000,00	JPY	7.860,00	122.162,98		0,05%	0,05%
NOMURA HOLDINGS INC	25.900,00	JPY	543,70	109.432,47		0,05%	0,04%
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	3.600,00	JPY	2.842,00	79.508,52		0,03%	0,03%
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	74,00	JPY	157.600,00	90.630,64		0,04%	0,04%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	1.269,00	JPY	4.055,00	39.988,91		0,02%	0,02%
NSK LTD	1.300,00	JPY	747,00	7.546,60		0,00%	0,00%
NTT DATA CORP	5.300,00	JPY	2.122,00	87.399,38		0,04%	0,04%
OBAYASHI CORP	4.500,00	JPY	912,00	31.892,93		0,01%	0,01%
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	1.026,00	JPY	2.518,00	20.076,60		0,01%	0,01%
OMRON CORP	2.300,00	JPY	10.630,00	189.997,63		0,08%	0,08%
ORIENTAL LAND CO LTD	1.600,00	JPY	17.945,00	223.126,18		0,09%	0,09%
ORIX CORP	10.300,00	JPY	2.064,50	165.249,14		0,07%	0,07%
ORIX JREIT INC	61,00	JPY	186.100,00	88.219,24		0,04%	0,04%
OSAKA GAS CY	2.600,00	JPY	2.015,00	40.713,22		0,02%	0,02%
OTSUKA CORP	800,00	JPY	5.650,00	35.125,74		0,01%	0,01%
PANASONIC CORP	18.700,00	JPY	1.346,00	195.602,21		0,08%	0,08%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	11.018,00	JPY	6.819,00	583.862,46		0,23%	0,22%
RESONA HOLDINGS INC	32.300,00	JPY	436,10	109.465,11		0,05%	0,04%
ROHM CO LTD	1.500,00	JPY	10.370,00	120.880,74		0,05%	0,05%
SECOM CO LTD	2.400,00	JPY	7.891,00	147.173,76		0,06%	0,06%
SEKISUI HOUSE LTD	8.600,00	JPY	2.280,50	152.410,76		0,06%	0,06%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	7.700,00	JPY	4.965,00	297.096,18		0,12%	0,12%
SG HOLDINGS CO LTD	4.900,00	JPY	3.105,00	118.234,65		0,05%	0,05%
SHIMADZU CORPORATION	1.700,00	JPY	4.815,00	63.611,01		0,03%	0,03%
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	3.301,00	JPY	18.425,00	472.650,49		0,19%	0,19%
SHINOBI CO LTD	3.300,00	JPY	7.500,00	192.336,76		0,08%	0,08%
SHISEIDO	3.300,00	JPY	7.471,00	191.593,06		0,08%	0,08%
SOFTBANK	23.400,00	JPY	1.521,50	276.678,18		0,12%	0,11%
SOHGO SECURITY SERVICES CO	900,00	JPY	4.925,00	34.445,77		0,01%	0,01%
SOMPO HOLDINGS INC	4.300,00	JPY	4.895,00	163.571,73		0,07%	0,07%
SONY CORP	10.700,00	JPY	12.085,00	1.004.887,69		0,41%	0,39%
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	15.000,00	JPY	554,00	64.578,52		0,03%	0,03%
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	2.400,00	JPY	3.978,00	74.193,03		0,03%	0,03%
SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	1.139,00	JPY	3.762,00	33.298,88		0,01%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
SUNTORY	500,00	JPY	4.590,00	17.834,86		0,01%	0,01%
SYSMEX	2.019,00	JPY	13.840,00	217.149,83		0,09%	0,09%
TAISEI	1.400,00	JPY	3.550,00	38.622,78		0,02%	0,02%
TAKEDA PHARMACEUTICAL	15.200,00	JPY	3.636,00	429.491,48		0,18%	0,17%
T&D HOLDING	9.000,00	JPY	1.527,00	106.799,36		0,04%	0,04%
TDK CORP	2.400,00	JPY	3.915,00	73.018,03		0,03%	0,03%
TERUMO CORP.	5.500,00	JPY	5.213,00	222.811,45		0,09%	0,09%
TOKYO ELECTRON LTD	1.240,00	JPY	48.900,00	471.213,40		0,20%	0,19%
TOKYO GAS CO LTD	3.200,00	JPY	2.043,00	50.804,88		0,02%	0,02%
TOKYU CORP	4.000,00	JPY	1.632,00	50.730,28		0,02%	0,02%
TORAY INDUSTRIES	9.487,00	JPY	704,40	51.932,04		0,02%	0,02%
TOTO LTD	2.100,00	JPY	5.290,00	86.330,06		0,04%	0,03%
UNI CHARM	3.300,00	JPY	4.862,00	124.685,51		0,05%	0,05%
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	600,00	JPY	5.545,00	25.854,72		0,01%	0,01%
YAKULT HONSHA CO LTD	400,00	JPY	5.640,00	17.531,79		0,01%	0,01%
YAMAHA CORP.	2.100,00	JPY	6.910,00	112.767,62		0,05%	0,05%
YAMAHA MOTOR CO LTD	2.600,00	JPY	3.055,00	61.726,50		0,03%	0,02%
YASKAWA ELECTRIC CORP	1.800,00	JPY	5.150,00	72.038,86		0,03%	0,03%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	1.300,00	JPY	1.915,00	19.346,36		0,01%	0,01%
Z HOLDINGS KK	30.900,00	JPY	717,10	172.196,89		0,07%	0,07%
ZOZO INC	1.000,00	JPY	4.140,00	32.172,69		0,01%	0,01%
Japan				16.251.799,62		6,76%	6,52%
AGNICO EAGLE MINES LTD	1.968,00	CAD	64,46	86.300,40		0,04%	0,03%
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	8.440,00	CAD	18,55	106.508,38		0,04%	0,04%
ALIMENTATION COUCHE - TARD INC SUB VTG B	6.998,00	CAD	48,33	230.084,93		0,10%	0,09%
BANK OF MONTREAL	5.236,00	CAD	127,31	453.481,52		0,19%	0,18%
BANK OF NOVA SCOTIA	11.497,00	CAD	78,65	615.149,53		0,26%	0,25%
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC -A- CAE INC	12.443,00	CAD	69,04	584.417,65		0,24%	0,23%
CAMECO CORP	1.829,00	CAD	37,98	47.257,00		0,02%	0,02%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	3.100,00	CAD	27,92	58.880,91		0,02%	0,02%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	3.633,00	CAD	142,18	351.399,67		0,15%	0,14%
CANADIAN TIRE CORP -A- NON VOTING	5.782,00	CAD	149,09	586.440,61		0,24%	0,24%
CANOPY GROWTH CORP	907,00	CAD	176,86	109.127,53		0,05%	0,04%
ENBRIDGE INC	1.818,00	CAD	16,96	20.975,73		0,01%	0,01%
FIRSTSERVICE CORP	18.533,00	CAD	50,55	637.329,94		0,26%	0,26%
FORTIS INC	748,00	CAD	230,52	117.302,60		0,05%	0,05%
FRANCO-NEVADA CORP	5.596,00	CAD	55,93	212.921,72		0,09%	0,09%
GILDAN ACTIVEWEAR	1.552,00	CAD	161,14	170.134,55		0,07%	0,07%
HYDRO ONE LTD	3.738,00	CAD	46,94	119.365,77		0,05%	0,05%
INTACT FINANCIAL CORP	5.315,00	CAD	30,07	108.726,18		0,05%	0,04%
KEYERA	1.165,00	CAD	166,96	132.323,14		0,06%	0,05%
KINROSS GOLD CORP	1.900,00	CAD	32,75	42.331,37		0,02%	0,02%
LOBLAW COMPANIES	10.628,00	CAD	6,70	48.442,19		0,02%	0,02%
LUNDIN MINING CORP	782,00	CAD	86,45	45.990,61		0,02%	0,02%
MAGNA INTL SHS -A- SUB.VTG	4.986,00	CAD	8,93	30.290,13		0,01%	0,01%
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	2.311,00	CAD	97,05	152.578,35		0,06%	0,06%
METRO -A- SUB VTG	15.797,00	CAD	24,55	263.829,62		0,11%	0,11%
NATIONAL BK CANADA	1.800,00	CAD	60,90	74.573,97		0,03%	0,03%
NUTRIEN - REGISTERED	2.845,00	CAD	98,24	190.137,62		0,08%	0,08%
PARKLAND FUEL - REGISTERED SHS	4.636,00	CAD	84,91	267.793,30		0,11%	0,11%
PEMBINA PIPELINE CORP	3.220,00	CAD	36,04	78.947,45		0,03%	0,03%
RITCHIE BROTHERS AUCTIONEERS	6.926,00	CAD	40,49	190.777,74		0,08%	0,08%
ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING	1.274,00	CAD	77,85	67.472,29		0,03%	0,03%
SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	2.886,00	CAD	58,82	115.483,19		0,05%	0,05%
SUN LIFE FINANCIAL INC	954,00	CAD	1.707,07	1.107.891,28		0,45%	0,43%
TELUS CORP	4.763,00	CAD	65,06	210.810,42		0,09%	0,08%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	2.554,00	CAD	27,80	48.301,78		0,02%	0,02%
WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	1.470,00	CAD	139,27	139.274,74		0,06%	0,06%
WSP GLOBAL	2.600,00	CAD	46,72	82.636,82		0,03%	0,03%
Canada	1.128,00	CAD	153,74	117.975,93		0,05%	0,05%
				8.023.666,56		3,34%	3,22%
ABRDN PLC	7.729,00	GBP	2,53	22.820,20		0,01%	0,01%
ASHTAD GROUP	3.795,00	GBP	56,12	248.643,28		0,10%	0,10%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	1.407,00	GBP	18,45	30.298,43		0,01%	0,01%
ASTRAZENECA PLC	13.141,00	GBP	87,73	1.345.934,19		0,57%	0,55%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	6.918,00	GBP	6,54	52.820,87		0,02%	0,02%
BRITISH LAND CO PLC REIT	7.436,00	GBP	4,94	42.903,17		0,02%	0,02%
BT GROUP PLC	72.695,00	GBP	1,59	134.815,26		0,06%	0,05%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
BURBERRY GROUP PLC	3.871,00	GBP	18,60	84.058,84		0,03%	0,03%
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	1.546,00	USD	55,86	74.470,37		0,03%	0,03%
COMPASS GROUP	19.123,00	GBP	15,59	347.944,62		0,14%	0,14%
CRODA INTL - REGISTERED SHS	801,00	GBP	84,40	78.926,39		0,03%	0,03%
GLAXOSMITHKLINE PLC	40.866,00	GBP	13,86	661.069,76		0,27%	0,28%
INFORMA PLC	17.739,00	GBP	5,61	116.140,69		0,05%	0,05%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	2.290,00	GBP	49,25	131.670,66		0,05%	0,05%
INTERTEK GROUP PLC	1.363,00	GBP	48,67	77.446,98		0,03%	0,03%
J SAINSBURY PLC	7.764,00	GBP	2,85	25.787,85		0,01%	0,01%
JOHNSON MATTHEY	2.992,00	GBP	26,50	92.566,69		0,04%	0,04%
KINGFISHER PLC	18.436,00	GBP	3,33	71.587,34		0,03%	0,03%
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	48.599,00	GBP	2,79	158.469,45		0,07%	0,06%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	598.510,00	GBP	0,45	316.112,22		0,13%	0,13%
MONDI PLC	6.453,00	GBP	18,12	136.473,18		0,06%	0,05%
MORRISON SUPERMARKETS PLC	17.032,00	GBP	2,97	59.056,73		0,02%	0,02%
NATIONAL GRID PLC	29.978,00	GBP	8,95	313.306,94		0,13%	0,13%
NEXT PLC	1.112,00	GBP	81,72	106.091,46		0,04%	0,04%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	5.793,00	GBP	57,04	385.771,67		0,16%	0,15%
RELX PLC	15.734,00	GBP	21,70	398.608,14		0,17%	0,16%
RENTOKIL INITIAL PLC	23.795,00	GBP	5,80	161.124,28		0,07%	0,06%
SCHRODERS	610,00	GBP	35,46	25.253,17		0,01%	0,01%
SEGRO (REIT)	14.864,00	GBP	12,07	209.454,77		0,09%	0,08%
SPIRAX-SARCO ENGIN	992,00	GBP	147,65	170.998,54		0,07%	0,07%
ST JAME'S PLACE CAPITAL	4.546,00	GBP	14,91	79.132,40		0,03%	0,03%
STANDARD CHARTERED PLC	21.851,00	GBP	4,32	110.281,79		0,05%	0,04%
TAYLOR WIMPEY PLC	22.688,00	GBP	1,55	40.923,43		0,02%	0,02%
TESCO --- REGISTERED SHS	62.974,00	GBP	2,48	182.294,12		0,08%	0,07%
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	739,00	GBP	42,93	37.038,43		0,02%	0,01%
UNILEVER	22.618,00	GBP	39,73	1.049.107,63		0,44%	0,43%
VODAFONE GROUP PLC	226.655,00	GBP	1,12	296.896,75		0,12%	0,12%
WHITBREAD	1.936,00	GBP	34,06	76.983,43		0,03%	0,03%
Verenigd Koninkrijk				7.953.284,12		3,31%	3,19%
ABB LTD REG SHS	14.651,00	CHF	30,61	415.901,98		0,17%	0,17%
ADECCO REG.SHS	1.238,00	CHF	46,91	53.857,54		0,02%	0,02%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCHE	15,00	CHF	10.490,00	145.924,14		0,06%	0,06%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP REGS	1,00	CHF	108.800,00	100.899,56		0,04%	0,04%
CHUBB - NAMEN AKT	4.211,00	USD	175,41	636.960,73		0,27%	0,25%
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	4.901,00	CHF	99,06	450.239,32		0,19%	0,18%
CLARIANT NAMEN AKT	1.080,00	CHF	17,45	17.472,50		0,01%	0,01%
GARMIN	1.779,00	USD	155,11	237.951,70		0,10%	0,10%
GEBERIT AG	313,00	CHF	683,20	198.313,64		0,08%	0,08%
GIVAUDAN SA REG.SHS	75,00	CHF	4.281,00	297.760,36		0,12%	0,12%
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	623,00	CHF	312,70	180.665,96		0,08%	0,07%
LONZA GROUP (CHF)	607,00	CHF	695,20	391.344,15		0,16%	0,16%
ROCHE HOLDING LTD	5.934,00	CHF	345,25	1.899.947,60		0,80%	0,75%
SGS SA REG SHS	49,00	CHF	2.719,00	123.556,52		0,05%	0,05%
SIKA - REGISTERED SHS	1.155,00	CHF	294,70	315.662,15		0,13%	0,13%
SONOVA HOLDING NAM-AKT	667,00	CHF	353,20	218.477,60		0,09%	0,09%
STRAUMANN HOLDING REG	90,00	CHF	1.689,50	141.013,63		0,06%	0,06%
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	270,00	CHF	471,50	118.060,84		0,05%	0,05%
SWISS RE REGS	2.327,00	CHF	79,74	172.081,03		0,07%	0,07%
SWISSCOM SHS NOM	209,00	CHF	534,60	103.618,10		0,04%	0,04%
VIFOR PHARMA - REGISTERED	910,00	CHF	120,10	101.354,91		0,04%	0,04%
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	1.225,00	CHF	381,00	432.834,09		0,18%	0,17%
