Jaarverslag per 31/12/2022

C+F N.V.

BEVEK

Beleggingsvennootschap met Veranderlijk Kapitaal naar Belgisch recht

Openbare Instelling voor Collectieve Belegging die voldoet aan de Richtlijn 2009/65/EG

Geen enkele inschrijving mag worden aanvaard op basis van dit verslag. Inschrijvingen zijn slechts geldig als ze worden uitgevoerd op basis van het huidige uitgifteprospectus, samen met het essentieel informatiedocument.

INHOUDSOPGAVE

1 Algemene informatie 6
1.1 Organisatie van de BEVEK 6
1.2 Beheersverslag 9
1.2.1 Informatie aan de aandeelhouders 9
1.2.2 Algemeen overzicht van de markten 10
1.3 Verslag van de commissaris, erkende revisor 15
1.4 Geglobaliseerde balans 20
1.5 Geglobaliseerde resultatenrekening 22
1.6 Samenvatting van de waarderingsregels 24
1.6.1 Samenvatting van de regels 24
1.6.2 Wisselkoersen 25
1.7 Risicoklasse 26
1.8 Beschrijving van de voornaamste risico's waarmee de vennootschap geconfronteerd wordt 26
2 C+F Optimum 28
2.1 Beheersverslag 28
2.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment 28
2.1.2 Beursnotering 28
2.1.3 Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid 28
2.1.4 Benchmark 29
2.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid 29
2.1.6 Toekomstig beleid 30
2.1.7 Risicoklasse 30
2.1.8 Bestemming van de resultaten 30
2.2 Balans 31
2.3 Resultatenrekening 33
2.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers 35
2.4.1 Samenstelling van de activa op 31/12/2022 35
2.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van C+F Optimum 38
2.4.3 Bedrag van de verbintenissen of nominale waarde 39
2.4.4 Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde 39
2.4.5 Rendementscijfers 40
2.4.6 Kosten 42
2.4.7 Toelichting bij de financiële staten 42
3 C+F Balanced Dynamic 43
3.1 Beheersverslag 43
3.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment 43
3.1.2 Beursnotering 43
3.1.3 Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid 43
3.1.4 Benchmark 44
3.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid 45
3.1.6 Toekomstig beleid 45
3.1.7 Risicoklasse 45
3.1.8 Bestemming van de resultaten 45
3.2 Balans 46
3.3 Resultatenrekening 48
3.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers 50
3.4.1 Samenstelling van de activa op 31/12/2022 50
3.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van C+F Balanced Dynamic 60
3.4.3 Bedrag van de verbintenissen of nominale waarde 62
3.4.4 Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde 62
3.4.5 Rendementscijfers 63
3.4.6 Kosten 65
3.4.7 Toelichting bij de financiële staten 65

4 C+F European Large Caps 66
4.1 Beheersverslag 66
4.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment 66
4.1.2 Beursnotering 66
4.1.3 Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid 66
4.1.4 Benchmark 68
4.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid 68
4.1.6 Toekomstig beleid 68
4.1.7 Risicoklasse 68
4.1.8 Bestemming van de resultaten 69
4.2 Balans 70
4.3 Resultatenrekening 72
4.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers 74
4.4.1 Samenstelling van de activa op 31/12/2022 74
4.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van C+F European Large Caps 77
4.4.3 Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde 78
4.4.4 Rendementscijfers 79
4.4.5 Kosten 82
4.4.6 Toelichting bij de financiële staten 82
5 C+F Global Line 83
5.1 Beheersverslag 83
5.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment 83
5.1.2 Beursnotering 83
5.1.3 Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid 83
5.1.4 Benchmark 84
5.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid 85
5.1.6 Toekomstig beleid 85
5.1.7 Risicoklasse 85
5.1.8 Bestemming van de resultaten 85
5.2 Balans 86
5.3 Resultatenrekening 88
5.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers 90
5.4.1 Samenstelling van de activa op 31/12/2022 90
5.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van C+F Global Line 103
5.4.3 Bedrag van de verbintenissen of nominale waarde 104
5.4.4 Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde 106
5.4.5 Rendementscijfers 106
5.4.6 Kosten 107
5.4.7 Toelichting bij de financiële staten 108
6 C+F Global Route 109
6.1 Beheersverslag 109
6.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment 109
6.1.2 Beursnotering 109
6.1.3 Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid 109
6.1.4 Benchmark 110
6.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid 111
6.1.6 Toekomstig beleid 111
6.1.7 Risicoklasse 111
6.1.8 Bestemming van de resultaten 111
6.2 Balans 112
6.3 Resultatenrekening 114
6.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers 116
6.4.1 Samenstelling van de activa op 31/12/2022 116
6.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van C+F Global Route 132
6.4.3 Bedrag van de verbintenissen of nominale waarde 133
6.4.4 Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde 135

6.4.5 Rendementscijfers 135
6.4.6 Kosten 136
6.4.7 Toelichting bij de financiële staten 137
7 C+F Immo Rente 138
7.1 Beheersverslag 138
7.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment 138
7.1.2 Beursnotering 138
7.1.3 Doel en Krachtlijnen van het beleggingsbeleid 138
7.1.4 Benchmark 139
7.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid 139
7.1.6 Toekomstig beleid 140
7.1.7 Risicoklasse 140
7.1.8 Bestemming van de resultaten 140
7.2 Balans 141
7.3 Resultatenrekening 143
7.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers 145
7.4.1 Samenstelling van de activa op 31/12/2022 145
7.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van C+F Immo Rente 150
7.4.3 Bedrag van de verbintenissen 150
7.4.4 Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde 151
7.4.5 Rendementscijfers 152
7.4.6 Kosten 154
7.4.7 Toelichting bij de financiële staten 154
8 C+F European Small & Mid Caps 156
8.1 Beheersverslag 156
8.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment 156
8.1.2 Beursnotering 156
8.1.3 Doel en Krachtlijnen van het beleggingsbeleid 156
8.1.4 Benchmark 157
8.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid 157
8.1.6 Toekomstig beleid 158
8.1.7 Risicoklasse 158
8.1.8 Bestemming van de resultaten 158
8.2 Balans 159
8.3 Resultatenrekening 161
8.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers 163
8.4.1 Samenstelling van de activa op 31/12/2022 163
8.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van C+F European Small & Mid Caps 166
8.4.3 Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde 166
8.4.4 Rendementscijfers 168
8.4.5 Kosten 169
8.4.6 Toelichting bij de financiële staten 169
9 C+F World Equities 170
9.1 Beheersverslag 170
9.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment 170
9.1.2 Beursnotering 170
9.1.3 Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid 170
9.1.4 Benchmark 172
9.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid 172
9.1.6 Toekomstig beleid 172
9.1.7 Risicoklasse 172
9.1.8 Bestemming van de resultaten 173
9.2 Balans 174
9.3 Resultatenrekening 176
9.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers 178
9.4.1 Samenstelling van de activa op 31/12/2022 178

9.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van C+F World Equities 184
9.4.3 Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde 185
9.4.4 Rendementscijfers 187
9.4.5 Kosten 190
9.4.6 Toelichting bij de financiële staten 190
10 C+F Very Defensive 191
10.1 Beheersverslag 191
10.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment 191
10.1.2 Beursnotering 191
10.1.3 Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid 191
10.1.4 Benchmark 192
10.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid 192
10.1.6 Toekomstig beleid 193
10.1.7 Risicoklasse 193
10.1.8 Bestemming van de resultaten 193
10.2 Balans 194
10.3 Resultatenrekening 196
10.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers 198
10.4.1 Samenstelling van de activa op 31/12/2022 198
10.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van C+F Very Defensive 218
10.4.3 Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde 219
10.4.4 Rendementscijfers 219
10.4.5 Kosten 221
10.4.6 Toelichting bij de financiële staten 221

1 Algemene informatie

1.1 Organisatie van de BEVEK

Maatschappelijke zetel

Jan Van Rijswijcklaan 184 te 2020 Antwerpen

Oprichtingsdatum

23 juni 1998

Raad van bestuur

Voorzitter

Paul De Winter, voorzitter raad van bestuur Capfi Delen Asset Management NV

Bestuurders

Michel Buysschaert, uitvoerend bestuurder Delen Private Bank NV
Anne Duchateau, onafhankelijk bestuurder, Head Fund Legal BNP Paribas Asset Management Luxembourg
Bernard Woronoff, effectieve leider
Jens Van Nieuwenborgh, effectieve leider, investment manager bij Ackermans & van Haaren

Type van beheer

Beheervennootschap

Capfi Delen Asset Management NV, Jan Van Rijswijcklaan 184, 2020 Antwerpen
Raad van Bestuur
Dhr. Paul De Winter, voorzitter
Dhr. Michel Buysschaert, bestuurder
Dhr. Gilles Wéra, bestuurder
Dhr. Patrick François, effectieve leider
Dhr. Gregory Swolfs, effectieve leider
Dhr. Chris Bruynseels, effectieve leider
Dhr. Vincent Camerlynck, onafhankelijk bestuurder
Dhr. Alexandre Deveen, onafhankelijk bestuurder
Commissaris:

Ernst&Young Bedrijfsrevisoren BCBVA vertegenwoordigd door de heer Joeri Klaykens.

Verloningsbeleid:
De beheervennootschap Cadelam heeft een beloningsbeleid opgesteld conform aan de Belgische en Europese wetgeving. Het beloningsbeleid legt specifieke richtlijnen op voor medewerkers die een materiële impact zouden kunnen hebben op het risicoprofiel van de vennootschap (de "Key Identified Staff"). De geactualiseerde versie met een beschrijving van de wijze van berekening van de beloning en de uitkeringen, de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor het toekennen van de beloning en de uitkeringen (met inbegrip van de samenstelling van het remuneratiecomité), is op verzoek kosteloos verkrijgbaar op papier en via de link https://www.cadelam.be/nl/loonbeleid.

Verloning betaald door de beheervennootschap voor het boekjaar eindigend op 31/12/2022:

- Het totale bedrag van de beloning gedurende het boekjaar, onderverdeeld in de vaste en variabele verloning die de beheerder aan zijn personeel betaalt, het aantal begunstigden en, in voorkomend geval, elk rechtstreeks door de bevek betaald bedrag, met inbegrip van elke prestatiebeloning of carried interest:

- Vaste + variabele verloning: € 3.613.083,39
  Aantal begunstigden: 17
  Rechtstreeks door de bevek betaald bedrag: € 0
  De vergoeding aangerekend aan C+F door de beheervennootschap maakt onrechtstreeks deel uit van de verloning betaald door de beheervennootschap. De vergoeding bedroeg voor het boekjaar 2022: € 47.055.266,84
  (zie ook punt IV.D. van de resultatenrekening hierna)

- Het geaggregeerde bedrag van de beloning, onderverdeeld naar de hoogste directie en de personeelsleden van de beheervennootschap wier handelen het risicoprofiel van de bevek in belangrijke mate beïnvloedt: €3.553.083,39.
  Aangezien Cadelam een vennootschap is met een beperkt aantal personeelsleden, is het niet mogelijk om vast te stellen wie invloed heeft op het risicoprofiel en daarom gaan we ervan uit dat alle personeelsleden invloed hebben op het risicoprofiel van de bevek.

Wijzigingen in 2022 en evaluaties:
In de loop van 2022 werd het beloningsbeleid niet gewijzigd. De jaarlijkse evaluatie heeft geen onregelmatigheden in naleving van het verloningsbeleid vastgesteld.

Commissaris, erkende revisor

Bedrijfsrevisoren Mazars Bedrijfsrevisoren, Bolwerklaan 21 B8, 1210 Sint-Joost-ten-Node
Vertegenwoordigd door Dirk Stragier, bedrijfsrevisor

Financiële groep die de beleggingsvennootschap promoot

Delen Private Bank NV, Jan Van Rijswijcklaan 184 te 2020 Antwerpen

Bewaarder

Delen Private Bank NV, Jan Van Rijswijcklaan 184 te 2020 Antwerpen

Financieel portefeuillebeheer

Capfi Delen Asset Management NV, Jan Van Rijswijcklaan 178 te 2020 Antwerpen

Administratief en boekhoudkundig beheer

Capfi Delen Asset Management NV, Jan Van Rijswijcklaan 178 te 2020 Antwerpen

Financiële dienst

Delen Private Bank NV, Jan Van Rijswijcklaan 184 te 2020 Antwerpen

Distributeurs

Delen Private Bank NV, Jan Van Rijswijcklaan 184 te 2020 Antwerpen

Lijst van de compartimenten

C+F Optimum
Klasse "Classic", Klasse "I", Klasse "F", Klasse "G"
C+F Balanced Dynamic
Klasse "Classic", Klasse "I", Klasse "E", Klasse "P"
C+F European Large Caps
Klasse "Classic", Klasse "I", Klasse "D", Klasse "J", Klasse "H", Klasse "P"
C+F Global Line
Klasse "C", Klasse "I"
C+F Global Route
Klasse "C", Klasse "I", Klasse "H"
C+F Immo Rente
Klasse "C", Klasse "H", Klasse "P" , Klasse "D", Klasse "J"
C+F European Small & Mid Caps
Klasse "C", Klasse "H", Klasse "P"
C+F World Equities
Klasse "C", Klasse "H", Klasse "K", Klasse "D", Klasse "I", Klasse "P", Klasse "E"

C+F Very Defensive
Klasse “C”, Klasse “H”, Klasse “I”

Klasse "C" of "Classic"
De deelbewijzen “Classic” worden aangeboden aan zowel natuurlijke personen als rechtspersonen. Het gaat, tenzij in het prospectus anderszins wordt bepaald, naar keuze van de belegger, om kapitalisatiedeelbewijzen ("Classic-Capitalisation" of "Classic-C") of uitkeringsdeelbewijzen ("Classic-Distribution" of "Classic-D") gedematerialiseerd of op naam.