Zwitserland				6.753.898,05		2,81%	2,71%
ACCOR SA	655,00	EUR	31,87	20.874,85		0,01%	0,01%
AIR LIQUIDE NOM. PRIME FIDELITE	1.443,00	EUR	140,02	202.048,86		0,08%	0,08%
AIR LIQUIDE SA	2.578,00	EUR	140,02	360.971,56		0,15%	0,14%
ALSTOM SA	2.369,00	EUR	31,71	75.120,99		0,03%	0,03%
AMUNDI SA	252,00	EUR	72,45	18.257,40		0,01%	0,01%
ATOS SE	694,00	EUR	46,20	32.062,80		0,01%	0,01%
AXA SA	18.215,00	EUR	23,88	434.883,13		0,18%	0,17%
BNP PARIBAS SA	9.501,00	EUR	54,89	521.509,89		0,22%	0,21%
BOUYGUES SA	795,00	EUR	35,56	28.270,20		0,01%	0,01%
BUREAU VERITAS SA	4.854,00	EUR	26,51	128.679,54		0,05%	0,05%
CARREFOUR SA	3.812,00	EUR	15,36	58.533,26		0,02%	0,02%
CNP ASSURANCES	1.186,00	EUR	13,67	16.212,62		0,01%	0,01%
DANONE SA	6.146,00	EUR	58,11	357.144,06		0,15%	0,14%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
EIFFAGE	279,00	EUR	87,74	24.479,46		0,01%	0,01%
ESSILORLUXOTTICA SA	2.337,00	EUR	167,06	390.419,22		0,16%	0,16%
GECINA	163,00	EUR	118,20	19.266,60		0,01%	0,01%
KERING	634,00	EUR	627,30	397.708,20		0,17%	0,16%
KLEPIERRE SA	1.108,00	EUR	19,45	21.545,06		0,01%	0,01%
L OREAL-ACT REG PROV PRIM.FIDELITE 2013	899,00	EUR	361,55	325.033,45		0,14%	0,13%
L'OREAL SA	1.151,00	EUR	361,55	416.144,05		0,17%	0,17%
MICHELIN SA REG SHS	1.895,00	EUR	132,80	251.656,00		0,10%	0,10%
ORANGE	16.249,00	EUR	9,28	150.790,72		0,06%	0,06%
PUBLICIS GROUPE	2.994,00	EUR	57,98	173.592,12		0,07%	0,07%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4.844,00	EUR	142,52	690.366,88		0,29%	0,28%
SOCIETE GENERALE SA	6.848,00	EUR	26,96	184.622,08		0,08%	0,07%
TELEPERFORMANCE SE	666,00	EUR	338,40	225.374,40		0,09%	0,09%
TOTALENERGIESSE	20.529,00	EUR	41,28	847.334,48		0,36%	0,35%
UNIBAIL RODAMCO	493,00	EUR	63,89	31.497,77		0,01%	0,01%
VALEO SA	1.914,00	EUR	23,85	45.648,90		0,02%	0,02%
VIVENDI SA	6.010,00	EUR	10,87	65.328,70		0,03%	0,03%
Frankrijk				6.515.377,25		2,71%	2,62%
ACCENTURE - SHS CLASS A	5.357,00	USD	324,86	1.500.689,88		0,63%	0,61%
ALLEGION PLC WI	1.285,00	USD	132,47	146.789,07		0,06%	0,06%
AON - REGISTERED SHS (USD)	2.229,00	USD	291,08	559.494,09		0,23%	0,22%
CRH PLC	6.393,00	EUR	40,19	256.934,67		0,11%	0,10%
DCC PLC	832,00	GBP	61,40	59.640,18		0,02%	0,02%
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	3.259,00	USD	150,65	423.376,32		0,18%	0,17%
HORIZON THERAPEUTICS PLC	1.798,00	USD	109,87	170.349,90		0,07%	0,07%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	414,00	USD	129,97	46.399,84		0,02%	0,02%
JOHNSON CONTROLS INTL	6.060,00	USD	69,02	360.678,83		0,15%	0,14%
KERRY GROUP -A-	1.295,00	EUR	117,35	151.968,25		0,06%	0,06%
KINGSPAN GROUP	1.256,00	EUR	86,70	108.895,20		0,05%	0,04%
LINDE PLC	4.420,00	USD	297,85	1.135.253,74		0,47%	0,46%
PENTAIR PLC	1.200,00	USD	72,87	75.405,51		0,03%	0,03%
STERIS - REGISTERED SHS	693,00	USD	207,60	124.060,54		0,05%	0,05%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	1.950,00	USD	174,74	293.832,62		0,12%	0,12%
WILLIS TOWERS WATSON PLC	1.050,00	USD	240,93	218.149,01		0,09%	0,09%
Ierland				5.631.917,65		2,34%	2,26%
ADIDAS AG NAMEN AKT	1.764,00	EUR	270,25	476.721,00		0,20%	0,19%
ALLIANZ SE REG SHS	3.398,00	EUR	195,30	663.629,40		0,28%	0,27%
BASF SE REG SHS	8.461,00	EUR	64,60	546.580,60		0,23%	0,22%
BEIERSDORF AG	1.016,00	EUR	93,76	95.260,16		0,04%	0,04%
BMW AG	2.697,00	EUR	83,83	226.089,51		0,09%	0,09%
BRENTAG - NAMEN AKT	1.305,00	EUR	79,62	103.904,10		0,04%	0,04%
COMMERZBK	8.462,00	EUR	5,61	47.497,21		0,02%	0,02%
DELIVERY HERO	1.530,00	EUR	109,55	167.611,50		0,07%	0,07%
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	2.009,00	EUR	142,75	286.784,75		0,12%	0,12%
DEUTSCHE POST NAMEN	8.373,00	EUR	54,13	453.230,49		0,19%	0,18%
DEUTSCHE WOHNEN SE	2.784,00	EUR	52,98	147.496,32		0,06%	0,06%
HEIDELBERGCEMENT AG	1.989,00	EUR	64,42	128.131,38		0,05%	0,05%
HENKEL AG & CO KGAA	1.505,00	EUR	78,78	118.563,90		0,05%	0,05%
HENKEL AG & CO KGAA	1.453,00	EUR	73,30	106.504,90		0,04%	0,04%
MERCK KGAA	1.053,00	EUR	183,00	192.699,00		0,08%	0,08%
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	683,00	EUR	198,00	135.234,00		0,06%	0,05%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	1.141,00	EUR	237,25	270.702,25		0,11%	0,11%
PUMA AG	828,00	EUR	97,36	80.614,08		0,03%	0,03%
SAP AG	9.057,00	EUR	116,26	1.052.966,82		0,44%	0,42%
SYMRISE AG	1.189,00	EUR	113,00	134.357,00		0,06%	0,05%
TELEFONICA NAMEN AKT	3.181,00	EUR	2,30	7.319,48		0,00%	0,00%
Duitsland				5.441.897,85		2,26%	2,18%
AEGON NV	23.771,00	EUR	4,38	104.188,29		0,04%	0,04%
AKZO NOBEL NV	1.572,00	EUR	92,92	146.070,24		0,06%	0,06%
ASML HOLDING NV	3.640,00	EUR	632,50	2.302.300,00		0,96%	0,93%
CNH INDUSTRIAL NV	6.324,00	EUR	14,24	90.053,76		0,04%	0,04%
DSM KONINKLIJKE	1.404,00	EUR	173,25	243.243,00		0,10%	0,10%
ING GROUP NV	37.273,00	EUR	12,50	466.061,59		0,19%	0,19%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	8.965,00	EUR	28,63	256.623,13		0,11%	0,10%
KONINKLIJKE KPN NV	48.322,00	EUR	2,69	129.744,57		0,05%	0,05%
KONINKLIJKE VOPAK	266,00	EUR	33,86	9.006,76		0,00%	0,00%
LYONDELLBASELL -A-	2.258,00	USD	95,83	186.594,35		0,08%	0,07%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
NN GROUP NV	3.113,00	EUR	44,92	139.835,96		0,06%	0,06%
PROSUS NV	8.061,00	EUR	67,90	547.341,90		0,23%	0,22%
RANDSTAD BR	1.010,00	EUR	57,86	58.438,60		0,02%	0,02%
WOLTERS KLUWER NV	2.224,00	EUR	92,16	204.963,84		0,09%	0,08%
Nederland				4.884.465,99		2,03%	1,96%
AFTERPAY TOUCH - REGISTERED SHS	2.485,00	AUD	118,82	184.790,62		0,08%	0,07%
ANZ BANKING GROUP LTD	23.100,00	AUD	27,44	396.698,06		0,16%	0,16%
APA GROUP STAPLED SECURITY	4.933,00	AUD	8,67	26.766,66		0,01%	0,01%
ARISTOCRAT LEISURE	4.854,00	AUD	44,96	136.580,93		0,06%	0,05%
ASX LTD	2.708,00	AUD	79,54	134.802,59		0,06%	0,05%
AURIZON HOLDINGS LTD	26.385,00	AUD	3,81	62.913,82		0,03%	0,03%
AUSNET SVCS - STAPLED SECURITY	37.708,00	AUD	2,53	59.706,00		0,02%	0,02%
BLUESCOPE STEEL	4.285,00	AUD	19,87	53.285,95		0,02%	0,02%
BRAMBLES	6.474,00	AUD	10,58	42.866,93		0,02%	0,02%
COCHLEAR	539,00	AUD	218,82	73.814,18		0,03%	0,03%
COLES GRP --- REGISTERED SHS	10.865,00	AUD	16,93	115.119,97		0,05%	0,05%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	15.891,00	AUD	100,08	995.319,51		0,40%	0,40%
COMPUTERSHARE LIMITED	9.552,00	AUD	18,14	108.441,52		0,05%	0,04%
EVOLUTION MINING	30.741,00	AUD	3,57	68.683,15		0,03%	0,03%
FORTESCUE METALS GROUP LTD	18.578,00	AUD	14,57	169.403,55		0,07%	0,07%
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	13.516,00	AUD	21,18	179.158,79		0,07%	0,07%
GPT GROUP STAPLED SECURITY	18.524,00	AUD	4,93	57.153,88		0,02%	0,02%
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LIMITED	6.546,00	AUD	4,86	19.910,23		0,01%	0,01%
LEND GRP - STAPLED SECURITIES	3.612,00	AUD	10,75	24.300,78		0,01%	0,01%
MACQUARIE GROUP	3.343,00	AUD	176,70	369.689,33		0,15%	0,15%
MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	23.206,00	AUD	2,91	42.262,70		0,02%	0,02%
NEWCREST MINING LTD	6.647,00	AUD	22,82	94.930,40		0,04%	0,04%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	12.061,00	AUD	8,71	65.745,41		0,03%	0,03%
QBE INSURANCE GROUP	12.460,00	AUD	11,31	88.195,14		0,04%	0,04%
RAMSAY HEALTH CARE LTD	1.902,00	AUD	68,33	81.336,58		0,03%	0,03%
SEEK LTD	3.166,00	AUD	30,65	60.730,29		0,03%	0,02%
SONIC HEALTHCARE LTD	3.834,00	AUD	39,83	95.571,06		0,04%	0,04%
STOCKLAND	15.559,00	AUD	4,34	42.260,58		0,02%	0,02%
SYDNEY AIRPORT STAPLED SECURITY	7.224,00	AUD	8,20	37.072,82		0,02%	0,01%
TELSTRA CORP	28.361,00	AUD	3,90	69.222,96		0,03%	0,03%
TRANSURBAN GROUP	28.621,00	AUD	13,93	249.516,87		0,10%	0,10%
VICINITY CENTRES	52.393,00	AUD	1,65	53.939,04		0,02%	0,02%
WOODSIDE PETROLEUM	7.773,00	AUD	23,75	115.535,72		0,05%	0,05%
Australië				4.375.726,02		1,82%	1,76%
CHRISTIAN HANSEN	1.581,00	DKK	518,20	110.160,44		0,05%	0,04%
COLOPLAST -B-	968,00	DKK	999,00	130.028,10		0,05%	0,05%
DEMANT A/S	887,00	DKK	317,30	37.843,39		0,02%	0,02%
GENMAB AS	533,00	DKK	2.756,00	197.516,24		0,08%	0,08%
GN GREAT NORDIC	1.268,00	DKK	446,60	76.143,77		0,03%	0,03%
NOVO NORDISK	14.544,00	DKK	613,00	1.198.783,40		0,50%	0,48%
NOVOZYMES -B-	1.541,00	DKK	440,40	91.252,83		0,04%	0,04%
ORSTED	2.137,00	DKK	858,60	246.712,86		0,10%	0,10%
PANDORA	845,00	DKK	792,00	89.986,69		0,04%	0,04%
TRYG A/S	3.041,00	DKK	145,50	59.494,36		0,02%	0,02%
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	8.020,00	DKK	248,20	267.653,25		0,11%	0,11%
Denemarken				2.505.575,33		1,04%	1,01%
ALFA LAVAL	2.657,00	SEK	323,10	84.435,49		0,04%	0,03%
ASSA ABLOY -B- NEW I	8.164,00	SEK	251,40	201.866,74		0,08%	0,08%
ATLAS COPCO AB - REGS -A-	5.469,00	SEK	531,60	285.949,53		0,12%	0,12%
ATLAS COPCO AB - REGS -B-	3.178,00	SEK	451,60	141.157,62		0,06%	0,06%
BOLIDEN AB	4.033,00	SEK	280,30	111.185,41		0,05%	0,04%
ELECTROLUX -B- FREE	804,00	SEK	200,99	15.893,77		0,01%	0,01%
ESSITY AB REGISTERED -B-	4.957,00	SEK	270,20	131.734,87		0,05%	0,05%
EVOLUTION AB	1.435,00	SEK	1.395,80	197.002,43		0,08%	0,08%
HENNES AND MAURITZ AB	6.543,00	SEK	180,66	116.261,37		0,05%	0,05%
HUSQVARNA -B-	5.426,00	SEK	104,60	55.822,33		0,02%	0,02%
ICA GRUPPEN AB	1.581,00	SEK	401,20	62.386,31		0,03%	0,03%
NIBE INDUSTRIER	12.041,00	SEK	109,65	129.857,70		0,05%	0,05%
SANDVIK AB	9.195,00	SEK	199,35	180.287,02		0,07%	0,07%
SKF AB -B-	3.795,00	SEK	205,00	76.517,74		0,03%	0,03%
SVENSKA CELLULOOSA SCA AB-SHS-B-	2.288,00	SEK	136,95	30.818,72		0,01%	0,01%
TELEFON ERICSSON	24.653,00	SEK	98,08	237.819,10		0,10%	0,10%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
TELE2 AB	8.572,00	SEK	129,10	108.844,10		0,05%	0,04%
TELIA COMPANY AB	35.674,00	SEK	35,94	126.085,74		0,05%	0,05%
Zweden				2.293.925,99		0,95%	0,92%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	54.309,00	EUR	5,63	305.922,60		0,13%	0,12%
CAIXABANK SA	37.286,00	EUR	2,64	98.248,61		0,04%	0,04%
IBERDROLA SA	51.494,00	EUR	8,73	449.439,63		0,18%	0,18%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	8.885,00	EUR	32,02	284.497,70		0,12%	0,11%
NATURGY ENERGY GROUP SA	2.421,00	EUR	21,80	52.777,80		0,02%	0,02%
RED ELECTRICA	2.949,00	EUR	17,35	51.150,41		0,02%	0,02%
REPSOL SA	12.333,00	EUR	11,32	139.584,89		0,06%	0,06%
Spanje				1.381.621,64		0,57%	0,55%
ELISA CORPORATION -A-	2.200,00	EUR	53,66	118.052,00		0,05%	0,05%
KESKO CORP	2.291,00	EUR	29,52	67.630,32		0,03%	0,03%
NESTE	4.626,00	EUR	49,66	229.727,16		0,10%	0,09%
NORDEA BANK	27.366,00	SEK	113,22	304.741,06		0,13%	0,13%
ORION CORPORATION (NEW) -B-	2.396,00	EUR	33,99	81.440,04		0,03%	0,03%
STORA ENSO -R-	3.790,00	EUR	14,25	54.007,50		0,02%	0,02%
UPM KYMMENE CORP	4.347,00	EUR	30,38	132.061,86		0,05%	0,05%
WARTSILA CORPORATION -B-	3.300,00	EUR	10,30	33.990,00		0,01%	0,01%
Finland				1.021.649,94		0,42%	0,41%
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	8.986,00	EUR	18,41	165.432,26		0,07%	0,07%
ENEL SPA	66.245,00	EUR	6,73	445.762,61		0,18%	0,18%
INTESA SANPAOLO	134.690,00	EUR	2,45	329.855,81		0,14%	0,13%
Italië				941.050,68		0,39%	0,38%
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	30.500,00	HKD	23,50	79.379,58		0,03%	0,03%
HANG SENG BANK LTD	6.200,00	HKD	133,60	91.735,88		0,04%	0,04%
HONG KONG CHINA GAS	90.758,00	HKD	11,80	118.606,37		0,05%	0,05%
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	9.801,00	HKD	479,80	520.800,92		0,21%	0,20%
MTR CORP LTD	9.897,00	HKD	42,00	46.035,62		0,02%	0,02%
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	4.000,00	HKD	46,30	20.510,78		0,01%	0,01%
SWIRE PROPERTIES LTD	7.600,00	HKD	19,52	16.429,88		0,01%	0,01%
Hong-Kong				893.499,03		0,37%	0,36%
AMCOR --- REGISTERED SHS	18.949,00	USD	11,69	191.017,82		0,08%	0,08%
APTIV PLC	2.281,00	USD	152,70	300.356,75		0,13%	0,12%
FERGUSON NEWCO PLC	1.832,00	GBP	102,30	218.800,54		0,09%	0,09%
NOVOCURE --- REGISTERED SHS	779,00	USD	116,11	77.997,40		0,03%	0,03%
WPP PLC	8.878,00	GBP	9,94	103.026,47		0,04%	0,04%
Jersey				891.198,98		0,37%	0,36%
DBS GROUP HOLDINGS	14.592,00	SGD	29,97	278.053,31		0,11%	0,11%
KEPPEL CORPORATION LTD	12.630,00	SGD	5,18	41.596,77		0,02%	0,02%
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD	28.400,00	SGD	11,37	205.307,73		0,09%	0,08%
SINGAPORE EXCHANGE LTD	10.400,00	SGD	9,81	64.867,75		0,03%	0,03%
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	66.468,00	SGD	2,43	102.694,07		0,04%	0,04%
Singapore				692.519,63		0,29%	0,28%
ARCH CAPITAL GROUP LTD	2.400,00	USD	38,18	79.016,94		0,03%	0,03%
BUNGE LTD	1.479,00	USD	82,52	105.244,75		0,04%	0,04%
IHS MARKIT LTD	3.070,00	USD	117,92	312.175,57		0,14%	0,13%
INVESCO LTD	5.917,00	USD	24,59	125.468,06		0,05%	0,05%
Bermuda-eilanden				621.905,32		0,26%	0,25%
DNB BK ASA	7.857,00	NOK	199,40	156.508,16		0,06%	0,05%
MOWI ASA	5.257,00	NOK	222,40	116.795,96		0,05%	0,05%
NORSK HYDRO ASA	7.637,00	NOK	65,04	49.620,19		0,02%	0,02%
ORKLA ASA	12.445,00	NOK	79,58	98.935,90		0,04%	0,04%
TELENOR ASA	6.105,00	NOK	145,60	88.797,78		0,04%	0,04%
Noorwegen				510.657,99		0,21%	0,20%
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT LTD	20.486,00	NZD	7,81	95.572,76		0,04%	0,04%
FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD	7.163,00	NZD	31,72	135.810,14		0,07%	0,06%
MERIDIAN ENERGY LTD	10.774,00	NZD	4,93	31.748,85		0,01%	0,01%
RYMAN HEALTHCARE GROUP LTD	8.686,00	NZD	15,01	77.929,98		0,03%	0,03%
SPARK NEW	12.667,00	NZD	4,74	35.888,57		0,01%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
XERO	1.115,00	AUD	140,39	97.965,92		0,04%	0,04%
Nieuw-Zeeland				474.916,22		0,20%	0,19%
KBC	2.035,00	EUR	78,16	159.055,60		0,06%	0,07%
SOLVAY	541,00	EUR	105,40	57.021,40		0,02%	0,02%
UCB	1.616,00	EUR	97,04	156.816,64		0,07%	0,06%
UMICORE	1.297,00	EUR	49,76	64.538,72		0,03%	0,03%
België				437.432,36		0,18%	0,18%
SCHLUMBERGER LTD	11.810,00	USD	30,36	309.189,50		0,13%	0,12%
De Nederlandse Antillen				309.189,50		0,13%	0,12%
ERSTE GROUP BANK AG	2.793,00	EUR	37,99	106.106,07		0,04%	0,04%
OMV AG	2.076,00	EUR	52,44	108.865,44		0,05%	0,04%
VOESTALPINE AG	2.221,00	EUR	31,50	69.961,50		0,03%	0,03%
Oostenrijk				284.933,01		0,12%	0,11%
BANK HAPOLIM (IL662577)	17.770,00	ILS	28,50	135.687,02		0,06%	0,05%
BANK LEUMI LE-ISRAEL (IL604611)	10.081,00	ILS	27,49	74.247,93		0,03%	0,03%
Israël				209.934,95		0,09%	0,08%
GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	9.640,00	EUR	9,73	93.758,64		0,04%	0,04%
Portugal				93.758,64		0,04%	0,04%
TENARIS SA - REG.SHS	3.264,00	EUR	9,08	29.637,12		0,01%	0,01%
Luxemburg				29.637,12		0,01%	0,01%
AANDELEN				218.320.036,24		90,80%	87,63%
TRANSURBAN GRP 08.10.21 RIGHT	3.180,00	AUD	0,92	1.830,96		0,00%	0,00%
Australië				1.830,96		0,00%	0,00%
ANDERE EFFECTEN				1.830,96		0,00%	0,00%
EURO STOXX 50 1221	3,00	EUR		-3.197,50		0,00%	0,00%
FTSE 100 FUT 1221	1,00	GBP		1.039,05		0,00%	0,00%
MSCI EM ESG NYF 25	141,00	USD		-299.277,80		-0,13%	-0,12%
OSFT TOPIX IN 1221	1,00	JPY		-4.856,99		0,00%	0,00%
S&P 500 EMIN /202112	3,00	USD		-20.650,63		-0,01%	-0,01%
FUTURES				-326.943,87		-0,14%	-0,13%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	73.300,00	SGD	2,02	94.141,66		0,04%	0,04%
Niet richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				94.141,66		0,04%	0,04%
AANDELEN-ICB'S				94.141,66		0,04%	0,04%
ICB'S MET EEN VAST AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				94.141,66		0,04%	0,04%
AIS MSCI EMERGING ESG LEAD UCITS ETF DR	420.000,00	EUR	56,67	23.803.458,00	1,58%	9,90%	9,55%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				23.803.458,00		9,90%	9,55%
AANDELEN-ICB'S				23.803.458,00		9,90%	9,55%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				23.803.458,00		9,90%	9,55%
ANDERE EFFECTEN							
DEXUS - STAPLED SECURITY	6.626,00	AUD	10,45	43.334,29		0,02%	0,01%
Australië				43.334,29		0,02%	0,01%
AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE 2023	295,00	EUR	140,02	41.305,90		0,02%	0,02%
Frankrijk				41.305,90		0,02%	0,02%
AANDELEN				84.640,19		0,04%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
AMUNDI TRESO CT C 3D -C- CAP 3 DEC	17,00	EUR	18.461,48	313.900,49	0,02%	0,13%	0,13%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				313.900,49		0,13%	0,13%
MONETAIRE-ICB'S				313.900,49		0,13%	0,13%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				313.900,49		0,13%	0,13%
A/EUR/AUD/20211005S2				-22.046,01		-0,01%	-0,01%
A/EUR/AUD/20211005S4				-1.629,00		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20211005S6				-3.370,08		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20211005S8				-1.171,02		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20211102S2				-7.338,94		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20211102S4				-542,14		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20211102S6				-1.119,80		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20211102S8				-351,25		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20211004S2				-55.713,96		-0,02%	-0,02%
A/EUR/CAD/20211004S4				-4.050,38		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20211004S6				-8.425,89		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20211004S8				-2.925,80		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20211102S2				3.889,74		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20211102S4				394,49		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20211102S6				772,02		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20211102S8				269,42		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20211004S2				-5.754,62		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20211004S4				-470,11		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20211004S6				-974,56		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20211004S8				-334,09		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20211102S2				-8.105,99		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20211102S4				-548,13		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20211102S6				-994,41		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20211102S8				-416,68		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20211004S2				-6.489,21		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20211004S4				-480,35		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20211004S6				-992,86		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20211004S8				-345,69		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20211102S2				-13.869,45		-0,01%	-0,01%
A/EUR/GBP/20211102S4				-979,95		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20211102S6				-2.090,04		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20211102S8				-719,82		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20211004S2				-56.142,91		-0,02%	-0,02%
A/EUR/JPY/20211004S4				-4.122,78		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20211004S6				-8.501,21		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20211004S8				-2.946,78		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20211102S2				-46.953,91		-0,02%	-0,02%
A/EUR/JPY/20211102S4				-2.690,96		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20211102S6				-5.698,40		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20211102S8				-2.492,26		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20211004S2				-1.270.110,66		-0,53%	-0,51%
A/EUR/USD/20211004S4				-91.993,63		-0,04%	-0,04%
A/EUR/USD/20211004S6				-191.291,50		-0,08%	-0,08%
A/EUR/USD/20211004S8				-66.395,45		-0,03%	-0,03%
A/EUR/USD/20211102S2				35.348,43		0,01%	0,01%
A/EUR/USD/20211102S4				2.780,37		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20211102S6				5.751,57		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20211102S8				1.732,15		0,00%	0,00%
FORWARD EXCHANGES				-1.850.652,49		-0,77%	-0,74%
TOTAAL PORTEFEUILLE				240.440.411,18		100,00%	96,51%
GOLDMAN SACHS		USD		68.537.058,60			27,51%
GOLDMAN SACHS		USD		10.350.536,80			4,15%
GOLDMAN SACHS		JPY		7.149.487,63			2,87%
GOLDMAN SACHS		USD		5.002.371,41			2,01%
GOLDMAN SACHS		GBP		3.821.142,96			1,54%
GOLDMAN SACHS		CAD		3.670.873,16			1,48%
GOLDMAN SACHS		USD		3.594.187,90			1,44%
GOLDMAN SACHS		CHF		2.785.866,64			1,12%
GOLDMAN SACHS		USD		2.615.732,82			1,05%
GOLDMAN SACHS		AUD		2.049.629,19			0,82%
GOLDMAN SACHS		JPY		1.079.417,21			0,43%
GOLDMAN SACHS		GBP		576.732,24			0,23%
GOLDMAN SACHS		CAD		554.440,63			0,22%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
GOLDMAN SACHS		JPY		521.446,33			0,21%
GOLDMAN SACHS		CHF		421.033,11			0,17%
GOLDMAN SACHS		JPY		374.570,98			0,15%
GOLDMAN SACHS		AUD		309.791,28			0,12%
GOLDMAN SACHS		GBP		279.026,33			0,11%
GOLDMAN SACHS		CAD		268.036,33			0,12%
GOLDMAN SACHS		CHF		203.097,47			0,08%
GOLDMAN SACHS		GBP		200.805,56			0,08%
GOLDMAN SACHS		CAD		192.523,56			0,08%
GOLDMAN SACHS		AUD		149.575,99			0,06%
GOLDMAN SACHS		CHF		146.526,94			0,06%
GOLDMAN SACHS		AUD		107.644,65			0,04%
GOLDMAN SACHS		EUR		78.345,17			0,03%
GOLDMAN SACHS		JPY		62.838,83			0,03%
GOLDMAN SACHS		GBP		31.714,61			0,01%
GOLDMAN SACHS		CAD		12.115,87			0,00%
Andere				115.146.570,20			46,22%
CACEIS		USD		3.713.750,15			1,50%
CACEIS		HKD		778.888,82			0,31%
CACEIS		GBP		442.112,30			0,18%
CACEIS		JPY		178.988,61			0,07%
CACEIS		AUD		132.104,11			0,05%
CACEIS		CAD		65.593,10			0,04%
CACEIS		SGD		23.361,05			0,01%
CACEIS		DKK		10.868,31			0,00%
CACEIS		CHF		10.524,96			0,00%
CACEIS		NZD		10.523,51			0,00%
CACEIS		SEK		7.738,83			0,00%
CACEIS		ILS		6.212,46			0,00%
CACEIS		NOK		3.289,67			0,00%
Banktegoeden op zicht				5.383.955,88			2,16%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				120.530.526,08			48,38%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-111.271.522,03			-44,66%
ANDERE				-556.797,22			-0,22%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				249.142.618,01			100,00%