Klasse “D”
De “D” aandelen zijn voorbehouden voor de beleggers aangebracht door Bank J. Van Breda & C°. Deze categorie verschilt van de “Classic”-categorie door haar kostenstructuur, meer bepaald door toevoeging van een vergoeding Commercieel Beheer van 1% én door een hogere verhandelingprovisie bij intrede van maximum 3% (onderhandelbaar). Dit zijn, tenzij het prospectus dit tegenspreekt en naargelang de wens van de belegger, kapitalisatieaandelen ('D-Capitalisation') of distributieaandelen ('D-Distribution'). In deze categorie zijn de aandelen gedematerialiseerd of op naam.

Klasse “E”
Deze categorie verschilt van de “Classic”-categorie door zijn kostenstructuur en gezien de kwaliteit van de belegger voor wie deze klasse is voorbehouden, door een lagere financiële vergoeding. De minimuminschrijving voor deze categorie bedraagt EUR 30.000.000 per compartiment. De deelbewijzen “E” worden aangeboden aan zowel natuurlijke personen als rechtspersonen. Het gaat, tenzij in het prospectus anderszins wordt bepaald, naar keuze van de belegger, om kapitalisatiedeelbewijzen ("E-Capitalisation" of "E-C") of uitkeringsdeelbewijzen ("E-Distribution" of "E-D") gedematerialiseerd of op naam.

Klasse “F”
De “F” aandelen worden aangeboden aan zowel natuurlijke personen als rechtspersonen. Deze klasse verschilt van de “C”-klasse door haar minimuminvesteringsbedrag, meer bepaald voor investeringen boven 10.000.000 EUR. Ook de kostenstructuur kan afwijken van de ‘C’-klasse. Het gaat, tenzij in het prospectus anderszins wordt bepaald, naar keuze van de belegger, om kapitalisatiedeelbewijzen ("F-Capitalisation" of "F-C") of uitkeringsdeelbewijzen ("F-Distribution" of "F-D") gedematerialiseerd of op naam.

Klasse “G”
De “G” aandelen worden aangeboden aan zowel natuurlijke personen als rechtspersonen. Deze klasse verschilt van de “C”-klasse door haar minimuminvesteringsbedrag, meer bepaald voor investeringen boven 5.000.000 EUR. Ook de kostenstructuur kan afwijken van de “C”-klasse. Het gaat, tenzij in het prospectus anderszins wordt bepaald, naar keuze van de belegger, om kapitalisatiedeelbewijzen ("G-Capitalisation" of "G-C") of uitkeringsdeelbewijzen ("G-Distribution" of "G-D") gedematerialiseerd of op naam.

Klasse “H”
De “H” aandelen zijn voorbehouden voor instellingen voor collectieve beleggingen beheerd door Capfi Delen Asset Management NV of beheerd door een andere onderneming die verbonden is met Capfi Delen Asset Management NV. Deze klasse verschilt van de “C”-klasse door haar kostenstructuur, meer bepaald door een verminderde abonnementsbelasting, én door een 0%-tarief van de vergoeding voor het financieel beheer van de beleggingsportefeuille. Het gaat, tenzij in het prospectus anderszins wordt bepaald, naar keuze van de belegger, om kapitalisatiedeelbewijzen ("H-Capitalisation" of "H-C") of uitkeringsdeelbewijzen ("H-Distribution" of "H-D") gedematerialiseerd of op naam.

Klasse "I"
De deelbewijzen "I" zijn voorbehouden voor institutionele beleggers of professionals zoals bepaald in artikel 5 § 3 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen. Deze categorie wijkt af van de categorie "Classic" door zijn kostenstructuur en, gezien de kwaliteit van de belegger voor wie deze klasse is voorbehouden, door een lagere abonnementsbelasting. De minimuminschrijving voor deze categorie bedraagt EUR 500.000 per compartiment. Het gaat om kapitalisatiedeelbewijzen ("I-Capitalisation") en distributie-deelbewijzen ("I-Distribution") gedematerialiseerd of op naam.

Klasse "J"
De "J" aandelen zijn voorbehouden voor de beleggers aangebracht door Baloise Belgium NV. Deze klasse verschilt van de "C"-klasse door haar kostenstructuur, meer bepaald door toevoeging van een vergoeding Commercieel Beheer van 0,60%, door een hogere vergoeding Financieel Beheer van 0,90% én door een hogere verhandelingprovisie bij intrede van maximum 3% (onderhandelbaar). Het gaat om kapitalisatiedeelbewijzen ("J-Capitalisation") en distributie-deelbewijzen ("J-Distribution") gedematerialiseerd of op naam.

Klasse "P"
De "P" aandelen zijn voorbehouden voor personeelsleden van de management company en van de promotor(s). Deze klasse verschilt van de 'C'-klasse door haar kostenstructuur, meer bepaald door een lagere vergoeding voor het financieel beheer van de beleggingsportefeuille.

Klasse "K"
De "K" aandelen worden aangeboden aan zowel natuurlijke personen als rechtspersonen. Deze klasse verschilt van de "C"-klasse door haar minimuminvesteringsbedrag, meer bepaald voor de gecumuleerde investeringen per deelnemer in alle compartimenten van C+F boven 1.000.000 EUR. Ook de kostenstructuur kan afwijken van de "C"-klasse.
Indien blijkt dat deelbewijzen uit een bepaalde categorie worden gehouden door anderen dan de toegelaten personen, zal de raad van bestuur deze deelbewijzen kosteloos (uitgezonderd taksen) omzetten naar deelbewijzen van de categorie waarin ze toehoren.

1.2 Beheersverslag

1.2.1 Informatie aan de aandeelhouders

C+F is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (afgekort "BEVEK") met meerdere compartimenten naar Belgisch recht, opgericht in de vorm van een naamloze vennootschap met onbepaalde duur. C+F is een Bevek met verschillende compartimenten die geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG en die, wat haar werking en beleggingen betreft, wordt beheerst door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen.
Zij is ingeschreven in het Rechtspersonenregister van Brussel onder het nr. 0463755911. Haar statuten zijn neergelegd op de griffie van de rechtbank van koophandel van Brussel.
Ze heeft Capfi Delen Asset Management N.V, Jan Van Rijswijcklaan 178 2020 Antwerpen, aangeduid als beheermaatschappij van instellingen voor collectieve beleggingen met het oog op de globale uitoefening van het geheel van de beheerfuncties bedoeld in artikel 3, 22° van de wet van 3 augustus 2012.
De netto-inventariswaarde per aandeel van elke categorie, dividendgerechtigd aandeel of kapitalisatieaandeel, hun uitgifte- en terugkoopprijs, alsook alle berichten aan de aandeelhouders zijn elke bankwerkdag verkrijgbaar op de zetel van de bevek, alsmede bij de beheervennootschap en de financiële dienst. Zij worden bovendien gepubliceerd in twee Belgische dagbladen, met name De Tijd en L'Echo (tot nader bericht), en op de websites www.cadelam.be en www.beama.be.
Het boekjaar begint op 1 januari en eindigt op 31 december van elk jaar.
De jaarlijkse algemene vergadering van de aandeelhouders wordt gehouden in de zetel van de vennootschap of op elke andere plaats vermeld in de oproepingsberichten, op de derde dinsdag van de maand maart om 16u00. Indien die dag geen bankwerkdag is, zal de jaarlijkse algemene vergadering op de eerstvolgende bankwerkdag plaatsvinden.

1.2.2 Algemeen overzicht van de markten

Economische context

Verenigde Staten

Het Bruto Binnenlands Product (BBP) zou volgens het IMF (Outlook October 2022) met 1,6% gestegen zijn in 2022 na de stijging van 5,7% in 2021. De reeks renteverhogingen hebben als doel de groei te vertragen en de verwachting is dat de economie op een groei van 1% zal stranden in 2023. De voornaamste motor van de vertraging is de oplopende renteniveaus. Zoals aangegeven door het IMF is de algemene verwachting dat de economisch context in 2023 aanzienlijk minder gunstig zal zijn.

In 2022 werd geleidelijk aan het monetair beleid een (sterk) remmende factor. De Amerikaanse centrale bank (Federal Reserve) heeft 7 keer de rente verhoogd met in totaal 4,25% waarmee dit de sterkste rentecyclus is van de laatste 4 decennia. Het is de bedoeling de vraag op een lager niveau te brengen zodat de inflatie onder controle komt en dat is duidelijk belangrijker dan de groei op een redelijk niveau te houden.

De werkloosheid ging van 3,9% eind 2021 naar 3,7%. De arbeidsmarkt is in bloedvorm wat blijkt uit het aantal vacatures dat dichtbij 6,3% staat (het twintigjarig gemiddelde is 3,5% maar we komen van een record van 7,3% op het einde van het eerste kwartaal). Er zijn momenteel iets meer dan 10 miljoen openstaande vacatures terwijl er iets meer dan 6 miljoen werklozen zijn. Het tekort aan arbeidskrachten zorgt voor verstoringen in de productieketen en de VS ondervindt hier relatief veel last van. De economie evolueert richting een evenwicht maar de te overbruggen kloof is nog vrij groot. De Federal Reserve blijft zeer bezorgd wegens de inflatoire spanningen die gepaard gaan met zo'n arbeidsmarktcontext.

Er is een duurzaam hoge inflatie die rond de 8% is afgeklokt in 2022. Ondanks de stijging van de lonen (met zo'n 5% op jaarbasis) gaat de koopkracht van de consument er vrij stevig op achteruit. De tijdens de pandemie opgespaarde reserves worden benut om de consumptie op een hoog peil te houden. De Federal Reserve voorspelt dat we pas in de loop van 2023 rond een inflatie van 3,5% zullen belanden en ziet zich genoodzaakt om het zwaar geschut in te zetten om richting hun doelstelling van 2% te evolueren.

Europa

De werkloosheid daalde verder tot 6,6% in de Eurozone (het laagste niveau van de laatste 30 jaar). De arbeidsmarkt blijft sterk ondanks een steeds moeilijker economisch klimaat. Net als in de VS staan de vacatures ver boven het historisch gemiddelde. Dit voedt de vrees dat er een loon-prijsspiraal op gang kan komen want de lonen stijgen de laatste kwartalen met zo'n 3% op jaarbasis en recentere cijfers geven aan dat dit eerder 5% zal zijn in komende kwartalen . Desalniettemin is er in Europa eveneens een koopkrachtverlies en dit is zelfs groter dan in de VS.

In de Eurozone lijkt de inflatie gepiekt op 10,6%. Volgens de recentste voorspellingen van het IMF en de ECB zou deze in 2023 nog steeds ruim boven de 5% uitkomen wat de ECB aanzette om forse renteverhogingen door te voeren. De laatste kwartalen speelden de tweederondseffecten en hogere energieprijzen (vooral omwille van Oekraïne) in toenemende mate de ECB parten: de inflatieverwachtingen moesten op 12 maanden tijd zowel voor 2022 als voor 2023 met zo'n 5% naar boven bijgesteld worden.

Het Bruto Binnenlands Product (BBP) zou met 3,1% groeien in 2022 (IMF) wat significant onder de groei van 5,2% van 2021 ligt maar nog steeds een mooi niveau is. De impact van het conflict Rusland-Oekraïne is vanzelfsprekend groter hier zowel door de stijgende energieprijzen (grote afhankelijkheid van vooral Russisch gas) als de vertrouwensschok (Oekraïne is een buurland van de Europese Unie). Vooral het afkicken van de energieafhankelijkheid zal een effect hebben op het groeipotentieel op lange termijn.

Verenigd Koninkrijk

Na de hoge groei van 7,4% in 2021 ziet het IMF ondanks de hoge inflatie nog steeds een groei van 3,6% in 2022. Zowel in 2022 als 2023 zou de inflatie boven de 9% uitkomen. De werkloosheidsgraad daalde naar 3,6% wat bijna het laagste niveau is van de laatste 50 jaar. Na heel wat commotie lijkt er nu met de verkiezing van eerste minister Rishi Sunak opnieuw wat politieke stabiliteit. Boris Johnson moest in een schandaalsfeer het pad vrijmaken voor Liz Truss. Deze had de kortste carrière als eerste minister in de geschiedenis van het VK nadat ze een economisch plan voorstelde dat niet werd gesmaakt door de financiële markten.

Oost-Europa

Als we kijken naar Emerging Europe als geheel zien we een forse terugval in de groei maar de meeste landen zullen geen economische krimp zien. Zij lijden vanzelfsprekend sterk onder het conflict tussen Rusland en Oekraïne zowel economisch (grotere afhankelijkheid van Russisch gas bvb.) als menselijk. Het zwaar door sancties getroffen Rusland maakt ook deel uit van deze regio en zou een krimp van 3,4% gekend hebben.

Japan

Japan heeft de twijfelachtige eer dat het de absolute recordhouder blijft op vlak van overheidsschulden. Deze blijven hangen iets boven de 260% van het BBP wat zeer hoog is. In 2023 laat Japan de piek van 2% in de inflatie wellicht achter zich (wat zeer laag blijft gezien de globale situatie). De verwachting is dat het land zijn monetaire stimuli gaat verder zetten in de komende kwartalen maar er werd een eerste voorzichtige bocht naar normalisatie gezet.

Zij hebben zowel de pandemie als de economische impact ervan goed onder controle kunnen houden. Pas in het najaar van 2022 hebben zij hun land weer opengesteld voor reizigers.

Verre Oosten (excl. Japan)

China bleef groeien in 2022 maar aan een lager tempo (IMF schat de groei op 3,2%). In 2023 zou de groei ondermaats blijven maar toch al stijgen tot een redelijkere 4,4%. De uitdagingen zijn talrijk maar het beleid is gefocust en men beschikt over tal van instrumenten om alles in goede banen te leiden. Het grootste probleem is momenteel de vastgoedsector die in een diepe crisis zit. De overheid heeft fors ingegrepen tegen de overmatige schuldenlast van veel spelers en vanaf de zomer van 2021 kwamen steeds meer spelers daardoor in nauwe schoentjes. Aangezien deze sector zo'n 20% van de Chinese economie beslaat (komende van 30%) plaatst de malaise een serieuze domper op de economische groei.