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

Per land	
Australië	1,84%
België	0,18%
Bermuda-eilanden	0,26%
Canada	3,33%
De Nederlandse Antillen	0,13%
Denemarken	1,04%
Duitsland	1,49%
Finland	0,42%
Frankrijk	2,85%
Hong-Kong	0,37%
Ierland	2,34%
Israël	0,09%
Italië	0,39%
Japan	6,75%
Jersey	0,37%
Luxemburg	9,90%
Nederland	2,03%
Nieuw-Zeeland	0,20%
Noorwegen	0,21%
Oostenrijk	0,12%
Portugal	0,04%
Singapore	0,33%
Spanje	0,57%
Verenigd Koninkrijk	3,30%
Verenigde Staten	57,69%
Zweden	0,95%
Zwitserland	2,81%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
AUD	1,86%
CAD	3,31%
CHF	2,42%
DKK	1,03%
EUR	18,64%
GBP	3,40%
HKD	0,37%
ILS	0,09%
JPY	6,70%
NOK	0,21%
NZD	0,16%
SEK	1,07%
SGD	0,32%
USD	60,42%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Automobiellindustrie	2,67%
Banden en rubber	0,25%
Banken en financiële instellingen	5,44%
Beleggingsvennootschappen	10,02%
Biotechnologie	1,52%
Bosontginning en papier	0,34%
Bouw en bouwmaterialen	1,18%
Bouw van machines en toestellen	3,36%
Bureaubenodigheden en computers	1,53%
Chemie	2,34%
Distributie en detailhandel	4,06%
Diverse consumptiegoederen	2,46%
Diverse diensten	2,21%
Diverse handelsmaatschappijen	0,12%
Diverse investeringsgoederen	0,03%
Edelstenen en metalen	0,37%
Elektronica en halfgeleiders	6,97%
Elektrotechniek en elektronica	0,83%
Energie en water	2,13%
Farmaceutische en cosmetica-industrie	9,34%
Grafische kunst en uitgeverij	2,14%
Holdings en financiële maatschappijen	5,18%
Horeca	1,66%
Internet en Internetdiensten	17,05%
Landbouw en Visserij	0,08%
Landbouw- en voedingsindustrie	2,86%
Lucht- en ruimtevaartindustrie	0,06%
Milieu- en recyclagedienst	0,19%
Non-ferro metalen	0,15%
Petroleum	1,26%
Steenkoolindustrie	0,27%
Telecommunicatie	1,97%
Textiel en kleding	1,11%
Vastgoedmaatschappijen	2,41%
Verpakkingsindustrie	0,10%
Vervoer	2,43%
Verzekeringsmaatschappijen	3,23%
Volksgezondheids- en sociale diensten	0,68%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR
Aankopen	41.340.783,04
Verkopen	20.831.478,77
Totaal 1	62.172.261,81
Inschrijvingen	23.534.291,47
Terugbetalingen	3.776.381,94
Totaal 2	27.310.673,41
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	239.593.350,42
Omloopsnelheid	14,55%

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

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

2.4.4. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Verbintenissen op Futures

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
EURO STOXX 50 1221	EUR	123.452,50	123.452,50	10,00	13.09.21
FTSE 100 FUT 1221	GBP	69.060,00	80.625,77	10,00	14.09.21
MSCI EM ESG NYF 25	USD	8.241.295,00	7.106.708,92	25,00	13.09.21
OSFT TOPIX IN 1221	JPY	20.495.000,00	159.270,38	10.000,00	07.09.21
S&P 500 EMIN /202112	USD	675.510,00	582.511,96	50,00	09.09.21

Verbintenissen op Forward Exchanges

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/USD/20211102S8	3.420.859,74	1.732,15	30.09.21
A/EUR/CHF/20211004S4	203.097,47	-470,11	31.08.21
A/EUR/JPY/20211004S4	521.446,33	-4.122,78	31.08.21
A/EUR/CHF/20211102S4	188.259,30	-548,13	30.09.21
A/EUR/GBP/20211102S6	570.894,87	-2.090,04	30.09.21
A/EUR/JPY/20211102S6	1.086.411,27	-5.698,40	30.09.21
A/EUR/GBP/20211102S8	198.470,61	-719,82	30.09.21
A/EUR/AUD/20211102S4	143.317,58	-542,14	30.09.21
A/EUR/CHF/20211004S6	421.033,11	-974,56	31.08.21
A/EUR/GBP/20211102S2	3.788.453,68	-13.869,45	30.09.21
A/EUR/AUD/20211102S6	296.022,78	-1.119,80	30.09.21
A/EUR/CAD/20211102S4	258.512,19	394,49	30.09.21
A/EUR/USD/20211102S2	65.408.528,44	35.348,43	30.09.21
A/EUR/USD/20211004S6	10.350.536,80	-191.291,50	31.08.21
A/EUR/AUD/20211005S2	2.049.629,19	-22.046,01	31.08.21
A/EUR/CHF/20211102S8	135.398,31	-416,68	30.09.21
A/EUR/AUD/20211005S4	149.575,99	-1.629,00	31.08.21
A/EUR/USD/20211004S2	68.537.058,60	-1.270.110,66	31.08.21
A/EUR/CHF/20211102S2	2.586.478,72	-8.105,99	30.09.21
A/EUR/CAD/20211004S6	554.440,63	-8.425,89	31.08.21
A/EUR/AUD/20211005S8	107.644,65	-1.171,02	31.08.21
A/EUR/CAD/20211102S8	185.720,60	269,42	30.09.21
A/EUR/CAD/20211004S8	192.523,56	-2.925,80	31.08.21
A/EUR/GBP/20211004S4	279.026,33	-480,35	31.08.21
A/EUR/CAD/20211004S2	3.670.873,16	-55.713,96	31.08.21
A/EUR/JPY/20211004S6	1.079.417,21	-8.501,21	31.08.21
A/EUR/USD/20211004S8	3.594.187,90	-66.395,45	31.08.21

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/AUD/20211102S2	1.965.766,50	-7.338,94	30.09.21
A/EUR/GBP/20211004S6	576.732,24	-992,86	31.08.21
A/EUR/CAD/20211004S4	268.036,33	-4.050,38	31.08.21
A/EUR/JPY/20211004S8	374.570,98	-2.946,78	31.08.21
A/EUR/CAD/20211102S2	3.548.420,01	3.889,74	30.09.21
A/EUR/USD/20211004S4	5.002.371,41	-91.993,63	31.08.21
A/EUR/GBP/20211102S4	275.523,90	-979,95	30.09.21
A/EUR/USD/20211102S4	4.760.919,24	2.780,37	30.09.21
A/EUR/JPY/20211102S2	7.209.325,73	-46.953,91	30.09.21
A/EUR/CAD/20211102S6	534.712,07	772,02	30.09.21
A/EUR/USD/20211102S6	9.852.972,88	5.751,57	30.09.21
A/EUR/CHF/20211004S8	146.526,94	-334,09	31.08.21
A/EUR/CHF/20211102S6	389.501,99	-994,41	30.09.21
A/EUR/CHF/20211004S2	2.785.866,64	-5.754,62	31.08.21
A/EUR/GBP/20211004S2	3.821.142,96	-6.489,21	31.08.21
A/EUR/JPY/20211004S2	7.149.487,63	-56.142,91	31.08.21
A/EUR/GBP/20211004S8	200.805,56	-345,69	31.08.21
A/EUR/JPY/20211102S8	376.902,34	-2.492,26	30.09.21
A/EUR/AUD/20211102S8	102.637,92	-351,25	30.09.21
A/EUR/AUD/20211005S6	309.791,28	-3.370,08	31.08.21
A/EUR/JPY/20211102S4	524.554,80	-2.690,96	30.09.21

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

Aandeel Cap (A)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.19 - 31.03.20	12.552,20	4.440,79	41.074,86	16.632.772,86	5.844.326,38	46.251.926,32	1.126,04
01.04.20 - 31.03.21	4.168,25	5.853,46	39.389,65	5.508.958,83	7.981.082,07	64.484.887,39	1.637,10
01.04.21 - 30.09.21	4.708,24	1.123,37	42.974,52	7.993.583,60	1.914.634,86	75.873.862,54	1.765,55

Aandeel Cap (AH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.19 - 31.03.20	11.046,92	2.657,97	45.852,96	14.033.497,22	3.406.297,72	49.816.484,53	1.086,44
01.04.20 - 31.03.21	16.025,66	6.592,53	55.286,09	22.999.250,50	9.030.538,48	90.221.927,36	1.631,91
01.04.21 - 30.09.21	8.830,90	493,49	63.623,50	14.878.087,18	842.790,46	110.674.968,35	1.739,53

Aandeel Cap (C)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.19 - 31.03.20	1.391,11	1.459,09	2.147,01	1.664.595,89	1.901.752,45	2.175.767,80	1.013,40
01.04.20 - 31.03.21	268,28	26,03	2.389,26	267.270,51	36.172,14	3.527.939,03	1.476,58
01.04.21 - 30.09.21	99,06	64,00	2.424,32	155.759,94	102.093,44	3.867.941,23	1.595,47

Aandeel Cap (CH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
01.04.19 - 31.03.20	1.873,03	3.010,87	3.598,33	2.002.255,72	3.342.428,41	3.335.492,69	926,96
01.04.20 - 31.03.21	305,86	153,84	3.750,35	352.934,82	209.181,64	5.229.990,76	1.394,53
01.04.21 - 30.09.21	136,34		3.886,69	200.695,25		5.788.662,78	1.489,36

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
01.04.19 - 31.03.20	7.076,86	46.728,36	11.126,86	7.991.998,86	60.009.488,06	12.699.044,54	1.141,30
01.04.20 - 31.03.21		4.050,00	7.076,86		5.067.611,10	11.774.387,09	1.663,79
01.04.21 - 30.09.21			7.076,86			12.724.838,27	1.798,09

Aandeel Cap (IH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
01.04.19 - 31.03.20	3.168,60	261,88	19.099,59	4.044.727,73	357.996,87	20.991.696,32	1.099,07
01.04.20 - 31.03.21	2.495,19	12.100,38	9.494,40	3.586.747,25	14.626.786,99	15.720.480,19	1.655,76
01.04.21 - 30.09.21	180,00	249,00	9.425,40	306.165,50	440.720,10	16.671.542,68	1.768,79

Aandeel Cap (P)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
01.04.19 - 31.03.20		5.229,59	9.329,36		6.674.732,35	10.574.621,68	1.133,48
01.04.20 - 31.03.21		370,00	8.959,36		499.241,00	14.780.911,60	1.649,77
01.04.21 - 30.09.21		262,00	8.697,36		476.143,08	15.484.872,37	1.780,41

Aandeel Cap (PH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
01.04.19 - 31.03.20	141,71		12.564,92	182.035,00		13.746.365,89	1.094,03
01.04.20 - 31.03.21		7.969,85	4.595,08		9.727.025,88	7.551.890,88	1.643,47
01.04.21 - 30.09.21			4.595,08			8.055.929,79	1.753,17

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.

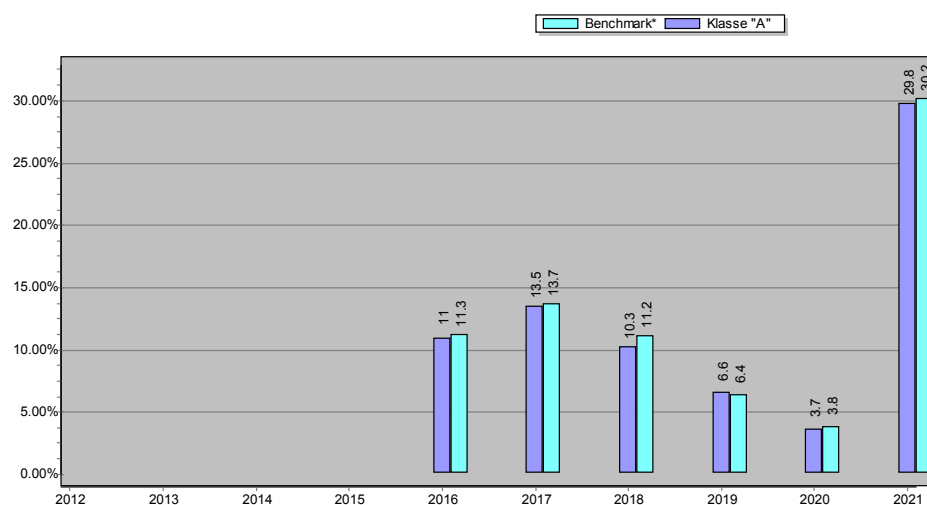
* Met jaarlijks rendement wordt het absoluut rendement behaald over één jaar bedoeld.

* Staafdiagram met jaarlijks rollend rendement over de laatste 10 jaar voor de klassen "A", "AH", "I", "IH", "P" en "PH" (in % en berekend in EUR):

* Staafdiagram met jaarlijks rollend rendement over de laatste 5 jaar voor de klassen "C" en "CH" (in % en berekend in EUR):

Aandeel Cap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "A"

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
29,76% (in EUR)	30,22% (in EUR)	12,76% (in EUR)	12,87% (in EUR)	12,40% (in EUR)	12,69% (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

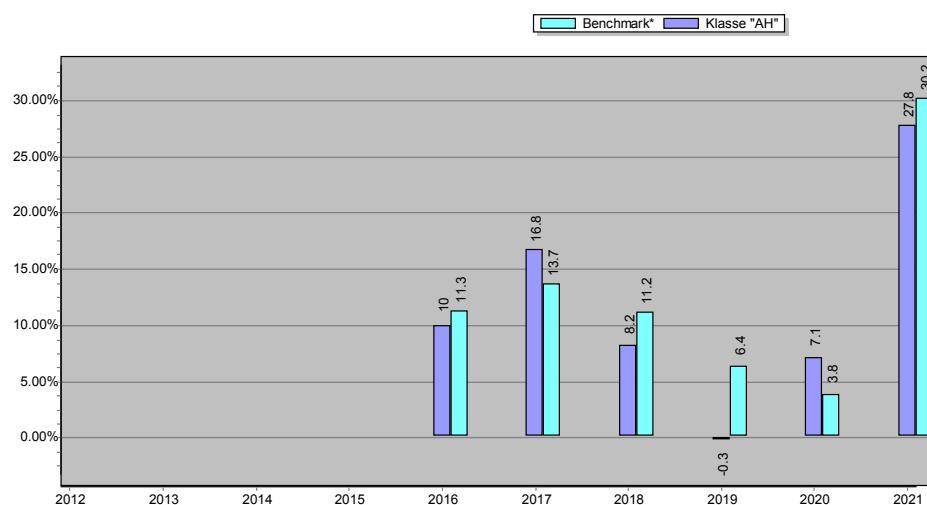
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (AH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "AH"

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
27,75% (in EUR)	30,22% (in EUR)	10,93% (in EUR)	12,87% (in EUR)	11,51% (in EUR)	12,69% (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

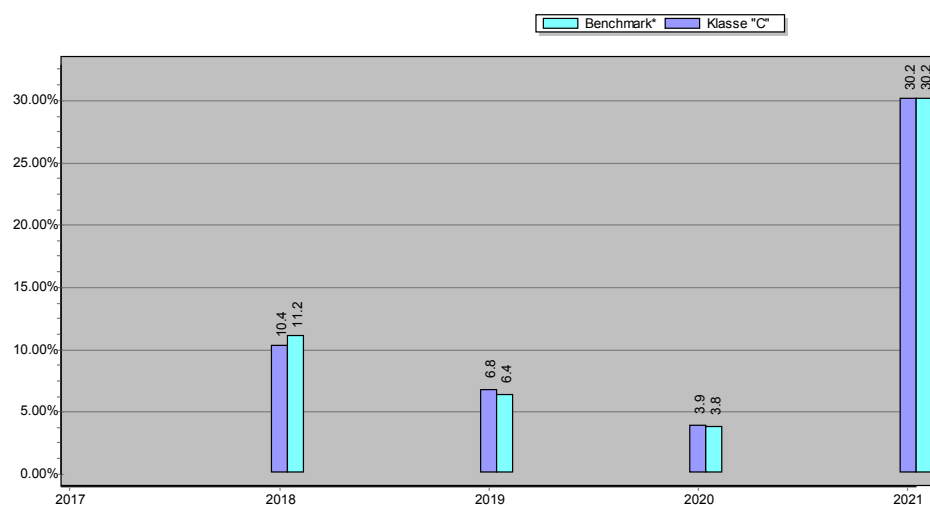
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (C)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "C"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
30,17% (in EUR)	30,22% (in EUR)	13,02% (in EUR)	12,87% (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

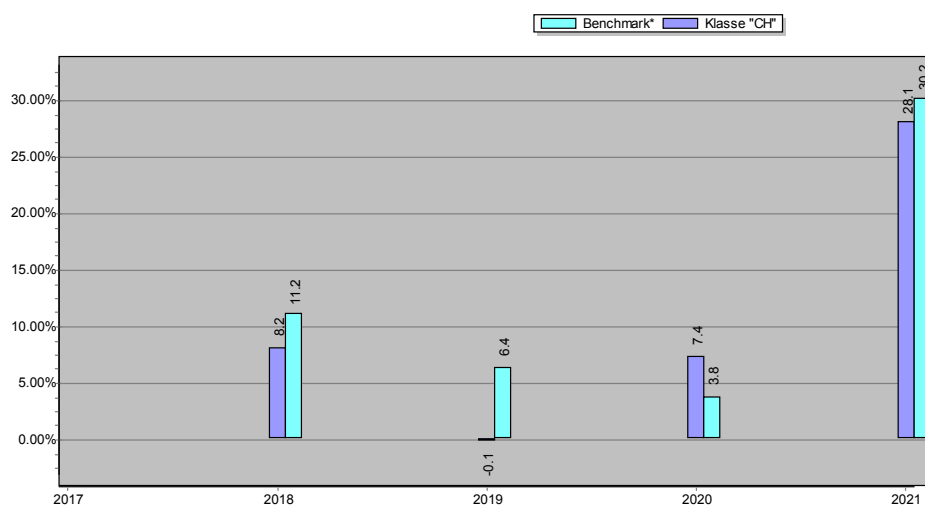
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (CH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "CH"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
28,12% (in EUR)	30,22% (in EUR)	11,20% (in EUR)	12,87% (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

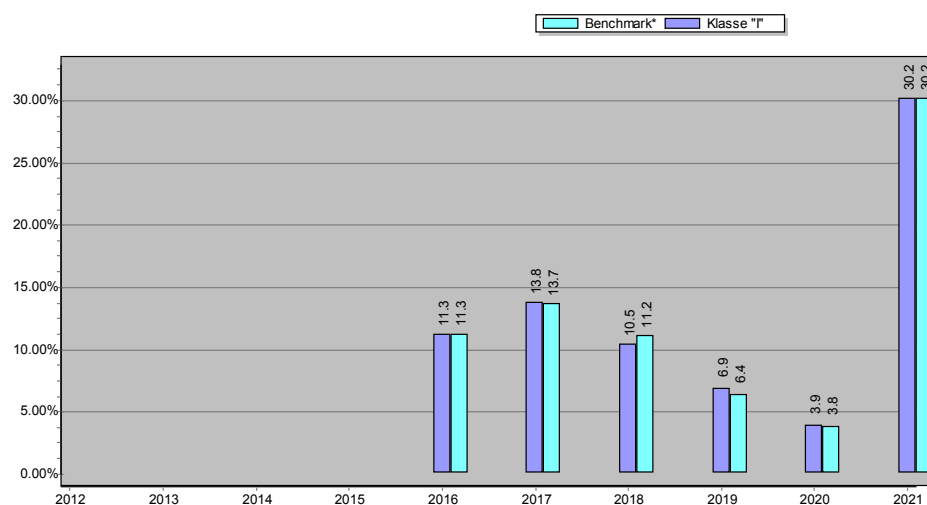
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (I)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "I"

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
30,23% (in EUR)	30,22% (in EUR)	13,10% (in EUR)	12,87% (in EUR)	12,71% (in EUR)	12,69% (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

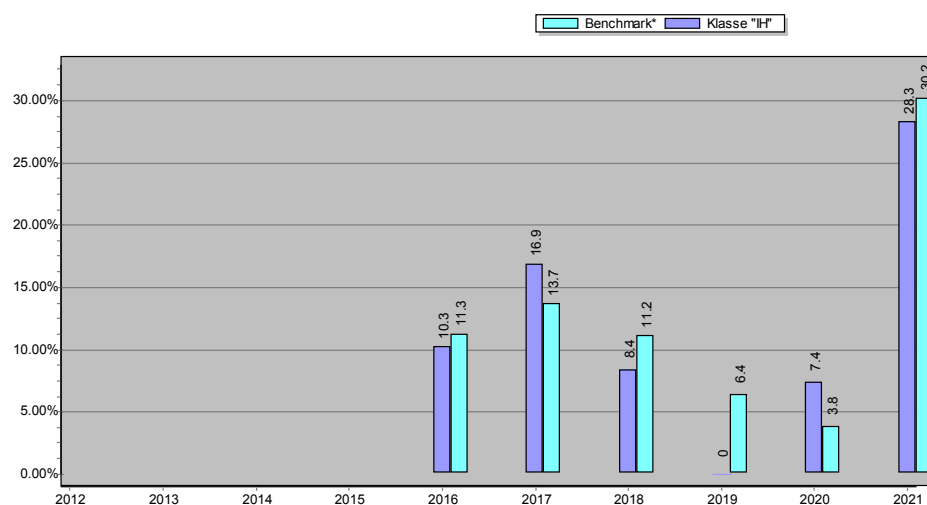
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (IH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "IH"

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
28,26% (in EUR)	30,22% (in EUR)	11,26% (in EUR)	12,87% (in EUR)	11,79% (in EUR)	12,69% (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

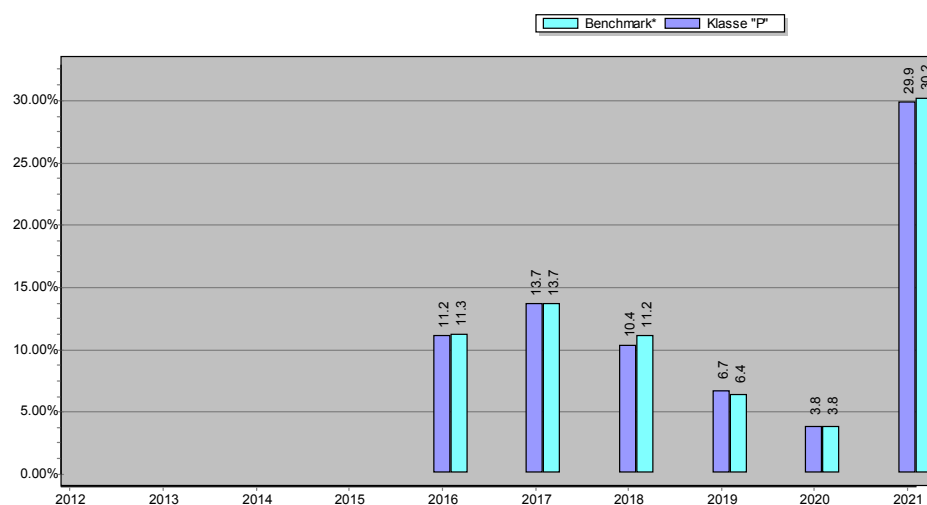
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (P)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "P"

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
29,93% (in EUR)	30,22% (in EUR)	12,91% (in EUR)	12,87% (in EUR)	12,54% (in EUR)	12,69% (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

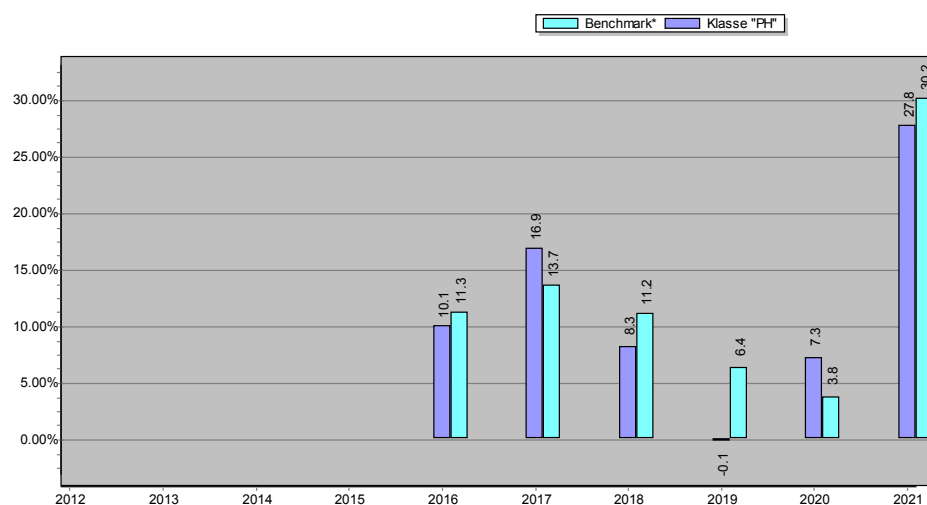
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (PH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "PH"

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
27,76% (in EUR)	30,22% (in EUR)	11,08% (in EUR)	12,87% (in EUR)	11,65% (in EUR)	12,69% (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

2.4.7. Kosten

Lopende kosten

- Klasse "A" - kapitalisatie-aandeel (BE6275981817) : 0,69%
- Klasse "AH" - kapitalisatie-aandeel (BE6275985859) : 0,71%
- Klasse "C" - kapitalisatie-aandeel (BE6297537068) : 0,37%
- Klasse "CH" - kapitalisatie-aandeel (BE6297540096) : 0,37%
- Klasse "I" - kapitalisatie-aandeel (BE6275994943) : 0,33%
- Klasse "IH" - kapitalisatie-aandeel (BE6275995957) : 0,34%
- Klasse "P" - kapitalisatie-aandeel (BE6275990909) : 0,56%
- Klasse "PH" - kapitalisatie-aandeel (BE6275992921) : 0,56%

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

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

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

Niet van toepassing.