Zowel voor de vastgoedsector als voor de covidstrategie werden er belangrijke maatregelen goedgekeurd naar het einde van 2022. Onder toenemende druk van de bevolking ging het land geleidelijk naar een volledige heropening ondanks een sterke toename in het aantal besmettingen. Deze (late) heropening/versoepeling zal belangrijke (positieve & negatieve) gevolgen hebben voor de wereldeconomie.

Het land nam een relatief neutrale positie in wat betreft het conflict tussen Rusland en Oekraïne. Ze namen, wegens de forse kortingen, wel meer Russische olie af en veroordeelden de oorlog niet wat hen veel kritiek opleverde binnen de internationale gemeenschap.

Er werden in de eerste helft van 2022 signalen gegeven door diverse politici dat de regulering van de techsector op een lager pitje zal gezet worden wat hielp om het marktsentiment wat te stabiliseren.

In Indië bleef de economische groei met een geschatte 6,8% op een stevig niveau maar het land moet net als vele andere landen rekening houden met oplopende inflatiespanningen. De verwachtingen is dat zowel qua groei als que inflatie ze erin zullen slagen om mooie resultaten te boeken in 2023.

We blijven geloven in de mooie langetermijnperspectieven van Indië en Indonesië maar dit zal wel met de nodige volatiliteit en schokken gepaard gaan.

Latijns-Amerika

Brazilië kende in dit verkiezingsjaar een zwak economisch klimaat. De groei zal wellicht iets onder de 3% uitkomen terwijl dit maar rond de 1% zou zijn voor 2023. Ondanks dit moeilijke klimaat blijft de inflatie redelijk hardnekkig (bijna 10 in 2022). De verwachting is wel dat deze in 2023 geleidelijk onder controle zou moeten komen. Gezien de lagere levensstandaard en het theoretisch groeipotentieel blijft dit een bijzonder ongunstige evolutie.

Met de herverkiezing van de linkse ex-president Lula da Silva en de exit van de rechtse Jair Bolsonaro is de verwachting dat het economisch beleid van de overheid wat zal verbeteren. Net als in heel wat andere landen de laatste jaren was de verkiezingsoverwinning aan de nipte kant.

Monetair beleid

Met een inflatie die (met horten en stoten) afzwakte tot 4,7% (core PCE, de favoriete inflatiemaatstaf van de Federal Reserve) verstrakte het monetair beleid tegen een hels tempo. De rente steeg van 0,00% naar 4,50% en er werd een pad uitgetekend om het balanstotaal te reduceren over de volgende kwartalen (door het niet investeren van obligaties die op vervaldag komen).

De Europese Centrale Bank (ECB) nam geleidelijk een strengere houding aan in de eerste helft van 2022. De rente ging tegen een versneld tempo hoger terwijl het balanstotaal stabiel werd gehouden (lees: er werden enkele obligatie-aankopen gedaan om vervallen obligaties te herbeleggen). In de zomer werd een nieuw instrument (het TPI, Transmission Protection Instrument) voorgesteld. Dit kan gebruikt worden om ongewenste renteverschillen tussen de eurolanden weg te werken maar moest tot op heden nog niet ingezet worden.

De Bank of Japan hield haar depositorente op -0,1% en blijft als doelstelling aanhouden dat de tienjarige rente rond 0% moet blijven. Alleen de bandbreedte waarbinnen fluctuaties worden getolereerd werd verhoogd van 0,25% naar 0,5%. Japan kan massaal activa blijven opkopen zonder limiet. Dit zijn hoofdzakelijk overheidsobligaties maar ook aandelen (via beursgenoteerde fondsen), vastgoed (via trusts) en bedrijfsobligaties. De algemene verwachting is dat ze, in tegenstelling tot de meeste collega's, hun beleidsrente niet gaan verhogen op korte termijn.

De Bank of England (BoE) zette de renteverhogingen verder (van 0,25% naar 3,50%) als reactie op de stijgende inflatiecijfers. Ondertussen is de inflatie al opgelopen tot 11,1% waarmee de piek lijkt bereikt te zijn.

De wisselmarkten

In het algemeen was de euro eerder zwak. Enkele Latijns-Amerikaanse munten zoals de Braziliaanse Real en de Mexicaanse peso versterkten zelfs meer dan 10%. Ook de Amerikaanse dollar kende met een stijging van 6% een mooie prestatie. Na het verlies van 27% in 2020 en 40% in 2021 dook de Turkse Lira nog eens 25% naar beneden. De problemen met de inflatiedruk en het verlies van onafhankelijkheid van de centrale bank blijven hier aanhouden.

De regering bejubelde de dalende inflatie (van 84% naar 64%) maar met de recente geplande stijging van de overheidsuitgaven ziet het er niet naar uit dat de inflatoire druk snel gaat afnemen. Net als China nam Turkije in het conflict Rusland-Oekraïne een neutralere houding aan. Zij slaagden er ook in van een aantal specifieke onderhandelingen met Rusland succesvol af te ronden.

De obligatiemarkten

Er was een opstoot in de rente zowel in de VS als in de Eurozone door oplopende inflatiespanningen. In de VS ging de tienjarige rente van ca. 1,5% naar bijna 4% terwijl deze in Duitsland van negatief naar 2,50% evolueerde.

De markt voor overheidsobligaties kwam hierdoor onder druk mede doordat de centrale banken hun steunaankopen sterk verminderden. De extra vergoeding die obligatiebeleggers eisten om te investeren in Italiaanse papier ten opzichte van Duits papier was op de piek bijna dubbel zo hoog op de tienjarige obligatie (2,5%). Alle perifere landen (Griekenland, Portugal, Ierland, Italië en Spanje) blijven toegang hebben tot de markt maar de voorwaarden zijn wel ongunstiger geworden.

Voor bedrijfsobligaties zagen we een sterke risk-off beweging waarbij risicovergoedingen sterk de hoogte in gingen. De vergoeding op papier van redelijke kwaliteit (rating BBB) verdubbelde van 1,25% naar 2,5% om naar het einde van het jaar terug te vallen tot minder dan 2%.

De grondstoffenmarkten

Met het conflict in Oekraïne als katalysator brak de olieprijs in Europa de grens van de 100 USD per vat en stoomde door richting 125 USD. Door de lagere groeiverwachtingen (minder vraag naar olie) kalmeerde de markt en de prijs ligt nu ruim onder de 100 USD. De winstgevendheid en kasstroomgeneratie van olie- en gasbedrijven blijft op hoge niveaus staan.

De gasprijs lag in 2022 gemiddeld op 132 EUR terwijl dit 14 EUR was in 2019 (voor de pandemie). Bij de start van het nieuwe jaar zitten we al op een redelijker niveau van 68 EUR maar de markt blijft gespannen. De meeste experten zijn het erover eens dat de winter van 2023-2024 een hoog risico vormt voor de Europese economie.

Met de heropening van China wordt verwacht dat de vraag naar heel wat grondstoffen zal stijgen in 2023.

De aandelenmarkten

Het was een ongunstige omgeving met beurzen die dubbelcijferige verliezen optekenden. Vooral groeiwaarden zoals technologiespelers kregen het zwaar te verduren (Nasdaq -33% in lokale munt). In de eerste drie kwartalen zagen we sterker dan verwachte resultaten zodat de verwachting nu is dat de bedrijfswinsten zo'n 10% stijgen over 2022 (in de VS en op wereldvlak). De verwachting is dat 2023 meer uitdagingen zal brengen die een neerwaartse druk zullen zetten op de bedrijfsmarges maar tot op heden blijven analisten optimisme uitstralen in hun prognoses.

De overname- en fusiemarkt verzwakte na een uitstekend 2021. Er waren wel enkele grote transacties in de technologiesector zoals de overname van cloudspeler VMWare door telecombedrijf Broadcom (waarover twijfels gerezen zijn door de regelgevende hindernissen) en de overname van gaming company Activision Blizzard door Microsoft. Beiden hadden een omvang van zo'n 70 miljard USD.

Een consortium heeft de Italiaanse tolwegenbeheerder Atlantia overgenomen in een transactie die gewaardeerd wordt op 42 miljard EUR (cash). Na een hele saga nam Elon Musk (CEO van Tesla) Twitter van de beurs in een deal van 37 miljard USD (cash).

Verantwoord Investeren in 2022

Het toenemend belang van duurzaamheid in de financiële wereld kwam in 2022 nogmaals tot uiting. In Europa wordt met SFDR gewerkt aan de verhoging van de transparantie van financiële producten met betrekking tot het thema. Steeds meer bedrijven zullen worden verwacht te rapporteren rond duurzaamheid. Dit biedt de investeerdersgemeenschap de mogelijkheid om betere beslissingen te maken. Toekomstgericht investeren betekent immers ook aandacht hebben voor niet-financiële parameters, die op termijn aanzienlijke financiële consequenties kunnen hebben.

Reeds enkele jaren dringt duurzaamheid dan ook door tot het investeringsbeleid van alle beleggingsfondsen waarvoor Capfi Delen Asset Management het financieel beheer uitvoert. Dat gebeurt op drie manieren: uitsluiting, engagement en integratie.

Het afgelopen semester werd met name hard gewerkt op de pijlers engagement en integratie. Engagement verwijst naar de continue en constructieve dialoog tussen een investeerder en zijn participaties. Het doel is tweeërlei: financieel rendement én een duurzame verbetering voor mens, milieu en maatschappij. Hermes EOS, onze partner in engagement, beschikt over een onafhankelijk team van ervaren experts die een positieve invloed uitoefenen op het beleid van ondernemingen, zowel op het vlak van milieu en klimaat, sociale rechtvaardigheid als deugdelijk bestuur. Zij gaan voor ons in dialoog met de bedrijven waarin we investeren. De toon is streng maar opbouwend: positief bij aanvang, maar kritisch als verbeteringen te lang op zich laten wachten. Onderzoek heeft bovendien ook uitgewezen dat engagement de risico's beperkt in financieel portefeuillebeheer. Dat is niet verwonderlijk: een bedrijf dat een efficiënt en verantwoord bestuur hanteert, maakt bewustere keuzes en denkt op een gezondere manier na over haar zakelijke én maatschappelijke belangen op lange termijn. Er werd intensief gewerkt op meer dan 1000 duurzaamheidstopics met meer dan 350 bedrijven in portefeuille. Klimaatambities werden aangescherpt, er werd aandacht besteed aan mensenrechten in wereldwijde toeleveringsketens en er werd gewerkt aan problematieken rond onafhankelijkheid en diversiteit van raden van bestuur.

Ook ESG-integratie, het analyseren en gebruiken van niet-financiële factoren in het investeringsproces, wordt steeds belangrijker. Deze verhoogde aandacht voor milieu, samenleving en goed bestuur (ESG) vraagt heel wat voorbereidend werk. Allereerst zijn kwalitatieve én meetbare duurzaamheidsdata nodig. Die zijn niet altijd eenvoudig te vergaren. Daarom werken we sinds 2019 samen met het gerenommeerde onderzoeksbureau Sustainalytics, ondertussen onderdeel van het financiële databedrijf Morningstar. Hierbij worden onder meer specifieke niet-financiële risico's van een onderneming bestudeerd. Zij kijken bijvoorbeeld na of de milieurisico's goed beheerd worden en of er voldoende sociale controles op leveranciers uitgevoerd worden. Ook de betrokkenheid van bedrijven in controversiële sectoren (zoals wapenproductie) en het intrinsiek duurzame aandeel van de bedrijfsactiviteiten worden bestudeerd. Pas als deze parameters goed zitten, komen de ondernemingen in aanmerking voor investering.

Het voorbije jaar werd opnieuw consequent ons uitsluitingsbeleid toegepast op de portefeuille. Op basis van data uit Sustainalytics beoordelen we of bedrijven in lijn liggen met onze fundamentele waarden en een plaats hebben in onze portefeuille.

1.3 Verslag van de commissaris, erkende revisor

mazars

Manhattan Office Tower
Bolwerklaan 21 bus 8
1210 Brussel
België
Tel: +32 (0)2 779 02 02
www.mazars.be

BEVEK C+F NV

Verslag van de commissaris

Boekjaar 31.12.2022

Mazars Bedrijfsrevisoren – Réviseurs d'Entreprises BV
Zetel: Manhattan Office Tower, Bolwerklaan 21 bus 8 – 1210 Brussel
BTW: BE 0428.837.889 – RPR: Brussel – Bank: IBAN BE44 3630 5388 4045 BIC BBRUBEBB

mazars

C+F NV
Ondernemingsnummer: BE0463.755.911

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van de Bevek C+F NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van de BEVEK C+F NV ("VENNOOTSCHAP"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 15 maart 2022, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2024. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de vennootschap uitgevoerd gedurende vier opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel[1]. Deze jaarrekening omvat de balans op 31 december 2022, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. De inventariswaarden en de resultaten van het boekjaar – afgerond – zijn hieronder per compartiment weergegeven.

Compartiment	Deviezen	Netto-Inventariswaarde	Resultaat van het boekjaar (+ = Winst)
C+F Optimum	EUR	76.937.846	-10.132.429
C+F Balanced Dynamic	EUR	206.979.881	-63.837.444
C+F European Large Caps	EUR	254.586.055	-48.865.540
C+F Global Line	EUR	75.183.110	-12.735.075
C+F Global Route	EUR	56.569.749	-10.066.830
C+F Immo Rente	EUR	162.920.609	-65.493.879
C+F European Small & Mid Caps	EUR	85.496.439	-34.409.381
C+F World Equities	EUR	4.659.723.695	-636.205.041
C+F Very Defensive	EUR	716.424.992	-70.750.613
TOTAAL voor C+F NV	**EUR**	**6.294.822.376**	**-952.496.232**

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de vennootschap per 31 december 2022, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

[1] Koninklijk Besluit van 10 november 2006 op de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

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

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

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

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

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;

- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen ;

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

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

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

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (herziene versie 2020) bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en verenigingen en van de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

mazars

C+F NV
Ondernemingsnummer: BE0463.755.911

Aspecten betreffende het jaarverslag

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

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

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

Wij hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht, en zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- De Vennootschap heeft de wettelijke termijnen inzake het ter beschikking stellen van de documenten aan de commissaris en de aandeelhouders niet nageleefd. Wij dienen u voor het overige geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.

Brussel, 21 maart 2023

MAZARS BEDRIJFSREVISOREN BV
Commissaris
vertegenwoordigd door

Dirk Stragier
Bedrijfsrevisor

1.4 Geglobaliseerde balans

	31/12/22 in EUR	31/12/21 in EUR
Afdeling 1. - Balansschema		
TOTAAL NETTO ACTIEF	**6.294.822.376,24**	**6.086.855.269,28**
I Vaste activa	**0,00**	**0,00**
A. Oprichtings- en organisatiekosten		
B. Immateriële vaste activa		
C. Materiële vaste activa		
II Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	**6.269.396.977,53**	**6.027.251.147,73**
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	671.944.711,35	682.668.905,78
b. Andere schuldinstrumenten		
b.1. Met "embedded" financiële derivaten		
b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten		
B. Geldmarktinstrumenten	130.195.626,09	138.830.327,32
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	4.953.090.404,17	4.788.546.766,93
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	47.749.703,90	75.404.347,80
c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D. Andere effecten	4.917.446,68	4.992.608,12
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	462.291.953,75	337.687.274,99
F. Financiële derivaten		
e. Op aandelen		
i. Optiecontracten (+/-)	-567.532,40	-924.008,90
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
f . Op ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
i. Optiecontracten (+/-)	-95.270,00	-7.475,00
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
m. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten (+/-)		68.213,50
ii. Termijncontracten (+/-)	-130.066,01	-15.812,81
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
III Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	**0,00**	**0,00**
A. Vorderingen		
B. Schulden		
IV Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	**4.963.891,36**	**2.691.662,39**
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	3.958.144,00	2.035.017,06
b. Fiscale Tegoeden	1.014.327,37	689.327,54
c. Collateral		
d. Andere		
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-8.580,01	-32.682,21
b. Fiscale schulden (-)		
c. Ontleningen (-)		
d. Collateral (-)		
e. Andere (-)		
V Deposito's en liquide middelen	**34.495.441,66**	**73.266.187,67**
A. Banktegoeden op zicht	26.750.411,71	62.050.860,75
a. Beheerde futuresrekening	7.745.029,95	11.215.326,92
B. Banktegoeden op termijn		
C. Andere		
VI Overlopende rekeningen	**-14.033.934,30**	**-16.353.728,52**
A. Over te dragen kosten		
B. Verkregen opbrengsten	6.093.446,28	4.225.448,13
C. Toe te rekenen kosten (-)	-20.127.380,58	-20.579.176,65
D. Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**6.294.822.376,24**	**6.086.855.269,28**
A. Kapitaal	7.360.361.973,15	5.237.137.853,80
B. Deelneming in het resultaat	-113.043.364,99	46.769.255,34
C. Overgedragen resultaat		
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-952.496.231,92	802.948.160,14

Afdeling 2. - Posten buiten-balansstelling

I	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**26.540.547,66**	**1.159.548,60**
	A. Collateral		
	a. Effecten/gelmarktinstrumenten	25.282.476,99	
	b. Liquide middelen/deposito's	1.258.070,67	1.159.548,60
	B. Andere zakelijke zekerheden (+/-)		
	a. Effecten/geldmarktinstrumenten		
	b. Liquide middelen/deposito's		
II	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**34.161.523,89**	**59.160.595,85**
	A. Gekochte optiecontracten en warrants		6.930.500,00
	B. Verkochte optiecontracten en warrants	34.161.523,89	52.230.095,85
III	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**19.039.634,80**	**22.480.855,67**
	A. Gekochte termijncontracten	16.546.844,80	14.808.840,44
	B. Verkochte termijncontracten	2.492.790,00	7.672.015,23
IV	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte swapcontracten		
	B. Verkochte swapcontracten		
V	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte contracten		
	B. Verkochte contracten		
VI	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**		
VII	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**		
VIII	**Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie**		
IX	**Uitgeleende financiële instrumenten**		

1.5 Geglobaliseerde resultatenrekening

		31/12/22 in EUR	31/12/21 in EUR
	Afdeling 3. - Schema van de resultatenrekening		
I	**Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden**	**-1.008.272.302,00**	**784.617.423,57**
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a.	Obligaties	-84.738.434,60	-10.344.731,18
b.	Andere schuldinstrumenten		
	b.1. Met "embedded" financiële derivaten		
	b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten		
B.	Geldmarktinstrumenten	-3.631.940,94	-1.331.800,96
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a.	Aandelen	-962.588.323,52	630.938.734,94
b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	-22.463.207,17	12.338.625,88
c.	Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten	-156.767,99	844.108,26
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-78.705.511,12	2.467.898,67
F.	Financiële derivaten		
e.	Op aandelen		
	i. Optiecontracten	1.980.162,22	2.428.908,89
	ii. Termijncontracten		
	iii. Swapcontracten		
	iv. Andere		
f .	Op ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
	i. Optiecontracten	39.075,00	26.550,00
	ii. Termijncontracten		
	iii. Swapcontracten		
	iv. Andere		
i .	Op ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
	i. Optiecontracten		4.291,38
	ii. Termijncontracten		
	iii. Swapcontracten		
	iv. Andere		
l.	Op financiële indexen		
	i. Optiecontracten	-66.493,50	-142.963,89
	ii. Termijncontracten	1.506.531,79	-85.697,54
	iii. Swapcontracten		
	iv. Andere		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a.	Financiële derivaten		
b.	Andere wisselposities- en verrichtingen	140.552.607,83	147.473.499,12
II	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**126.074.243,06**	**78.184.519,98**
A.	Dividenden	131.587.318,36	81.918.810,22
B.	Interesten (+/-)		
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	12.709.388,33	7.146.621,49
b.	Deposito's en liquide middelen	-6.424,80	-128.464,58
c.	Collateral (+/-)		
C.	Intresten ingevolge ontleningen (-)		
D.	Swapcontracten		
E.	Roerende voorheffingen (-)		
a.	Van Belgische oorsprong	-2.165.173,03	-1.733.223,43
b.	Van buitenlandse oorsprong	-16.050.865,80	-9.020.223,72
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		1.000,00
III	**Andere opbrengsten**	**3.296,82**	**32.481,16**
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	3.296,82	32.481,16
B.	Andere		
IV	**Exploitatiekosten**	**-70.301.469,80**	**-59.886.264,57**
A.	Verhandelings-en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-16.292.633,34	-12.433.255,62
B.	Financiële kosten (-)	-53.486,26	-14.017,14
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-3.109.824,48	-2.377.329,84
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a.	Financieel beheer		
	Klasse "C", "D", "I" en "J"	-25.359.272,30	-23.432.652,33
	Klasse "G", "F"	-46.169,24	-126.281,33
	Klasse "E"	-69.819,67	-96.561,01
	Klasse "H"		
	Klasse "K"	-7.036.370,93	-5.374.079,28
	Klasse "P"	-49.508,88	-30.675,80
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-11.197.539,92	-9.261.162,11
c.	Commerciële vergoeding	-3.296.585,90	-2.146.386,29

E.	Administratiekosten (-)		
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)		
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-7.653,50	-22.146,12
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-166.804,88	-209.388,44
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J. a.	Taksen klasse "C", "D", "E", "F", "G", "J", "K" en "P"	-3.149.493,46	-3.608.013,97
b.	Taksen klasse "I" en "H"	-281.302,84	-217.457,59
K.	Andere kosten (-)	-185.004,20	-536.857,70
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		**55.776.070,08**	**18.330.736,57**
	SUBTOTAAL II + III + IV	**55.776.070,08**	**18.330.736,57**

V	**Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**-952.496.231,92**	**802.948.160,14**
VI	**Belastingen op het resultaat**		
VII	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**-952.496.231,92**	**802.948.160,14**

Afdeling 4. - Resultaatverwerking

I.	**Te bestemmen winst (te verwerken verlies)**	**-1.065.539.596,91**	**917.366.715,91**
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar		
b.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-952.496.231,92	802.948.160,14
c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-113.043.364,99	114.418.555,77
II.	**(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal**	**1.114.029.585,53**	**-823.800.594,47**
III.	**(Over te dragen winst) over te dragen verlies**		
IV.	**(Dividenduitkering)**	**-48.489.988,54**	**-93.566.121,41**

1.6 Samenvatting van de waarderingsregels

1.6.1 Samenvatting van de regels

De waardering van de activa, passiva en resultatenrekening van de vennootschap, opgedeeld per compartiment, gebeurt volgens het Koninklijk Besluit van tien november tweeduizend en zes op de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming en wordt als volgt vastgesteld:

a) Voor vermogensbestanddelen waarvoor een actieve markt bestaat die functioneert door toedoen van derde financiële instellingen die een doorlopende notering waarborgen van bied – en laatkoersen, wordt de op die markt gevormde actuele biedkoers weerhouden voor de waardering, voor vermogensbestanddelen die op een actieve markt worden verhandeld zonder toedoen van financiële instellingen wordt de slotkoers weerhouden voor de waardering aan reële waarde;

b) Indien de actuele bied- of laatkoers niet beschikbaar is, wordt de prijs van de meest recente transactie weerhouden voor de waardering aan reële waarde op voorwaarde dat de economische omstandigheden niet wezenlijk zijn gewijzigd sinds de transactie;

c) Indien er voor een bepaald vermogensbestanddeel wel een georganiseerde of onderhandse markt bestaat doch deze markt niet actief is en de koersen die er zich vormen niet representatief zijn voor de reële waarde, of indien er voor een bepaald vermogensbestanddeel geen georganiseerde of onderhandse markt bestaat, wordt voor de waardering aan reële waarde de actuele reële waarde van soortgelijke vermogensbestanddelen waarvoor een actieve markt bestaat weerhouden, mits deze reële waarde wordt aangepast rekening houdend met de verschillen tussen de gelijkaardige vermogensbestanddelen;

d) Indien er geen reële waarde voor een bepaald vermogensbestanddeel bestaat, wordt de reële waarde bepaald a.h.v. andere waarderingstechnieken, mits deze technieken rekening houden met het maximaal gebruik van de marktgegevens, consistent zijn met de algemene aanvaarde economische methodes voor de waardering van financiële instrumenten en op regelmatige basis worden geijkt en de validiteit wordt getest d.m.v. het gebruik van prijzen van actuele markttransacties. Tevens dient er rekening gehouden worden met hun onzeker karakter op grond van het risico dat de betrokken tegenpartijen hun verplichtingen niet zouden nakomen;

e) Onverminderd de verwerking van de gelopen intresten worden de volgende activa gewaardeerd tegen hun nominale waarde na aftrek van de daarop toegepaste waardeverminderingen en inmiddels verrichte terugbetalingen:

   1) tegoeden op zicht op kredietinstellingen

   2) verplichtingen in rekening-courant tegenover kredietinstellingen

   3) op korte termijn te ontvangen en te betalen bedragen, andere dan ten aanzien van kredietinstellingen

   4) fiscale tegoeden en schulden

   5) andere schulden

f) Vorderingen op termijn die niet belichaamd zijn in verhandelbare effecten of geldmarktinstrumenten, worden gewaardeerd tegen hun reële waarde.

g) Uitstaande optiecontracten op aandelen en op aandelenindexen worden gewaardeerd op basis van de reële waarde van hun premies. De verschillen die voortvloeien uit de waardeschommelingen van deze premies, worden in de resultatenrekening als niet-verwezenlijkte waardevermindering of niet-verwezenlijkte waardevermeerdering geboekt. Bij uitoefening van het optiecontract of warrant worden de premies ingeschreven als onderdeel van de aan -of verkoopprijs van de onderliggende effecten. Bij aflopen van het contract zonder uitoefening wordt de oorspronkelijke betaalde of ontvangen waarde van de premie als verwezenlijkte waardevermindering of verwezenlijkte waardevermeerdering geboekt.
De onderliggende waarden van optiecontracten en warrants dienen te worden opgenomen in de posten buiten-balanstelling.

h) Termijncontracten, zoals futures, forward rate agreements en exchange rate agreements, dienen als volgt te worden verwerkt;
De notionele bedragen van deze contracten dienen in de posten buiten-balanstelling te worden opgenomen. Onder notioneel bedrag van een future dient te worden verstaan, de contractgrootte (lotsize) vermenigvuldigd met enerzijds de overeengekomen aan- of verkoopwaarde van het onderliggende instrument en anderzijds het aantal gekochte of verkochte contracten. Dit bedrag wordt aangepast in de posten buiten-balanstelling bij wijziging van het aantal futures-contracten.
De waardeschommelingen (variation margin) worden enerzijds in de resultatenrekening en anderzijds in de balans opgenomen in de desbetreffende posten die onderverdeeld worden in functie van het onderliggende instrument.
De waarborgdeponeringen inzake futures (initial margin) zijn financiële zekerheden en dienen aldus geboekt en gewaardeerd te worden.

Om de waarde van het netto-actief te bepalen, wordt de aldus verkregen waardering verminderd met de verplichtingen van de Vennootschap.