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

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

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

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

0,0525% per jaar voor het deel boven EUR 125 miljoen.

2.4.8. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Deposito's en liquide middelen - Andere

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

NOTA 2 - Andere kosten

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

3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED

3.1. BEHEERVERSLAG

3.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

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

3.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

3.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

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

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

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

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

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

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

c) Effectenleningen/Lenen van financiële instrumenten

Het compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

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

In het kader van het beheer van het tegenpartijrisico dat voortvloeit uit transacties met onderhandse afgeleide financiële instrumenten (OTC-derivaten) kan de BEVEK bij wijze van waarborg (zekerheid genoemd) contanten ontvangen in de vorm van deposito's bij een kredietinstelling die op verzoek terug te betalen zijn of kunnen worden opgenomen, die een looptijd hebben

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

e) Leningen in contanten

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

f) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

3.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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

3.1.5. Distributeur

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.

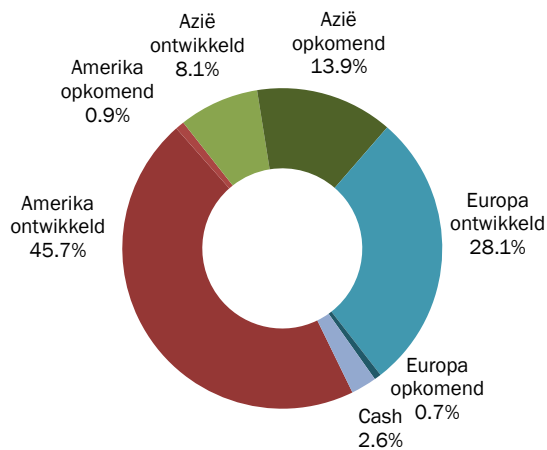
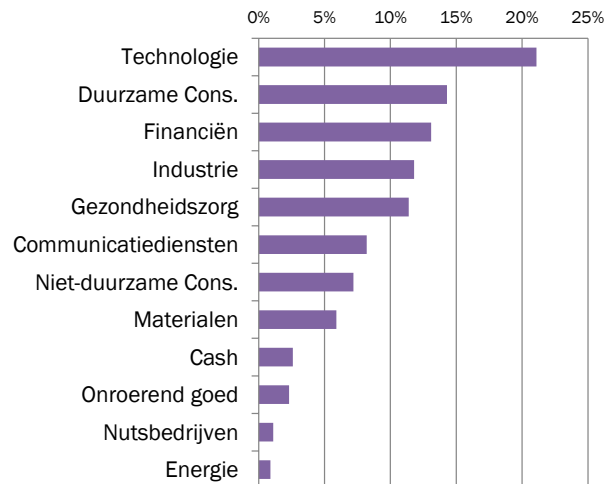
3.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

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 30.09.21

Op 30 september 2021 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld:

Luik	Beheertype	Aangehouden fondsen	ISIN-code	Gewicht in nettoactiva
Luik wereldwijde aandelen	– Passief beheer	• TreeTop World ESG Leaders Equity Index	BE6275995957	18.3%
		• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	10.9%
	– Actief beheer	• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	9.8%
		• TreeTop Sequoia Equity	LU1836394558	7.0%
		• Aubrey European Conviction	LU1964541954	6.5%
		• Aubrey Global Emerging Markets Opportunities	LU1391035307	5.7%
		Totaal Luik wereldwijde aandelen		58.2%
Luik rentedragende instrumenten		• Amundi Star 2	FR0010157511	17.3%
		• Amundi 12M SRI	FR0012925758	9.8%
		• Amundi 6M SRI	FR0011365212	8.8%
		Totaal Luik rentedragende instrumenten		35.9%
Cash		Cash		5.9%
TOTAAL				100.0%

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

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

3.1.8. Toekomstig beleid

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

3.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator

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

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

De huidige risicoklasse is 5.

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

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

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

3.2. BALANS

	Op 30.09.21 (in EUR)	Op 30.09.20 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	43.652.593,99	35.225.895,16
I. Vaste Activa		-8.750,00
A. Oprichtings- en organisatiekosten		-8.750,00
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	41.077.658,82	32.746.215,37
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	41.077.658,82	32.746.215,37
V. Deposito's en liquide middelen	2.677.824,35	2.599.095,52
A. Banktegoeden op zicht	2.677.824,35	2.599.095,52
VI. Overlopende rekeningen	-102.889,18	-110.665,73
C. Toe te rekenen kosten (-)	-102.889,18	-110.665,73
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	43.652.593,99	35.225.895,16
A. Kapitaal	39.252.439,47	30.815.113,05
B. Deelneming in het resultaat	92.176,23	433.370,68
C. Overgedragen resultaat	2.398.497,02	-1.410.417,85
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	1.909.481,27	5.387.829,28

3.3. RESULTATENREKENING

AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING

I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen
B. Intresten
b. Deposito's en liquide middelen
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)
IV. Exploitatiekosten
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)
C. Vergoeding van de bewaarder (-)
D. Vergoeding van de beheerder (-)
a. Financieel beheer
Aandeel Cap (A)
Aandeel Dis (AD)
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)
H. Diensten en diverse goederen (-)
J. Taksen
Aandeel Cap (A)
Aandeel Dis (AD)
K. Andere kosten (-)
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)
Subtotaal II + III + IV
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)

Op 30.09.21 (in EUR)	Op 30.09.20 (in EUR)
2.045.882,61	5.498.259,84
2.045.882,61	5.498.259,84
-6.617,43	-6.870,30
	0,14
-6.617,43	-6.870,44
-129.783,91	-103.560,26
-875,51	-2.622,70
-2.915,72	-1.549,70
-44.552,85	-34.050,37
-40.693,64	-31.240,31
-10.679,51	-8.218,10
-7.247,94	-5.935,76
-356,77	-388,62
-7.566,38	-4.768,54
-6.155,13	-6.198,11
-5.444,79	-4.789,79
-3.295,67	-3.798,26
-136.401,34	-110.430,56
1.909.481,27	5.387.829,28
1.909.481,27	5.387.829,28

3.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

3.4.1. Samenstelling van de activa op 30.09.21

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
AMUNDI STAR 2 - I	59,10	EUR	127.939,66	7.560.722,15	1,12%	18,41%	17,32%
AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI E-C	389,18	EUR	9.894,29	3.850.610,67	0,05%	9,37%	8,82%
AMUNDI 12 M - I	40,21	EUR	106.680,83	4.289.422,81	0,11%	10,44%	9,83%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				15.700.755,63		38,22%	35,97%
OBLIGATIES-ICB'S				15.700.755,63		38,22%	35,97%
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	2.697,00	EUR	1.588,42	4.283.968,74	3,47%	10,43%	9,81%
TREETOP SEQUOIA EQUITY I	2.586,90	EUR	1.184,46	3.064.077,21	2,58%	7,46%	7,02%
TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX IH	4.506,94	EUR	1.768,79	7.971.833,94	3,20%	19,41%	18,26%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				15.319.879,89		37,30%	35,09%
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE H	2.931,38	EUR	1.623,56	4.759.269,69	0,21%	11,59%	10,90%
AUBREY EUROPEAN CONVICTION I	1.764,78	EUR	1.592,78	2.810.912,66	6,11%	6,84%	6,44%
AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1	13.417,00	EUR	185,35	2.486.840,95	0,55%	6,05%	5,70%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				10.057.023,30		24,48%	23,04%
AANDELEN-ICB'S				25.376.903,19		61,78%	58,13%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				41.077.658,82		100,00%	94,10%
TOTAAL PORTEFEUILLE				41.077.658,82		100,00%	94,10%
CACEIS		EUR		2.677.824,35			6,13%
Banktegoeden op zicht				2.677.824,35			6,13%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				2.677.824,35			6,13%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				0,00			0,00%
ANDERE				-102.889,18			-0,24%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				43.652.593,99			100,00%

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

Per land	
België	19,41%
Frankrijk	38,22%
Luxemburg	42,37%
TOTAAL	100,00%

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

Per sector	
Beleggingsvennootschappen	100,00%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR
Aankopen	2.327.173,70
Verkopen	1.117.256,34
Totaal 1	3.444.430,04
Inschrijvingen	4.023.501,12
Terugbetalingen	673.575,32
Totaal 2	4.697.076,44
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	42.588.202,48
Omloopsnelheid	-2,94%

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

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

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

Aandeel Cap (A)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen Kap.	Terugbetalingen Kap.	Einde periode Kap.	Inschrijvingen Kap.	Terugbetalingen Kap.	van de klasse	van één aandeel Kap.
01.04.19 - 31.03.20	49.397,16	6.603,54	118.080,89	5.253.363,81	676.250,05	11.187.980,35	94,75
01.04.20 - 31.03.21	60.526,18	11.621,51	166.985,56	6.345.623,68	1.266.533,27	20.773.565,19	124,40
01.04.21 - 30.09.21	11.219,20	232,00	177.972,76	1.452.605,36	30.383,18	23.190.702,97	130,30

Aandeel Dis (AD)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen Dis.	Terugbetalingen Dis.	Einde periode Dis.	Inschrijvingen Dis.	Terugbetalingen Dis.	van de klasse	van één aandeel Dis.
01.04.19 - 31.03.20	68.224,88	3.446,44	149.078,71	7.137.667,56	340.049,52	13.597.372,54	91,21
01.04.20 - 31.03.21	16.603,27	13.095,63	152.586,35	1.924.999,00	1.478.694,08	18.213.886,58	119,37
01.04.21 - 30.09.21	21.174,79	5.333,79	168.427,35	2.570.895,76	643.192,14	20.461.891,02	121,49

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.

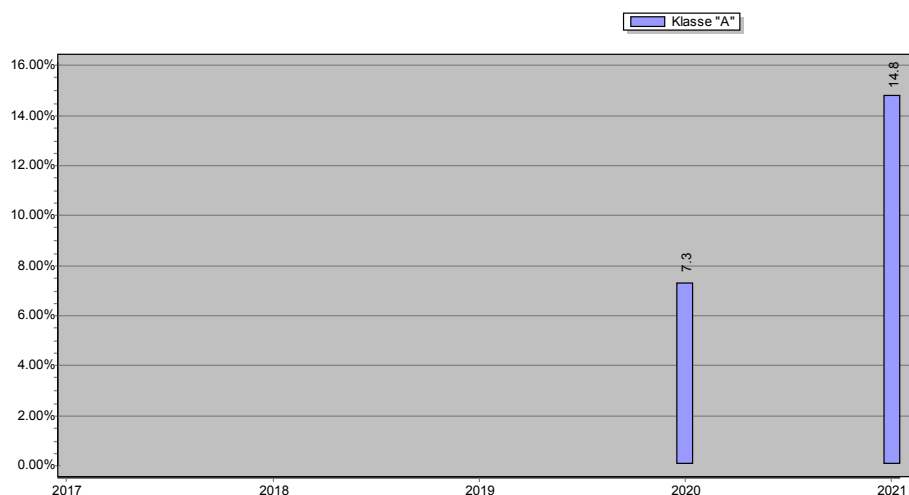
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag wordt onder boekjaar verstaan de periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting.