1.6.2 Wisselkoersen

	31/12/2022	31/12/2021
1 EUR	0,98956 CHF	1,03752 CHF
	7,4367 DKK	7,437 DKK
	0,88534 GBP	0,84133 GBP
	10,4994 NOK	10,0244 NOK
	11,1604 SEK	10,2938 SEK
	8,3542 HKD	8,8645 HKD
	140,41 JPY	130,90 JPY
	1,45055 CAD	1,43726 CAD
	19,9835 TRY	15,0815 TRY
	20,8743 MXN	23,3415 MXN
	1,57172 AUD	1,5647 AUD
	88,1544 INR	84,2136 INR
	1,434 SGD	1,5343 SGD
	1,0705 USD	1,137 USD

1.7 Risicoklasse

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2017/653 tot aanvulling van Verordening (EU) 1286/2014 is een samenvattende risico-indicator (SRI) bepaald. De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Deze geeft een cijfermatige aanduiding van de mogelijke opbrengst van het compartiment, maar ook van het bijhorende risico, berekend in de uitdrukkingsmunt van het compartiment. De indicator wordt geformuleerd als een cijfer tussen 1 en 7. Hoe hoger het cijfer, hoe hoger de mogelijke opbrengst, maar ook hoe moeilijker voorspelbaar dit rendement. Ook hogere verliezen zijn mogelijk. Het laagste cijfer betekent niet dat de belegging volledig risicoloos is. Wel wijst het erop dat, vergeleken met hogere cijfers, dit product normaal een lager, maar eveneens beter voorspelbaar rendement zal bieden.

De samenvattende risico-indicator (SRI) wordt geregeld geëvalueerd en kan dus verlaagd of verhoogd worden op basis van gegevens uit het verleden. Gegevens uit het verleden zijn niet altijd een betrouwbare aanwijzing voor opbrengst en risico in de toekomst.

Het meest recente cijfer van de indicator is terug te vinden in het essentieel informatiedocument onder de afdeling "risico indicator".

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

(Informatie die vereist is op grond van artikel 3:6 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.)

De risico's waarmee de vennootschap geconfronteerd wordt, verschillen in functie van het beleggingsbeleid van ieder compartiment. Hierna vindt u van elk compartiment van de vennootschap een tabel die de verschillende risico's herneemt. De inschatting van het risicoprofiel van elk compartiment is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers, die geconsulteerd kan worden op de internetsite www.beama.be :

	Balanced Dynamic	EUROPEAN LARGE CAPS	Global Line	Global Route	Immo Rente	Optimum	EUROPEAN SMALL & MID CAPS	World Equities
Marktrisico	HOOG	HOOG	MIDDEL	MIDDEL	HOOG	HOOG	HOOG	HOOG
Kredietrisico	MIDDEL	GEEN	MIDDEL	MIDDEL	MIDDEL	MIDDEL	GEEN	GEEN
Afwikkelingsrisico	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG
Liquiditeitsrisico	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG
Wisselkoersrisico	HOOG	MIDDEL	MIDDEL	LAAG	LAAG	LAAG	GEEN	HOOG
Bewaarnemingsrisico	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN
Rendementsrisico	HOOG	HOOG	MIDDEL	MIDDEL	HOOG	HOOG	HOOG	HOOG
Concentratierisico	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	MIDDEL	LAAG	MIDDEL	LAAG
Kapitaalrisico	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN
Flexibiliteitsrisico	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN
Externe factoren	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG
Inflatierisico	MIDDEL	GEEN	MIDDEL	MIDDEL	MIDDEL	MIDDEL	GEEN	GEEN
Operationeel risico	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG
Duurzaamheidsrisico	LAAG	LAAG	MIDDEL	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG

Overeenkomstig artikel 3:6 van het wetboek van vennootschappen ven verenigingen worden ook volgende elementen meegedeeld:

- De balans en de resultatenrekening geven een getrouw gezicht van de ontwikkeling en de resultaten van de instelling voor collectieve belegging. De tabel hierboven geeft een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de instelling voor collectieve belegging geconfronteerd wordt.

- Begin 2022 (februari – maart) werden de financiële markten geïmpacteerd door de crisis in Oekraïne en Rusland. De toenmalige blootstelling, zowel direct als indirect, op de compartimenten van C+F was beperkt:

Balanced Dynamic	1,43%
European Large Caps	1,76%
European Small & Mid Caps	1,16%
Global Line	1,20%
Global Opportunities	1,34%
Global Route	1,28%
Immo Rente	0,00%
Optimum	1,19%
Very Defensive	0,78%
World Equities	1,33%

- Voor omstandigheden die de ontwikkeling van de instelling voor collectieve belegging aanmerkelijk kunnen beïnvloeden, wordt verwezen naar de paragraaf 'Toekomstig beleid' in het Beheersverslag hierna beschreven per compartiment.

- In de instelling voor collectieve belegging zijn er geen werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling.

- De instelling voor collectieve belegging heeft geen bijkantoren.

- Bij de vaststelling en toepassing van de waarderingsregels, wordt er steeds van uitgegaan dat de instelling voor collectieve belegging haar activiteiten zal voortzetten, zelfs wanneer uit de balans een overgedragen verlies blijkt of uit de resultatenrekening gedurende twee opeenvolgende boekjaren een verlies van het boekjaar blijkt.

- Het risicoprofiel van de instelling voor collectieve belegging, vermeld in het prospectus, geeft een overzicht inzake de beheersing van de risico's.

- Mogelijke belangenconflicten en/of bijzondere gebeurtenissen worden hierna in het verslag beschreven in de paragraaf 'Toelichtingen' bij elk compartiment.

- De raad van bestuur heeft sinds juni 2020 'anti dilution levy' en 'redemption gates' ingevoerd in het kader van de toepassing van het Koninklijk Besluit van 22 april 2020 houdende bijzondere maatregelen ter bescherming van de openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming tegen de gevolgen van de COVID-19-epidemie. Dit zijn maatregelen om de liquiditeit van de bevek te vrijwaren. De maatregelen dienden in 2022 niet toegepast te worden.

2 C+F Optimum

2.1 Beheersverslag

2.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment werd opgericht op 22 oktober 2003.

De kapitalisatie- en distributieaandelen van de klassen C, I, F en G zijn gestart op 22 oktober 2003 aan een initiële inschrijvingsprijs van 2.500 €.

2.1.2 Beursnotering

De rechten van deelneming van het compartiment worden niet verhandeld op een beurs of een gereglementeerde markt.

2.1.3 Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Het compartiment streeft naar vermogensgroei via beleggingen in internationale aandelen, obligaties en andere financiële instrumenten voor zover deze vallen binnen de wettelijke bepalingen.

Sociale, ethische en milieuaspecten: Het compartiment promoot milieu en sociale kenmerken maar heeft niet als doelstelling het bereiken van een milieudoelstelling of het verwezenlijken van een sociale doelstelling. Het compartiment heeft geen index als referentiebenchmark aangewezen. Ten gevolge hiervan kwalificeert het compartiment als een product zoals omschreven in artikel 8 van de Europese Verordening van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële sector ("SFDR").

Milieu- of sociale kenmerken worden door de beheervennootschap op de volgende wijze geïntegreerd in het beleggingsproces van het compartiment en toegepast op de volledige portefeuille:

- Voor de toepassing van het uitsluitingsbeleid wordt verwezen naar het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het prospectus.

- Beschouwing van niet-financiële parameters. Naast financiële parameters zoals de omzet, de winst, de marges en het marktaandeel van de ondernemingen waarin het compartiment belegt worden ook niet-financiële parameters in overweging genomen. Voor deze niet-financiële parameters wordt beroep gedaan op een ESGscore. De methodologie waarop de ESG Score wordt berekend staat uitgeschreven onder het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het prospectus. Ondernemingen met een ESG risico score die de drempel van een 'ernstig risico' overschrijden worden niet in aanmerking genomen bij de selectie van de beheervennootschap. Voor de definiëring van de drempelwaarde wordt verwezen naar het exclusiebeleid te vinden op https://www.cadelam.be/nl/documenten. Naast de uitsluiting wordt de ESG score integraal meegenomen in de beleggingsbeslissingsprocedure. De beheervennootschap houdt de gemiddelde ESG risicoscore van het compartiment zo laag mogelijk door beleggingen met een hoog risico score te onderwegen en deze met lage risicoscores te overwegen. De ESG Score integreert ecologische en/of sociale thema's en risico's zoals respect voor mensenrechten, goed bestuur, databescherming en veiligheid en diversiteit. Naargelang de sector of het bedrijf wordt de materialiteit van een risico in acht genomen. Zo wordt voor de energiesector CO2 impact, voor social media privacy en voor de financiële sector bedrijfsethiek onder andere als bindend beschouwd. Als deze risico's niet goed worden beheerd, krijgt het bedrijf een hogere risico score dat tot onderweging of uitsluiting uit de portefeuille leidt.

Materiële ESG-thema's zijn gericht op een onderwerp, of een reeks verwante onderwerpen, die een gemeenschappelijke reeks managementinitiatieven of een gelijkaardig type van toezicht vereisen. De thema's aanwerving, ontwikkeling, diversiteit, betrokkenheid en arbeidsverhoudingen van werknemers bijvoorbeeld vallen allemaal onder het materiële ESG-thema menselijk kapitaal. De beoordeling van materiële ESG-thema's gebeurt op het niveau van de subsector en wordt jaarlijks herzien via een uitgebreid en gestructureerd proces. Op bedrijfsniveau kunnen materiële ESG-thema's worden verwijderd als ze niet relevant zijn voor het bedrijfsmodel van de onderneming. Voor overheidsemittenten wordt een zogenaamde landenrisicomaatstaf gebruikt, deze analyseert de combinatie van de rijkdom van een land met ESG parameters zoals het gebruik van land/grond, sociaal vangnet en institutionele efficiëntie. Meer informatie over het ESG-integratiebeleid is beschikbaar op https://www.cadelam.be/nl/documenten.

- Voor de toepassing van het engagementbeleid wordt verwezen naar het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het prospectus.

- Goed bestuur wordt op twee manieren in beschouwing genomen; door het gebruik van analyse over UN Global Compact compliance, worden grove overtreders van goed bestuur uit de portefeuille geweerd (zie uitsluitingsbeleid). Door integratie en engagement, wordt goed bestuur als parameter in het investeringsproces meegenomen. Indien dit ontoereikend blijkt, wordt beslist om niet te investeren in een bepaalde belegging.

- Het beheervennootschap evalueert de naleving van de selectiemethodologie binnen het beleggingsproces.

Ingeval het compartiment investeert via derivaten wordt er rekening gehouden met het ecologisch of sociaal karakter van de tegenpartij of op het niveau van het onderliggend actief.

Meer informatie over het ESG-beleid; de bronnen voor de gegevens op basis waarvan de beleggingsbeslissingen met ecologische of sociale kenmerken gemaakt worden; uitleg over wat er met de geselecteerde activa gebeurt indien ze niet langer voldoen aan de vooropgestelde bindende criteria om aan de ecologische en sociale kenmerken te voldoen en de frequentie van de beoordeling of de geselecteerde activa nog voldoen aan de bindende criteria is te vinden op https://www.cadelam.be/nl/documenten .

2.1.4 Benchmark

Het compartiment wordt actief beheerd.
Het compartiment wordt niet beheerd met referentie naar een benchmark.

2.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Krachtens zijn (statutaire) beleggingsbeleid belegt het compartiment zijn vermogen in aandelen, obligaties, liquiditeiten en andere financiële instrumenten, zonder geografische beperkingen. De beleggingen, die niet geïndexeerd zijn, worden geselecteerd uit een brede waaier van aandelen van sectoraal gediversifieerde bedrijven.
De maximale toegelaten weging van aandelen is 100%. Indien de beheerder dit nuttig acht, kan de aandelenweging in aanzienlijke mate fluctueren. In het verleden schommelde deze tussen 10% en 90%.
Op 31 december 2022 bedroeg het netto vermogen van het compartiment 76,93 miljoen euro. De portefeuille was als volgt belegd:

Aandelen en aandelen ICB:	55,10%
Obligaties (incl. hybride obligaties):	30,04%
Liquiditeiten:	14,86%

De klasse 'C' heeft een rendement van -6,80% over 2022.
Gedurende het jaar 2022 is het aandelenpercentage gedaald van 90,19% naar 55,06%. Ongeveer 21,34% van het aandelengedeelte situeert zich momenteel buiten de Eurozone. Industrie en Farma zijn de voornaamste sectoren.

2.1.6 Toekomstig beleid

De macro-economische gegevens en de resultaten van de beursgenoteerde bedrijven zullen aandachtig opgevolgd worden opdat de investeringspolitiek kan aangepast worden indien er zich grote aanpassingen voordoen.

2.1.7 Risicoklasse

Het compartiment bevindt zich in risicoklasse 3 op een schaal van 1 tot 7.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2017/653 tot aanvulling van Verordening (EU) 1286/2014 is een samenvattende risico-indicator (SRI) bepaald. De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Deze geeft een cijfermatige aanduiding van de mogelijke opbrengst van het compartiment, maar ook van het bijhorende risico, berekend in de uitdrukkingsmunt van het compartiment. De indicator wordt geformuleerd als een cijfer tussen 1 en 7. Hoe hoger het cijfer, hoe hoger de mogelijke opbrengst, maar ook hoe moeilijker voorspelbaar dit rendement. Ook hogere verliezen zijn mogelijk. Het laagste cijfer betekent niet dat de belegging volledig risicoloos is. Wel wijst het erop dat, vergeleken met hogere cijfers, dit product normaal een lager, maar eveneens beter voorspelbaar rendement zal bieden.

De samenvattende risico-indicator (SRI) wordt geregeld geëvalueerd en kan dus verlaagd of verhoogd worden op basis van gegevens uit het verleden. Gegevens uit het verleden zijn niet altijd een betrouwbare aanwijzing voor opbrengst en risico in de toekomst.

Het meest recente cijfer van de indicator is terug te vinden in het Essentieel informatiedocument.

2.1.8 Bestemming van de resultaten

Wegens een ontoereikend "te bestemmen resultaat" over het boekjaar 2022 werd er geen dividend uitgekeerd aan de distributieaandelen.

Het negatief te bestemmen resultaat voor de distributieaandeelhouders en het te bestemmen resultaat voor de kapitalisatieaandeelhouders werd onttrokken aan het kapitaal.

2.2 Balans

	31/12/22 in EUR	31/12/21 in EUR
Afdeling 1. - Balansschema		
TOTAAL NETTO ACTIEF	**76.937.846,45**	**142.940.153,05**
I Vaste activa	**0,00**	**0,00**
A. Oprichtings- en organisatiekosten		
B. Immateriële vaste activa		
C. Materiële vaste activa		
II Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	**69.793.876,47**	**141.162.528,29**
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	23.115.639,75	3.416.669,80
b. Andere schuldinstrumenten		
b.1. Met "embedded" financiële derivaten		
b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten		
B. Geldmarktinstrumenten	4.286.382,43	363.104,00
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	42.359.314,29	128.913.909,80
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D. Andere effecten		
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		8.634.900,04
F. Financiële derivaten		
e. Op aandelen		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
m. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten (+/-)	0,00	68.213,50
ii. Termijncontracten (+/-)	32.540,00	-234.268,85
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
III Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	**0,00**	**0,00**
A. Vorderingen		
B. Schulden		
IV Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	**268.786,50**	**24.843,66**
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	257.676,91	12.744,06
b. Fiscale Tegoeden	12.099,60	12.099,60
c. Collateral		
d. Andere		
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-990,01	
b. Fiscale schulden (-)		
c. Ontleningen (-)		
d. Collateral (-)		
e. Andere (-)		
V Deposito's en liquide middelen	**6.602.623,32**	**1.977.993,77**
A. Banktegoeden op zicht	5.238.098,12	100.427,68
a. Beheerde futuresrekening	1.364.525,20	1.877.566,09
B. Banktegoeden op termijn		
C. Andere		
VI Overlopende rekeningen	**272.560,16**	**-225.212,67**
A. Over te dragen kosten		
B. Verkregen opbrengsten	448.738,28	38.571,22
C. Toe te rekenen kosten (-)	-176.178,12	-263.783,89
D. Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**76.937.846,45**	**142.940.153,05**
A. Kapitaal	82.427.400,65	116.353.206,51
B. Deelneming in het resultaat	4.642.874,43	-222.637,47
C. Overgedragen resultaat		
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-10.132.428,63	26.809.584,01

Afdeling 2. - Posten buiten-balansstelling

I	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**187.059,10**	**751.329,03**
	A. Collateral		
	a. Effecten/gelmarktinstrumenten		
	b. Liquide middelen/deposito's	187.059,10	751.329,03
	B. Andere zakelijke zekerheden (+/-)		
	a. Effecten/geldmarktinstrumenten		
	b. Liquide middelen/deposito's		
II	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**6.930.500,00**
	A. Gekochte optiecontracten en warrants		6.930.500,00
	B. Verkochte optiecontracten en warrants		
III	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**2.492.790,00**	**7.672.015,23**
	A. Gekochte termijncontracten		
	B. Verkochte termijncontracten	2.492.790,00	7.672.015,23
IV	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte swapcontracten		
	B. Verkochte swapcontracten		
V	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte contracten		
	B. Verkochte contracten		
VI	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII	**Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**

2.3 Resultatenrekening

		31/12/22 in EUR	31/12/21 in EUR
	Afdeling 3. - Schema van de resultatenrekening		
I	**Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden**	**-13.235.580,29**	**24.001.718,80**
	A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a. Obligaties	-2.721.677,97	1.011.564,94
	b. Andere schuldinstrumenten		
	b.1. Met "embedded" financiële derivaten		
	b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten		
	B. Geldmarktinstrumenten	3.978,52	71.309,00
	C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a. Aandelen	-15.654.998,20	22.220.621,26
	b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	0,00	-158.304,91
	c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	D. Andere effecten	83.176,98	
	E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.328.518,79	-292.104,75
	F. Financiële derivaten		
	e. Op aandelen		
	i. Optiecontracten		179.788,27
	ii. Termijncontracten		
	iii. Swapcontracten		
	iv. Andere		
	l. Op financiële indexen		
	i. Optiecontracten	-67.093,50	-148.920,50
	ii. Termijncontracten	2.065.354,56	-828.228,92
	iii. Swapcontracten		
	iv. Andere		
	G. Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
	H. Wisselposities en -verrichtingen		
	a. Financiële derivaten		
	i. Optiecontracten		
	ii. Termijncontracten		
	iii. Swapcontracten		
	iv. Andere		
	b. Andere wisselposities- en verrichtingen	1.727.160,53	1.945.994,41
II	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**3.719.952,53**	**3.529.216,10**
	A. Dividenden	3.445.288,90	3.549.892,70
	B. Interesten (+/-)		
	a. Effecten en geldmarktinstrumenten	792.866,72	455.618,15
	b. Deposito's en liquide middelen	-27.061,37	-26.705,57
	c. Collateral (+/-)		
	C. Intresten ingevolge ontleningen (-)		
	D. Swapcontracten		
	E. Roerende voorheffingen (-)		
	a. Van Belgische oorsprong	-249.956,69	-256.209,23
	b. Van buitenlandse oorsprong	-241.185,03	-193.379,95
	F. Andere opbrengsten van beleggingen		
III	**Andere opbrengsten**	**3.296,82**	**32.481,16**
	A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	3.296,82	32.481,16
	B. Andere		
IV	**Exploitatiekosten**	**-620.097,69**	**-753.832,05**
	A. Verhandelings-en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-202.314,86	-271.366,85
	B. Financiële kosten (-)	-32,02	-28,50
	C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-63.295,86	-67.294,33
	D. Vergoeding van de beheerder (-)		
	a. Financieel beheer		
	Klasse "Classic", "D", "I" en "J"	-83.165,28	-86.813,74
	Klasse "G" en "F"	-46.169,24	-49.551,73
	Klasse "E"		
	Klasse "H"		
	Klasse "K"		
	Klasse "P"		
	b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-126.591,72	-134.588,66
	c. Commerciële vergoeding		
	E. Administratiekosten (-)		
	F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)		
	G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-850,39	-1.822,37
	H. Diensten en diverse goederen (-)	-14.905,26	-17.524,11
	I. Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
	J. a. Taksen klasse "Classic", "D", "E", "F", "G", "J", "K" en "P"	-71.167,53	-130.937,67
	b. Taksen klasse "I" en "H"		

K.	Andere kosten (-)	-11.605,53	6.095,91
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	**3.103.151,66**	**2.807.865,21**
	SUBTOTAAL II + III + IV	**3.103.151,66**	**2.807.865,21**

V	**Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**-10.132.428,63**	**26.809.584,01**
VI	**Belastingen op het resultaat**		
VII	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**-10.132.428,63**	**26.809.584,01**

Afdeling 4. - Resultaatverwerking

I.	**Te bestemmen winst (te verwerken verlies)**	**-5.489.554,20**	**26.586.946,54**
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar		
b.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-10.132.428,63	26.809.584,01
c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	4.642.874,43	-222.637,47
II.	**(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal**	**5.489.554,20**	**-26.411.316,77**
III.	**Over te dragen winst (over te dragen verlies)**	**0,00**	**0,00**
IV.	**(Dividenduitkering)**	**0,00**	**-175.629,77**

2.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1 Samenstelling van de activa op 31/12/2022

Benaming	Hoeveelheid	Valuta	Koers	Evaluatie	% in bezit fonds	% Portefeuille	% Netto-actief
I. effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten							
Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren							
Aandelen							
België							
AGFA-GEVAERT NV	184.800	EUR	2,67	493.416,00		0,71%	0,64%
CO. BR. HA.	254	EUR	2.800,00	711.200,00		1,02%	0,92%
DECEUNINCK NV	656.000	EUR	2,45	1.607.200,00		2,30%	2,09%
D'IETEREN GROUP	11.375	EUR	179,20	2.038.400,00		2,92%	2,65%
EXMAR	27.500	EUR	7,92	217.800,00		0,31%	0,28%
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	11.159	EUR	74,58	832.238,22		1,19%	1,08%
MITHRA PHARMACEUTICALS	40.400	EUR	3,41	137.562,00		0,20%	0,18%
RECTICEL	181.000	EUR	15,54	2.812.740,00		4,03%	3,66%
TELENET GROUP HOLDING NV	76.300	EUR	15,25	1.163.575,00		1,67%	1,51%
TESSENDERLO GROUP	27.800	EUR	33,35	927.130,00		1,33%	1,21%
UCB SA	29.417	EUR	73,56	2.163.914,52		3,10%	2,81%
VAN DE VELDE	21.600	EUR	30,20	652.320,00		0,93%	0,85%
			Totaal	**13.757.495,74**		**19,71%**	**17,88%**
China							
PING AN INSURANCE GROUP	191.000	HKD	51,65	1.180.861,13		1,69%	1,53%
PROSUS NV	9.532	EUR	64,45	614.337,40		0,88%	0,80%
			Totaal	**1.795.198,53**		**2,57%**	**2,33%**
Caymaneilanden							
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	21.300	HKD	86,25	219.904,36		0,32%	0,29%
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	154.000	HKD	46,85	863.625,48		1,24%	1,12%
			Totaal	**1.083.529,84**		**1,55%**	**1,41%**
Duitsland							
BASF SE	22.681	EUR	46,39	1.052.171,59		1,51%	1,37%
FRESENIUS SE & CO KGAA	70.186	EUR	26,25	1.842.382,50		2,64%	2,39%
JDC GROUP AG	23.510	EUR	16,75	393.792,50		0,56%	0,51%
PVA TEPLA AG	31.410	EUR	18,56	582.969,60		0,84%	0,76%
VOLKSWAGEN AG-PREF	15.905	EUR	116,42	1.851.660,10		2,65%	2,41%
			Totaal	**5.722.976,29**		**8,20%**	**7,44%**
Frankrijk							
ATOS SE	60.565	EUR	9,01	545.811,78		0,78%	0,71%
EDF	155.000	EUR	12,00	1.860.000,00		2,66%	2,42%
SANOFI	8.896	EUR	89,84	799.216,64		1,15%	1,04%
SCOR SE	39.700	EUR	21,49	853.153,00		1,22%	1,11%
TOTALENERGIES SE	29.880	EUR	58,65	1.752.462,00		2,51%	2,28%
			Totaal	**5.810.643,42**		**8,33%**	**7,55%**
Hong Kong							
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT GROUP LTD	1.444.500	HKD	3,49	603.445,58		0,86%	0,78%
CHINA MERCHANTS PORT HLDGS COMPANY	528.000	HKD	11,44	723.027,94		1,04%	0,94%
NWS HOLDINGS LTD.	742.570	HKD	6,75	599.979,35		0,86%	0,78%
			Totaal	**1.926.452,87**		**2,76%**	**2,50%**
Ierland							
KINGSPAN GROUP PLC	8.237	EUR	50,58	416.627,46		0,60%	0,54%
			Totaal	**416.627,46**		**0,60%**	**0,54%**
Korea							
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	1.143	USD	1.105,00	1.179.836,52		1,69%	1,53%
			Totaal	**1.179.836,52**		**1,69%**	**1,53%**
Luxemburg							
SOCFINAF	19.294	EUR	12,10	233.457,40		0,33%	0,30%
SOCFINASIA	24.100	EUR	16,50	397.650,00		0,57%	0,52%
			Totaal	**631.107,40**		**0,90%**	**0,82%**
Nederland							
ASM INTERNATIONAL NV	5.114	EUR	235,65	1.205.114,10		1,73%	1,57%