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

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

Aandeel Cap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "A"

1 jaar
Deelbewijs
14,83% (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

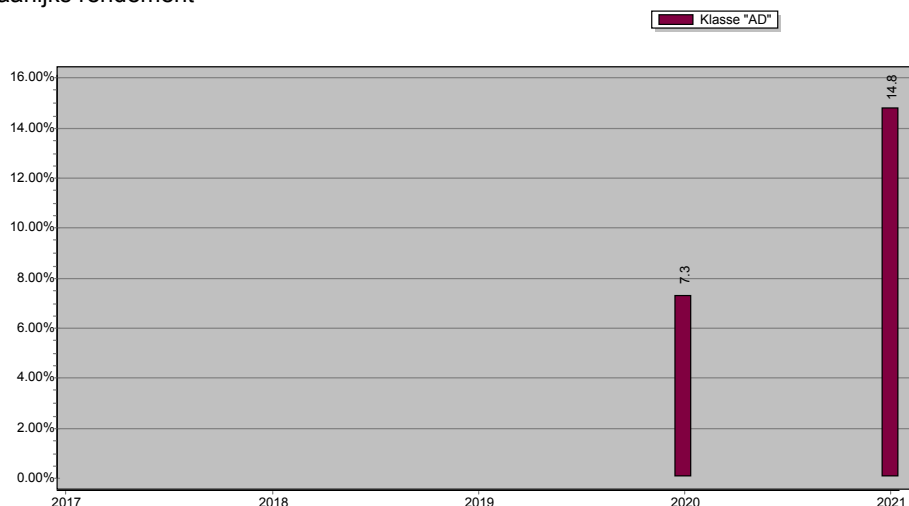
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Dis (AD)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "AD"

1 jaar
Deelbewijs
14,83% (in EUR)

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

* Dit zijn de prestatiecijfers van de distributie-eenheden.

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)

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

met

P_t de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode

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

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

α de volgende algebraïsche variabele:

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

met

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

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

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

3.4.6. Kosten

Lopende kosten

- Klasse "A" - kapitalisatie-aandeel (BE6302947815) : 1,03%
- Klasse "AD" - distributie-aandeel (BE6302948821) : 1,05%

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

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

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

Niet van toepassing.

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

De beheerscommissie wordt verdeeld onder de Beheerverenootschap en de Distributeur.

3.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Andere kosten

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

4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC

4.1. BEHEERVERSLAG

4.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

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

4.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

4.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

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

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

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

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

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

c) Effectenleningen/Lenen van financiële instrumenten

Het compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

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

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

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

e) Leningen in contanten

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

f) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

4.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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

4.1.5. Distributeur

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.

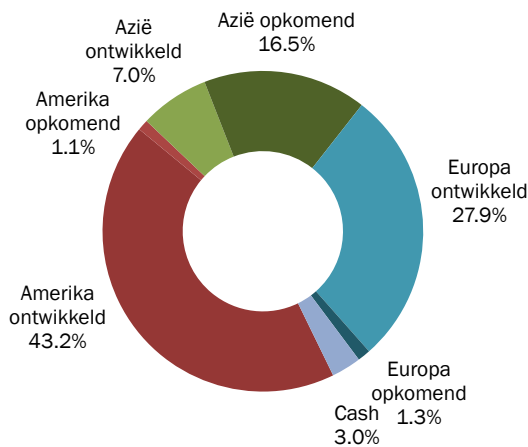
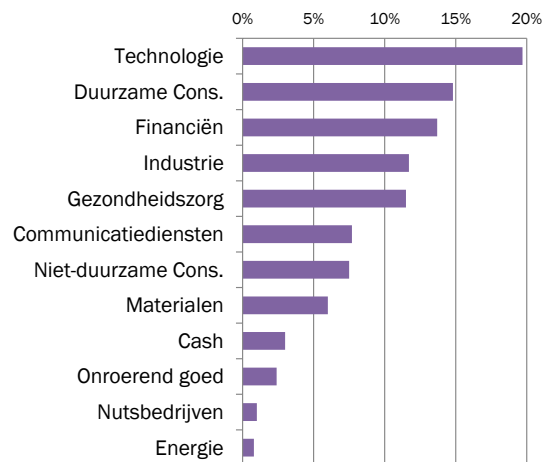
4.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

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 30.09.21

Op 30 september 2021 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld:

Luik	Beheertype	Aangehouden fondsen	ISIN-code	Gewicht in nettoactiva
Luik wereldwijde aandelen	– Passief beheer	• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	19.5%
		• TreeTop World ESG Leaders Equity Index	BE6275995957	18.9%
		• Amundi Index MSCI USA SRI	LU1861134978	5.0%
		• Amundi Index MSCI Emerging SRI	LU1861137724	3.5%
		• Amundi Index MSCI Europe SRI	LU1861136320	2.3%
	– Actief beheer	• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	16.3%
		• TreeTop Sequoia Equity	LU1836394558	12.1%
		• Aubrey European Conviction	LU1964541954	10.8%
		• Aubrey Global Emerging Markets Opportunities	LU1391035307	9.9%
		Totaal Luik wereldwijde aandelen		
Cash		Cash	1.7%	
TOTAAL			100.0%	

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

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

4.1.8. Toekomstig beleid

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

4.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator

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

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

De huidige risicoklasse is 6.

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

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

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

4.2. BALANS

	Op 30.09.21 (in EUR)	Op 30.09.20 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	44.339.068,68	27.043.789,89
I. Vaste Activa		-8.750,00
A. Oprichtings- en organisatiekosten		-8.750,00
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	43.601.282,60	25.955.350,44
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	43.601.282,60	25.955.350,44
V. Deposito's en liquide middelen	833.759,93	1.179.739,58
A. Banktegoeden op zicht	833.759,93	1.179.739,58
VI. Overlopende rekeningen	-95.973,85	-82.550,13
C. Toe te rekenen kosten (-)	-95.973,85	-82.550,13
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	44.339.068,68	27.043.789,89
A. Kapitaal	38.189.119,63	21.022.804,41
B. Deelneming in het resultaat	51.457,61	3.550,40
C. Overgedragen resultaat	2.808.929,30	-551.734,39
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	3.289.562,14	6.569.169,47

4.3. RESULTATENREKENING

	Op 30.09.21 (in EUR)	Op 30.09.20 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	3.418.761,38	6.648.626,46
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	3.418.761,38	6.648.626,46
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	-3.061,80	-2.120,50
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-3.061,80	-2.120,50
IV. Exploitatiekosten	-126.137,44	-77.336,49
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.241,01	-1.589,00
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-3.046,91	-1.142,68
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer		
Aandeel Cap (A)	-65.035,68	-41.111,18
Aandeel Dis (AD)	-21.958,02	-9.286,71
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-10.903,26	-6.352,47
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-7.268,21	-5.339,17
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-364,99	-289,56
H. Diensten en diverse goederen (-)	-8.055,81	-4.940,09
J. Taksen		
Aandeel Cap (A)	-4.406,06	-4.867,76
Aandeel Dis (AD)	-1.393,71	-1.116,77
K. Andere kosten (-)	-2.463,78	-1.301,10
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-129.199,24	-79.456,99
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	3.289.562,14	6.569.169,47
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	3.289.562,14	6.569.169,47

4.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

4.4.1. Samenstelling van de activa op 30.09.21

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto-Actief
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS SRI IE AH	1.232,78	EUR	1.258,99	1.552.051,40	0,12%	3,56%	3,50%
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI IE	670,42	EUR	1.502,41	1.007.239,70	0,04%	2,31%	2,27%
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI IHE H	1.319,73	EUR	1.684,50	2.223.088,55	0,05%	5,10%	5,01%
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE H	5.321,02	EUR	1.623,56	8.639.001,73	0,37%	19,82%	19,49%
AUBREY EUROPEAN CONVICTION I	3.003,69	EUR	1.592,78	4.784.215,77	10,39%	10,97%	10,80%
AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1	23.597,00	EUR	185,35	4.373.703,95	0,97%	10,03%	9,86%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				22.579.301,10		51,79%	50,93%
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	4.551,14	EUR	1.588,42	7.229.124,98	5,86%	16,58%	16,30%
TREETOP SEQUOIA EQUITY I	4.545,93	EUR	1.184,46	5.384.471,06	4,54%	12,35%	12,14%
TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX IH	4.753,75	EUR	1.768,79	8.408.385,46	3,37%	19,28%	18,97%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				21.021.981,50		48,21%	47,41%
AANDELEN-ICB'S				43.601.282,60		100,00%	98,34%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				43.601.282,60		100,00%	98,34%
TOTAAL PORTEFEUILLE				43.601.282,60		100,00%	98,34%
CACEIS		EUR		833.759,93			1,88%
Banktegoeden op zicht				833.759,93			1,88%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				833.759,93			1,88%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				0,00			0,00%
ANDERE				-95.973,85			-0,22%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				44.339.068,68			100,00%

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

Per land	
België	19,28%
Luxemburg	80,72%
TOTAAL	100,00%

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

Per sector	
Beleggingsvennootschappen	100,00%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR
Aankopen	1.729.064,50
Verkopen	649.290,95
Totaal 1	2.378.355,45
Inschrijvingen	1.826.992,45
Terugbetalingen	973.061,11
Totaal 2	2.800.053,56
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	43.478.255,31
Omloopsnelheid	-0,97%

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

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

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

Aandeel Cap (A)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen Kap.	Terugbetalingen Kap.	Einde periode Kap.	Inschrijvingen Kap.	Terugbetalingen Kap.	van de klasse	van één aandeel Kap.
01.04.19 - 31.03.20	57.968,23	2.021,77	186.730,16	6.593.365,59	204.066,84	17.253.917,94	92,40
01.04.20 - 31.03.21	41.042,44	15.176,56	212.596,04	5.426.060,68	1.769.974,24	30.016.502,64	141,19
01.04.21 - 30.09.21	7.245,35	695,50	219.145,89	1.068.703,56	101.764,78	33.448.346,36	152,63

Aandeel Dis (AD)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen Dis.	Terugbetalingen Dis.	Einde periode Dis.	Inschrijvingen Dis.	Terugbetalingen Dis.	van de klasse	van één aandeel Dis.
01.04.19 - 31.03.20	17.243,55	4.352,13	42.193,93	1.851.847,81	423.271,80	3.672.839,03	87,05
01.04.20 - 31.03.21	36.161,00		78.354,93	4.584.046,18		10.412.832,33	132,89
01.04.21 - 30.09.21	5.522,63	6.442,92	77.434,64	758.288,89	871.296,33	10.890.722,32	140,64

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.

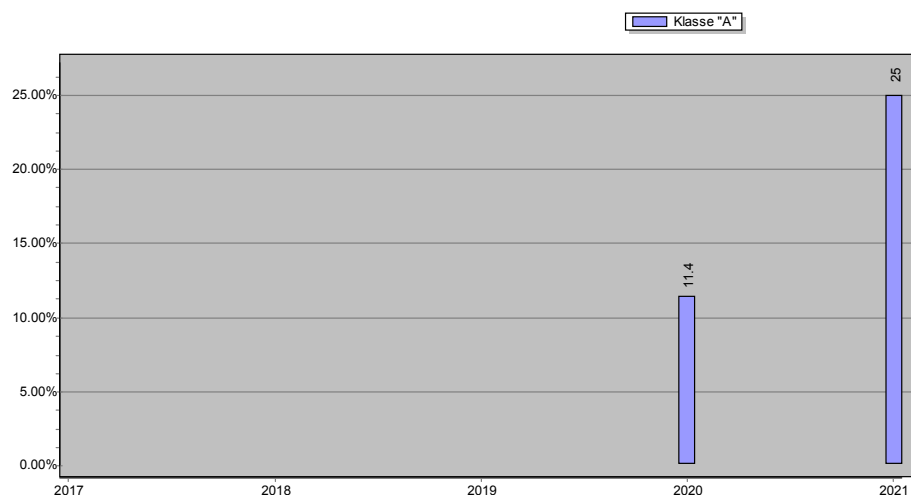
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag wordt onder boekjaar verstaan de periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting.

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

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

Aandeel Cap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "A"

1 jaar
Deelbewijs
25,05% (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

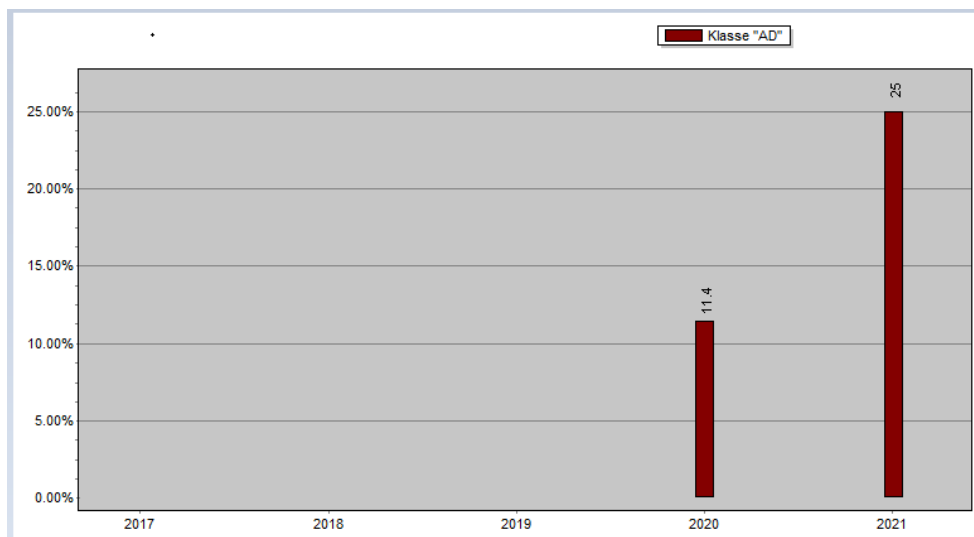
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Dis (AD)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "AD"

1 jaar
Deelbewijs
25,02% (in EUR)

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

* Dit zijn de prestatiecijfers van de distributie-eenheden.

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+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

α de volgende algebraïsche variabele:

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

met

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

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

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

4.4.6. Kosten

Lopende kosten

- Klasse "A" - kapitalisatie-aandeel (BE6302945793) : 1,21%
- Klasse "AD" - distributie-aandeel (BE6302946809) : 1,21%

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

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

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

Niet van toepassing.

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

De beheerscommissie wordt verdeeld onder de Beheerverenootschap en de Distributeur.

4.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Andere kosten

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

5. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

TREETOP EQUITY GLOBAL LEADERS RDT-DBI

5.1. BEHEERVERSLAG

5.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

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

5.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

5.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

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

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

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

b) Beleggingsbeleid

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

Om de portefeuille van het compartiment samen te stellen, trekt de beheervenootschap naar eigen goeddunken bepaalde bestanddelen van de Index terug, met name: (i) aandelen van bedrijven die naar het oordeel van de beheervenootschap niet in aanmerking komen voor de DBI-regeling (ii) aandelen van bedrijven die volgens de bronnen waarover de beheervenootschap

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

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

c) Effectenleningen/Lenen van financiële instrumenten

Het compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

Het compartiment zal geen beroep doen op afgeleide financiële instrumenten.

e) Leningen in contanten

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

f) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

5.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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

5.1.5. Distributeur

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

5.1.6. Index en benchmark

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

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

Overeenkomstig Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 heeft de beheerverenootschap 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 beheerverenootschap worden verkregen.

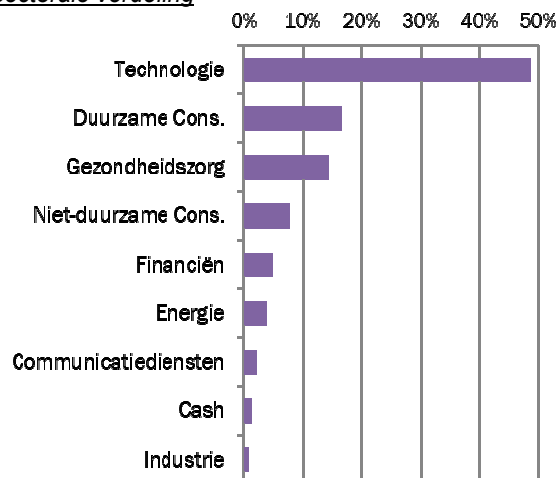
5.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

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

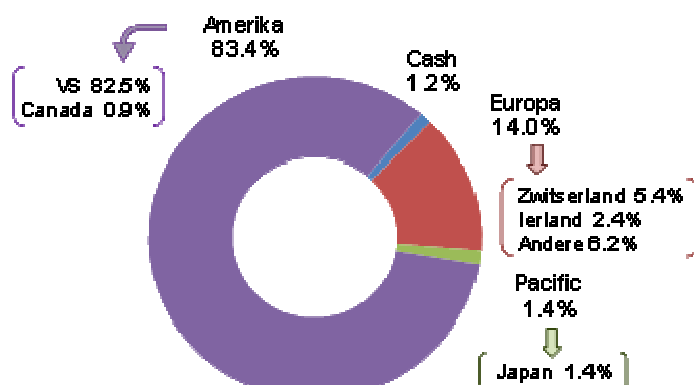
Structuur van de portefeuille op 30.09.21

Op 30 september 2021 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld:

Sectorale verdeling



Geographische verdeling



Belangrijkste posities in portefeuille

Roer. Waard.	Emittent	Onderliggende	Sector	Land	% NIW
Aandelen	APPLE	APPLE	Technologie	VS	7.5%
Aandelen	MICROSOFT	MICROSOFT	Technologie	VS	7.5%
Aandelen	ALPHABET	ALPHABET	Technologie	VS	7.4%
Aandelen	AMAZON.COM	AMAZON.COM	Duurzame Cons.	VS	7.4%
Aandelen	FACEBOOK -A	FACEBOOK -A	Technologie	VS	5.0%
Aandelen	TESLA MOTORS	TESLA MOTORS	Duurzame Cons.	VS	3.8%
Aandelen	NVIDIA	NVIDIA	Technologie	VS	3.3%
Aandelen	JPMORGAN CHASE	JPMORGAN CHASE	Financiën	VS	3.1%
Aandelen	JOHNSON & JOHNSON	JOHNSON & JOHNSON	Gezondheidszorg	VS	2.6%
Aandelen	VISA -CLASS A SHARES	VISA -CLASS A SHARES	Technologie	VS	2.4%
TOTAAL					50.0%

5.1.8. Toekomstig beleid

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

5.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator

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

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

De huidige risicoklasse is 6.

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

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

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

5.2. BALANS

		Op 30.09.21 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF		18.495.468,88
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		18.269.798,71
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen		18.269.798,71
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		-259.253,91
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen		10.559,25
b. Fiscale tegoeden		291,73
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)		-270.104,89
V. Deposito's en liquide middelen		547.797,65
A. Banktegoeden op zicht		547.797,65
VI. Overlopende rekeningen		-62.873,57
C. Toe te rekenen kosten (-)		-62.873,57
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		18.495.468,88
A. Kapitaal		15.880.662,75
B. Deelneming in het resultaat		314.915,56
C. Overgedragen resultaat		525.160,76
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)		1.774.729,81

5.3. RESULTATENREKENING

	Op 30.09.21 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING	
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	1.787.930,41
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	
a. Aandelen	1.545.640,29
H. Wisselposities en -verrichtingen	
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	242.290,12
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	90.959,27
A. Dividenden	107.643,64
C. Interesten in gevolge ontleningen (-)	-574,72
E. Roerende voorheffingen (-)	
b. Van buitenlandse oorsprong	-16.109,65
IV. Exploitatiekosten	-104.159,87
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-10.115,13
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-1.363,31
D. Vergoeding van de beheerder (-)	
a. Financieel beheer	
Aandeel Dis (AD)	-26.304,49
Aandeel Dis (PD)	-37.695,71
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-2.699,42
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.830,99
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-136,15
H. Diensten en diverse goederen (-)	-7.553,24
J. Taksen	
Aandeel Dis (AD)	-4.179,57
Aandeel Dis (PD)	-5.375,30
K. Andere kosten (-)	-4.906,56
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-13.200,60
Subtotaal II + III + IV	
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1.774.729,81
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	1.774.729,81

5.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

5.4.1. Samenstelling van de activa op 30.09.21

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto- Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>						
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN</u>						
<u>GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE</u>						
<u>STELLEN MARKT</u>						
ABBOTT LABORATORIES	2.362,00	USD	117,21	238.735,84	1,31%	1,29%
ABBVIE INC	2.353,00	USD	109,09	221.350,21	1,21%	1,20%
ADOBE INC	638,00	USD	577,47	317.704,36	1,74%	1,72%
ALPHABET INC -A-	582,00	USD	2.730,86	1.370.551,91	7,50%	7,41%
AMAZON.COM INC	483,00	USD	3.283,26	1.367.494,14	7,48%	7,39%
APPLE INC	11.264,00	USD	142,65	1.385.598,76	7,58%	7,49%
CHEVRON CORP	2.547,00	USD	104,33	229.145,44	1,25%	1,24%
CISCO SYSTEMS INC	5.570,00	USD	55,14	264.846,98	1,45%	1,43%
CITIGROUP INC	2.670,00	USD	71,18	163.886,17	0,90%	0,89%
COCA-COLA CO	5.167,00	USD	53,02	236.238,81	1,29%	1,28%
EXXON MOBIL CORP	5.564,00	USD	60,93	292.342,10	1,60%	1,58%
FACEBOOK -A-	3.099,00	USD	343,01	916.645,53	5,02%	4,96%
IBM CORP	1.190,00	USD	143,32	147.070,93	0,80%	0,80%
INTEL CORP	5.380,00	USD	53,86	249.874,36	1,37%	1,35%
JOHNSON & JOHNSON	3.509,00	USD	160,47	485.568,26	2,66%	2,63%
JPMORGAN CHASE CO	3.917,00	USD	167,13	564.522,24	3,09%	3,05%
MASTERCARD INC -A-	1.142,00	USD	360,18	354.698,02	1,94%	1,92%
MCDONALD'S CORP	987,00	USD	242,93	206.762,31	1,13%	1,12%
MERCK & CO INC	3.332,00	USD	81,40	233.885,05	1,28%	1,26%
MICROSOFT CORP	5.529,00	USD	289,10	1.378.376,15	7,54%	7,45%
NETFLIX INC	590,00	USD	613,15	311.954,90	1,71%	1,69%
NVIDIA CORP	3.362,00	USD	207,42	601.341,82	3,29%	3,25%
ORACLE CORP	2.162,00	USD	89,74	167.307,27	0,92%	0,90%
PAYPAL HOLDINGS	1.565,00	USD	264,65	357.157,12	1,95%	1,93%
PEPSICO INC	1.835,00	USD	150,95	238.859,35	1,31%	1,29%
PFIZER INC	7.493,00	USD	42,93	277.389,29	1,52%	1,50%
PROCTER & GAMBLE CO	3.233,00	USD	139,58	389.136,50	2,13%	2,10%
SALESFORCE.COM INC	1.253,00	USD	275,26	297.418,00	1,63%	1,61%
TESLA MOTORS INC	1.047,00	USD	775,22	699.914,06	3,83%	3,78%
THERMO FISHER SCIENT SHS	539,00	USD	572,72	266.197,63	1,46%	1,44%
VISA INC -A-	2.204,00	USD	230,46	438.006,16	2,40%	2,37%
WALMART INC	1.898,00	USD	137,05	224.309,83	1,23%	1,21%
WALT DISNEY CO	2.410,00	USD	176,01	365.786,31	2,00%	1,98%
Verenigde Staten				15.260.075,81	83,52%	82,51%
NESTLE SA REG SHS	3.810,00	CHF	111,72	394.744,69	2,16%	2,13%
NOVARTIS AG REG SHS	3.360,00	CHF	76,06	237.004,17	1,30%	1,28%
ROCHE HOLDING LTD	1.125,00	CHF	345,25	360.202,40	1,97%	1,95%
Zwitserland				991.951,26	5,43%	5,36%
ACCENTURE - SHS CLASS A	853,00	USD	324,86	238.956,22	1,31%	1,29%
MEDTRONIC HLD	1.784,00	USD	127,31	195.853,09	1,07%	1,06%
Ierland				434.809,31	2,38%	2,35%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	10.367,00	GBP	16,48	199.436,61	1,09%	1,08%
UNILEVER	3.528,00	GBP	39,73	163.641,87	0,90%	0,88%
Verenigd Koninkrijk				363.078,48	1,99%	1,96%
ASML HOLDING NV	569,00	EUR	632,50	359.892,50	1,97%	1,95%
Nederland				359.892,50	1,97%	1,95%
SAP AG	1.466,00	EUR	116,26	170.437,16	0,93%	0,92%
SIEMENS AG REG	1.069,00	EUR	137,70	147.201,30	0,81%	0,80%
Duitsland				317.638,46	1,74%	1,72%
TOYOTA MOTOR CORP	16.500,00	JPY	1.967,00	252.217,60	1,38%	1,36%
Japan				252.217,60	1,38%	1,36%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.21	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto- Actief
ROYAL BANK OF CANADA Canada	1.898,00	CAD	126,11	162.833,28 162.833,28	0,89% 0,89%	0,88% 0,88%
SANOFI Frankrijk	1.541,00	EUR	82,61	127.302,01 127.302,01	0,70% 0,70%	0,69% 0,69%
AANDELEN				18.269.798,71	100,00%	98,78%
TOTAAL PORTEFEUILLE				18.269.798,71	100,00%	98,78%
CACEIS Banktegoeden op zicht		EUR		547.797,65 547.797,65		2,96% 2,96%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				547.797,65		2,96%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-259.253,91		-1,40%
ANDERE				-62.873,57		-0,34%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				18.495.468,88		100,00%

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

Per land	
Canada	0,89%
Duitsland	1,74%
Frankrijk	0,70%
Ierland	2,38%
Japan	1,38%
Nederland	1,97%
Verenigd Koninkrijk	1,99%
Verenigde Staten	83,52%
Zwitserland	5,43%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
CAD	0,89%
CHF	5,43%
EUR	4,41%
GBP	1,99%
JPY	1,38%
USD	85,90%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Automobielenindustrie	5,21%
Banken en financiële instellingen	6,82%
Bureaubenodigheden en computers	9,84%
Distributie en detailhandel	8,71%
Diverse consumptiegoederen	2,13%
Diverse diensten	5,66%
Elektronica en halfgeleiders	8,09%
Elektrotechniek en elektronica	0,81%
Farmaceutische en cosmetica-industrie	13,01%
Grafische kunst en uitgeverij	2,00%
Horeca	1,13%
Internet en Internetdiensten	26,98%
Landbouw- en voedingsindustrie	5,66%
Petroleum	3,95%
TOTAAL	100,00%

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

	1ste HALFJAAR
Aankopen	5.346.525,22
Verkopen	1.072.210,47
Totaal 1	6.418.735,69
Inschrijvingen	4.620.515,17
Terugbetalingen	
Totaal 2	4.620.515,17
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	16.095.606,78
Omloopsnelheid	11,17%

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

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

5.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde**Aandeel Dis (AD)**

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
Jaar	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		Dis.
28.01.21 - 31.03.21	20.851,26		20.851,26	2.128.559,01		2.183.932,29	104,74
01.04.21 - 30.09.21	41.107,92		61.959,18	4.620.515,17		7.290.227,32	117,66

Aandeel Dis (PD)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
Jaar	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		Dis.
28.01.21 - 31.03.21	95.000,00		95.000,00	9.500.000,00		9.956.475,21	104,81
01.04.21 - 30.09.21			95.000,00			11.205.241,56	117,95

5.4.5. Rendementen

Aangezien het compartiment nog geen volledig boekjaar heeft, zijn er te weinig gegevens om bruikbare informatie te verstrekken op prestaties uit het verleden.

5.4.6. Kosten

Lopende kosten

Aangezien het compartiment nog geen volledig boekjaar heeft, zijn er te weinig gegevens om bruikbare informatie te verstrekken op lopende kosten.

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

Niet van toepassing.

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

De beheer- en verkoopvergoeding wordt verdeeld onder (i) de Beheervenootschap, (ii) de Subbewaarder van het Compartiment, (iii) de leverancier van de Index en (iv) de Distributeur.

5.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Andere kosten

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