ASML HOLDING NV	2.600	EUR	503,80	1.309.880,00	1,88%	1,70%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	33.819	EUR	56,56	1.912.802,64	2,74%	2,49%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	72.740	EUR	14,00	1.018.650,96	1,46%	1,32%
SBM OFFSHORE NV	65.074	EUR	14,66	953.984,84	1,37%	1,24%
			Totaal	**6.400.432,54**	**9,17%**	**8,32%**
Spanje						
GRIFOLS SA - B	127.000	EUR	7,83	994.410,00	1,42%	1,29%
			Totaal	**994.410,00**	**1,42%**	**1,29%**
Verenigde Staten van Amerika						
LEATT CORP	23.000	USD	19,00	408.220,46	0,58%	0,53%
PFIZER INC	24.032	USD	51,24	1.150.303,30	1,65%	1,50%
			Totaal	**1.558.523,76**	**2,23%**	**2,03%**
Zwitserland						
ROCHE HOLDING Gs.	3.686	CHF	290,50	1.082.079,92	1,55%	1,41%
			Totaal	**1.082.079,92**	**1,55%**	**1,41%**
Totaal aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren				**42.359.314,29**	**60,69%**	**55,06%**
Obligaties en andere schuldinstrumenten						
Obligaties						
Privé obligaties						
België						
ALIAXIS FINANCE (EUR) 0,875% 21-28 08.11	1.000.000	EUR	74,4200%	744.200,00	1,07%	0,97%
KBC GROUP NV (EUR) 4,75% 19-PERP 05.09	1.400.000	EUR	95,1500%	1.332.100,00	1,91%	1,73%
SILFIN NV (EUR) 2,875% 22-27 11.04	600.000	EUR	83,5860%	501.516,00	0,72%	0,65%
SOFINA SA (EUR) 1% 21-28 23.09	900.000	EUR	77,0040%	693.036,00	0,99%	0,90%
SOLVAY SA (EUR) 2,5% 20-PERP 02.09	1.500.000	EUR	87,9140%	1.318.710,00	1,89%	1,71%
UCB SA (EUR) 1% 21-28 30.03	1.000.000	EUR	78,9850%	789.850,00	1,13%	1,03%
UMICORE SA (EUR) 0% 20-25 23.06	1.000.000	EUR	90,9430%	909.430,00	1,30%	1,18%
VGP NV (EUR) 1,625% 22-27 17.01	800.000	EUR	75,2920%	602.336,00	0,86%	0,78%
			Totaal	**6.891.178,00**	**9,87%**	**8,96%**
Duitsland						
INFINEON TECH (EUR) 2,875% 19-PERP 01.04	1.500.000	EUR	92,9240%	1.393.860,00	2,00%	1,81%
			Totaal	**1.393.860,00**	**2,00%**	**1,81%**
Frankrijk						
BNP PARIBAS (USD) 9,25% 22-PERP 17.05	800.000	USD	104,1040%	777.984,12	1,11%	1,01%
CASINO GUICHARD (EUR) VAR% 05-PERP 20.01	1.200.000	EUR	16,5000%	198.000,00	0,28%	0,26%
ENGIE (EUR) 3,25% 19-PERP 28/02	1.000.000	EUR	97,1140%	971.140,00	1,39%	1,26%
KORIAN SA (EUR) 1,875% 21-PERP 08.03	15.000	EUR	27,4400	411.600,00	0,59%	0,53%
TOTAL (EUR) 3,369%-VAR 16-PERP 06/10	1.000.000	EUR	93,1470%	931.470,00	1,33%	1,21%
			Totaal	**3.290.194,12**	**4,71%**	**4,28%**
Groot-Brittannië						
BP CAPITAL PLC (EUR) 3,25% 20-PERP 22.06	1.000.000	EUR	91,6870%	916.870,00	1,31%	1,19%
VODAFONE GROUP (EUR) 2,625% 20-80 27.08	1.000.000	EUR	87,6030%	876.030,00	1,26%	1,14%
VODAFONE GROUP (USD) 6,25% 18-78 03.10	1.500.000	USD	94,9900%	1.331.013,55	1,91%	1,73%
			Totaal	**3.123.913,55**	**4,48%**	**4,06%**
Ierland						
ALLIED IRISH BANKS(GBP) 12,5% 9-35 25.06	500.000	GBP	55,2640%	312.106,08	0,45%	0,41%
			Totaal	**312.106,08**	**0,45%**	**0,41%**
Italië						
ENEL SPA (EUR) 3,5% 19-80 24.05	1.500.000	EUR	94,5450%	1.418.175,00	2,03%	1,84%
			Totaal	**1.418.175,00**	**2,03%**	**1,84%**
Japan						
SOFTBANK GROUP (EUR) 5% 18-28 15.04	1.000.000	EUR	84,3830%	843.830,00	1,21%	1,10%
			Totaal	**843.830,00**	**1,21%**	**1,10%**
Luxemburg						
SES (EUR) 2,875% 21-PERP 27.08	1.000.000	EUR	79,0800%	790.800,00	1,13%	1,03%
TLG FINANCE (EUR) 3,375% 19-PERP 23.12	800.000	EUR	46,2530%	370.024,00	0,53%	0,48%
			Totaal	**1.160.824,00**	**1,66%**	**1,51%**
Nederland						
BE SEMICONDUCTOR (EUR) 1,875% 22-29 06.4	600.000	EUR	92,5640%	555.384,00	0,80%	0,72%
KONINKLIJKE KPN (EUR) 6% 22-PERP 21.12	300.000	EUR	99,6410%	298.923,00	0,43%	0,39%
TELEFONICA (EUR) 4,375% 19-PERP 14/03	1.000.000	EUR	95,2390%	952.390,00	1,36%	1,24%

VOLKSWAGEN INT (EUR) 3,5% 20-PERP 17.06	1.500.000	EUR	92,3240%	1.384.860,00	1,98%	1,80%
			Totaal	**3.191.557,00**	**4,57%**	**4,15%**
Oostenrijk						
RAIFFEISEN BK (EUR) 6% 20-PERP 15.12	1.000.000	EUR	80,4700%	804.700,00	1,15%	1,05%
			Totaal	**804.700,00**	**1,15%**	**1,05%**
Zweden						
CASTELLUM AB (EUR) 3,125% 21-PERP 02.03	600.000	EUR	62,1290%	372.774,00	0,53%	0,48%
HEIMSTADEN BOS(EUR) 3,625% 21-PERP 13.10	600.000	EUR	52,0880%	312.528,00	0,45%	0,41%
			Totaal	**685.302,00**	**0,98%**	**0,89%**
Zwitserland						
Totaal obligaties en andere schuldmarktinstrumenten				**23.115.639,75**	**33,12%**	**30,04%**
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van de staat en gewaarborgd door de staat						
Verenigde Staten van Amerika						
US TREASURY BILL (USD) 0% 22-23 09.02	1.500.000	USD	99,5832%	1.395.374,35	2,00%	1,81%
US TREASURY BILL (USD) 0% 22-23 14.02	1.500.000	USD	99,5108%	1.394.359,24	2,00%	1,81%
US TREASURY FRN (USD) VAR% 21-23 31.01	1.250.000	USD	100,0180%	1.167.888,84	1,67%	1,52%
			Totaal	**3.957.622,43**	**5,67%**	**5,14%**
Privé geldmarktinstrumenten						
Monaco						
R-LOGITECH (EUR) 8,5% 18-23 29.03	400.000	EUR	82,1900%	328.760,00	0,47%	0,43%
			Totaal	**328.760,00**	**0,47%**	**0,43%**
Totaal geldmarktinstrumenten				**4.286.382,43**	**6,14%**	**5,57%**
Financiële derivaten						
Op financiële indexen						
Termijncontracten (niet OTC verhandeld)						
FUTURE MAR 2023 SX5E (10)	-65	EUR	3.785,00	32.540,00	0,05%	0,04%
			Totaal	**32.540,00**	**0,05%**	**0,04%**
Totaal financiële derivaten				**32.540,00**	**0,05%**	**0,04%**
Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten				**69.793.876,47**	**100,00%**	**90,71%**
II. Deposito's en liquide middelen						
Banktegoeden op zicht						
Delen Private Bank		EUR		1.991.246,79		2,59%
Delen Private Bank		CHF		47.377,54		0,06%
Delen Private Bank		JPY		2.739.937,22		3,56%
Delen Private Bank		HKD		31.042,67		0,04%
Delen Private Bank		USD		428.493,90		0,56%
			Totaal	**5.238.098,12**		**6,81%**
Beheerde futuresrekening						
JP Morgan		EUR		1.364.525,20		1,77%
			Totaal	**1.364.525,20**		**1,77%**
Totaal deposito's en liquide middelen				**6.602.623,32**		**8,58%**
III. Overige vorderingen en schulden				**268.786,50**		**0,35%**
IV. Andere				**272.560,16**		**0,35%**
V. Totale netto inventariswaarde				**76.937.846,45**		**100,00%**

Sectorale spreiding
(in procenten van de effectenportefeuille)

Consumptie	3,57%
Energie	3,88%
Bonds	39,26%
Gezondheidszorg	13,17%
Financieel	4,22%
Future	0,05%
Industrie	18,98%
Media	1,20%
Nutsvoorzieningen	2,66%
Technologie	9,65%
Telecom	1,67%
Verzekeringen	1,69%
	100,00%

Geografische spreiding
(in procenten van de effectenportefeuille)

België	29,59%
Cayman eilanden	1,55%
China	2,57%
Duitsland	10,21%
Frankrijk	13,04%
Groot-Brittannië	4,48%
Hong Kong	2,76%
Ierland	1,04%
Italië	2,03%
Japan	1,21%
Korea	1,69%
Luxemburg	2,57%
Monaco	0,47%
Nederland	13,74%
Oostenrijk	1,15%
Spanje	1,42%
Supranationaal	0,05%
U.S.A.	7,90%
Zweden	0,98%
Zwitserland	1,55%
	100,00%

Spreiding per munt
(in procenten van de effectenportefeuille)

CHF	1,55%
EUR	79,38%
GBP	0,45%
HKD	6,00%
USD	12,62%
	100,00%

2.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van C+F Optimum

Omloopsnelheid			
	Semester 1	**Semester 2**	**Volledig boekjaar**
Aankopen	56.658.630,32	65.249.484,64	121.908.114,96
Verkopen	76.096.748,24	117.179.937,30	193.276.685,54
Totaal 1	**132.755.378,56**	**182.429.421,94**	**315.184.800,50**
Inschrijvingen	59.972.411,73	48.707,55	60.021.119,28
Terugbetalingen	63.602.272,64	52.113.094,84	115.715.367,48
Totaal 2	**123.574.684,37**	**52.161.802,39**	**175.736.486,76**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	140.374.620,33	112.988.308,18	126.681.464,25
Rotatie	**6,54%**	**115,29%**	**110,08%**

Gecorrigeerde omloopsnelheid			
	Semester 1	**Semester 2**	**Volledig boekjaar**
Aankopen	56.658.630,32	65.249.484,64	121.908.114,96
Verkopen	76.096.748,24	117.179.937,30	193.276.685,54
Totaal 1	**132.755.378,56**	**182.429.421,94**	**315.184.800,50**
Inschrijvingen	59.972.411,73	48.707,55	60.021.119,28
Terugbetalingen	63.602.272,64	52.113.094,84	115.715.367,48
Totaal 2	**123.574.684,37**	**52.161.802,39**	**175.736.486,76**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	140.374.620,33	112.988.308,18	126.681.464,25
Verhouding activa zonder deposito's en liquide middelen t.o.v. totale netto-vermogen	90,71%	90,71%	90,71%
Gecorrigeerde rotatie	**13,35%**	**108,48%**	**111,54%**

De tabel hierboven toont het halfjaarlijkse en jaarlijkse kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief (rotatie). Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en 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 worden ingekeken bij Delen Private Bank NV met zetel te 2020 Antwerpen, Jan Van Rijswijcklaan 184, die instaat voor de financiële dienst.

2.4.3 Bedrag van de verbintenissen of nominale waarde

In effecten	Datum Verwezenlijking	Valuta	In valuta	In EUR	Lot-size
FUTURE MAR 2023 SX5E (10)	20/12/2022	EUR	2.492.790,00	2.492.790,00	10
				2.492.790,00	

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

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen Classic in omloop					
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	1.594,2954	548,5659	888,9886	2795,7483	3.346,1301	1.578,4131
2021	22,0000	202,1447	165,5130	37,3701	3.202,6171	1.743,1877
2022	7,0252	396,6562	2.078,6113	719,5407	1.131,0310	1.420,3032

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen F in omloop					
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	8.587,0000	0,0000	137,0000	6424,9000	8.775,0000	0,0000
2021	0,0000	0,0000	115,0000	0,0000	8.660,0000	0,0000
2022	0,0000	5.706,0000	8.423,8304	2,0000	236,1696	5.704,0000

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen G in omloop					
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	840,0000	0,0000
2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	840,0000	0,0000
2022	0,0000	0,0000	809,0000	0,0000	31,0000	0,0000

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR voor de klasse Classic			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	11.075.863,21	3.182.974,28	6.141.866,14	15.742.279,61
2021	206.219,82	1.426.151,99	1.506.960,13	282.437,23
2022	66.588,92	3.110.730,70	19.567.430,81	5.277.657,86

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR voor de klasse F			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	61.540.522,49	0,00	971.297,12	46.076.859,39
2021	0,00	0,00	1.117.892,80	0,00
2022	0,00	56.843.799,66	83.178.978,10	17.765,24

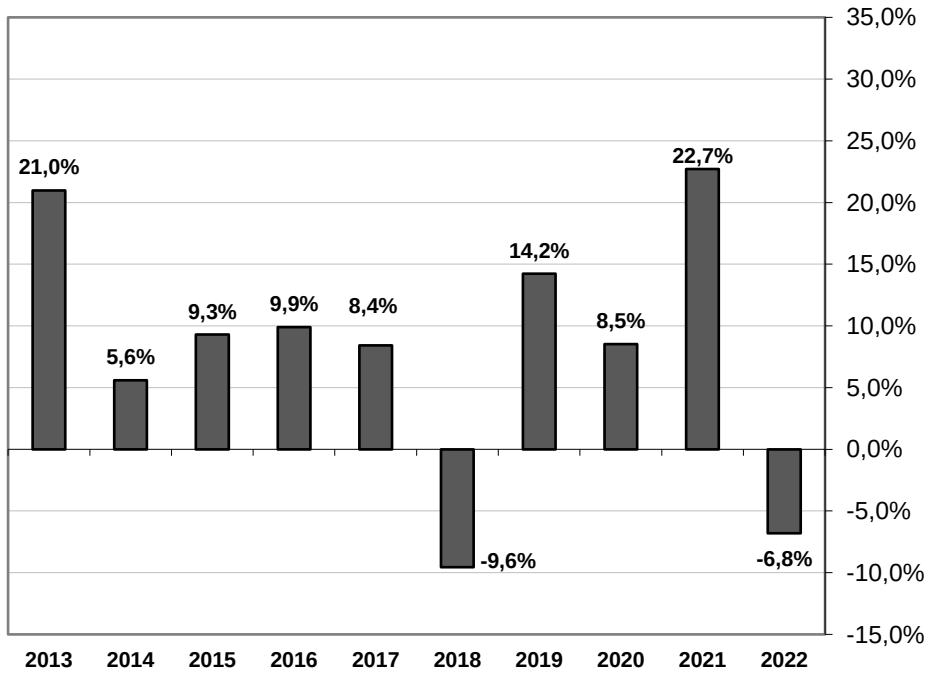
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR voor de klasse G			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	0,00	0,00	0,00	0,00
2021	0,00	0,00	0,00	0,00
2022	0,00	0,00	7.673.535,47	0,00

Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR						
Jaar	van het compartiment	van één deelbewijs		van één deelbewijs		van één deelbewijs	
		Kap. Classic	Dis. Classic	Kap. F	Dis. F	Kap. G	Dis. G
2020	117.511.322,18	8.203,49	6.550,23	8.298,13	8.155,58	8.221,82	
2021	142.940.153,05	10.067,25	7.971,64	10.198,48	10.023,29	10.099,64	
2022	76.937.846,45	9.382,81	7.336,47	9.519,30	9.355,77	9.422,33	

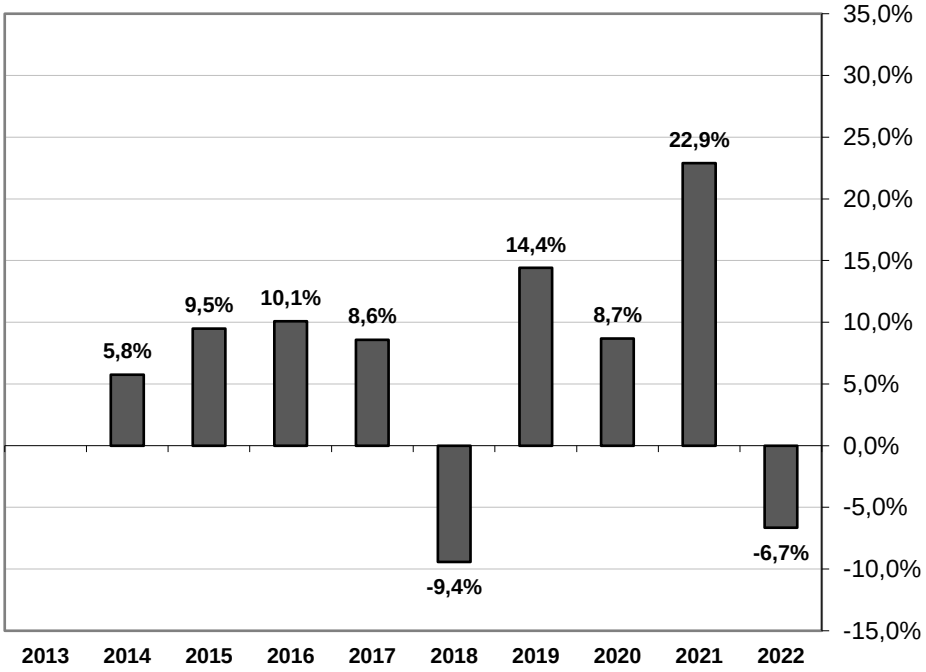
2.4.5 Rendementscijfers

Actuariële rendementen	1 jaar 31/12/21-31/12/22	3 jaar 31/12/19-31/12/22	5 jaar 31/12/17-31/12/22	10 jaar 31/12/12-31/12/22
Klasse C	-6,80%	7,47%	5,10%	7,87%
Klasse F	-6,66%	7,63%	5,25%	
Klasse G	-6,71%	7,57%		

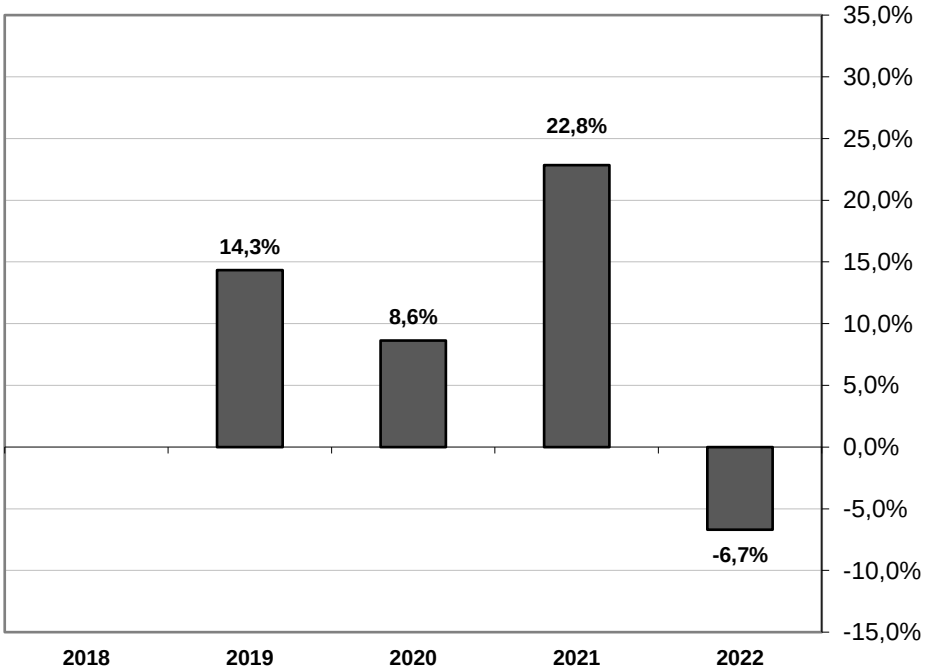
Klasse C: staafdiagram met jaarlijks rendement



Klasse F: staafdiagram met jaarlijks rendement



Klasse G: staafdiagram met jaarlijks rendement



Jaarlijks rendement van 01/01 tot en met 31/12 van het desbetreffende jaar.

Het betreft de evolutie van de netto-inventariswaarde op jaarbasis en zonder kosten (van inschrijving en terugbetaling). Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst en houden geen rekening met eventuele fusies.

2.4.6 Kosten

Lopende kosten over het boekjaar 2022:

C	0,64%
G	0,54%
F	0,49%

De lopende kosten van de klasse 'I' worden niet weergegeven omdat er geen aandeelhouders in deze klasse zijn per 31/12/2022.

Bovenstaand percentage wordt berekend op basis van de opgelopen kosten gedurende het boekjaar.

De volgende kosten zijn niet in de lopende kosten opgenomen:

- rentebetalingen op aangegane leningen
- betalingen uit hoofde van financiële derivaten
- provisies en kosten die rechtstreeks door de belegger worden betaald
- bepaalde voordelen, zoals soft commissions.

2.4.7 Toelichting bij de financiële staten

Uitoefenen van de stemrechten: Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de ICB.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden;
- De regels inzake Corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden;
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Klasse 'I': In navolging van artikel 24 § 6 van het KB van 10 november 2006 waarbij we dienen rekening te houden met de verschillende aandelenklassen, delen wij mede dat er geen aandeelhouders zijn van de klasse 'I'.

3 C+F Balanced Dynamic

3.1 Beheersverslag

3.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment werd gestart op 2 oktober 2003.

De kapitalisatie- en distributieaandelen van de klassen C, I, en E zijn gestart op 17 maart 2004 met een initiële inschrijvingsprijs: 2500 €.

De kapitalisatie- en distributieaandelen van de klasse P zijn gestart op 13 december 2017 met een initiële inschrijvingsprijs van 100 €.

3.1.2 Beursnotering

De rechten van deelneming van het compartiment worden niet verhandeld op een beurs of een gereglementeerde markt.

3.1.3 Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt voornamelijk in internationale aandelen en obligaties, met als doelstelling kapitaal aangroei.

Sociale, ethische en milieuaspecten: Het compartiment promoot milieu en sociale kenmerken maar heeft niet als doelstelling het bereiken van een milieudoelstelling of het verwezenlijken van een sociale doelstelling. Het compartiment heeft geen index als referentiebenchmark aangewezen. Ten gevolge hiervan kwalificeert het compartiment als een product zoals omschreven in artikel 8 van de Europese Verordening van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële sector ("SFDR").

Milieu- of sociale kenmerken worden door de beheervennootschap op de volgende wijze geïntegreerd in het beleggingsproces van het compartiment en toegepast op de volledige portefeuille:

- Voor de toepassing van het uitsluitingsbeleid wordt verwezen naar het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het prospectus.

- Beschouwing van niet-financiële parameters. Naast financiële parameters zoals de omzet, de winst, de marges en het marktaandeel van de ondernemingen waarin het compartiment belegt worden ook niet-financiële parameters in overweging genomen. Voor deze niet-financiële parameters wordt beroep gedaan op een ESG-score. De methodologie waarop de ESG Score wordt berekend staat uitgeschreven onder het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het prospectus. Ondernemingen met een ESG risico score die de drempel van een 'ernstig risico' overschrijden worden niet in aanmerking genomen bij de selectie van de beheervennootschap. Voor de definiëring van de drempelwaarde wordt verwezen naar het exclusiebeleid te vinden op https://www.cadelam.be/nl/documenten. Naast de uitsluiting wordt de ESG score integraal meegenomen in de beleggingsbeslissingsprocedure. De beheervennootschap houdt de gemiddelde ESG risicoscore van het compartiment zo laag mogelijk door beleggingen met een hoog risico score te onderwegen en deze met lage risicoscores te overwegen. De ESG Score integreert ecologische en/of sociale thema's en risico's zoals respect voor mensenrechten, goed bestuur, databescherming en veiligheid en diversiteit. Naargelang de sector of het bedrijf wordt de materialiteit van een risico in acht genomen. Zo wordt voor de energiesector CO2 impact, voor social media privacy en voor de financiële sector bedrijfsethiek onder andere als bindend beschouwd. Als deze risico's niet goed worden beheerd, krijgt het bedrijf een hogere risico score dat tot onderweging of uitsluiting uit de portefeuille leidt.

Materiële ESG-thema's zijn gericht op een onderwerp, of een reeks verwante onderwerpen, die een gemeenschappelijke reeks managementinitiatieven of een gelijkaardig type van toezicht vereisen. De thema's aanwerving, ontwikkeling, diversiteit, betrokkenheid en arbeidsverhoudingen van werknemers bijvoorbeeld vallen allemaal onder het materiële ESG-thema menselijk kapitaal. De beoordeling van materiële ESG-thema's gebeurt op het niveau van de subsector en wordt jaarlijks herzien via een uitgebreid en gestructureerd proces. Op bedrijfsniveau kunnen materiële ESG-thema's worden verwijderd als ze niet relevant zijn voor het bedrijfsmodel van de onderneming. Voor overheidsemittenten wordt een zogenaamde landenrisicomaatstaf gebruikt, deze analyseert de combinatie van de rijkdom van een land met ESG parameters zoals het gebruik van land/grond, sociaal vangnet en institutionele efficiëntie. Meer informatie over het ESG-integratiebeleid is beschikbaar op https://www.cadelam.be/nl/documenten.

- Voor de toepassing van het engagementbeleid wordt verwezen naar het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het prospectus.

- Goed bestuur wordt op twee manieren in beschouwing genomen; door het gebruik van analyse over UN Global Compact compliance, worden grove overtreders van goed bestuur uit de portefeuille geweerd (zie uitsluitingsbeleid). Door integratie en engagement, wordt goed bestuur als parameter in het investeringsproces meegenomen. Indien dit ontoereikend blijkt, wordt beslist om niet te investeren in een bepaalde belegging.

- De beheervennootschap evalueert de naleving van de selectiemethodologie binnen het beleggingsproces.

Ingeval het compartiment investeert via derivaten wordt er rekening gehouden met het ecologisch of sociaal karakter van de tegenpartij of op het niveau van het onderliggend actief.

Meer informatie over het ESG-beleid; de bronnen voor de gegevens op basis waarvan de beleggingsbeslissingen met ecologische of sociale kenmerken gemaakt worden; uitleg over wat er met de geselecteerde activa gebeurt indien ze niet langer voldoen aan de vooropgestelde bindende criteria om aan de ecologische en sociale kenmerken te voldoen en de frequentie van de beoordeling of de geselecteerde activa nog voldoen aan de bindende criteria is te vinden op Documenten | Capfi Delen Asset Management (cadelam.be).

3.1.4 Benchmark

Het compartiment wordt actief beheerd.
Het fonds wordt beheerd met referentie naar een benchmark omdat de prestaties van het fonds wordt vergeleken met een samengestelde benchmark: 20% Solactive Europe 600 Net Return Index, 20% Solactive US Large & Midcap Net Return Index, 7,5% Solactive GBS Emerging Markets All Cap USD Net Return Index, 2,5% Solactive GBS Japan Large & Mid Cap Net Return Index, 22,5% Solactive Euro IG Corporate Index, 22,5% Solactive Eurozone Government Bond Index, en 5% Solactive Euro HY Corporate Index. De samenstelling van de portefeuille kan volledig afwijken van de samenstelling van de benchmark.

3.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Krachtens zijn (statutaire) beleggingsbeleid, belegt dit compartiment in aandelen, obligaties, liquiditeiten en andere financiële instrumenten, zonder geografische beperkingen.
De beleggingen, die niet geïndexeerd zijn, worden geselecteerd uit een brede waaier van aandelen van sectoraal gediversifieerde bedrijven.
De maximale toegelaten weging van aandelen is 100%. Indien de beheerder dit nuttig acht, kan de aandelenweging in aanzienlijke mate fluctueren; in het verleden schommelde deze tussen 40% en 90%.

Op 31 december 2022 bedroeg het netto vermogen van het compartiment 206,98 miljoen euro en was als volgt belegd:

Aandelen en met aandelen gelijkgesteld:	71,65%
Obligaties (incl. hybride obligaties):	19,26%
Liquiditeiten:	9,09%

De klasse 'C' heeft een rendement van -17,39% geboekt over 2022.
Binnen de sectorale spreiding van de aandelen zijn technologie en industrie de voornaamste sectoren. De weging van de euro bedraagt circa 29,09% en deze van USD bedraagt circa 52,21%.

3.1.6 Toekomstig beleid

De macro-economische gegevens en de resultaten van de beursgenoteerde bedrijven zullen aandachtig opgevolgd worden opdat de investeringspolitiek kan aangepast worden indien er zich grote aanpassingen voordoen.

3.1.7 Risicoklasse

Het compartiment bevindt zich in risicoklasse 4 op een schaal van 1 tot 7.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2017/653 tot aanvulling van Verordening (EU) 1286/2014 is een samenvattende risico-indicator (SRI) bepaald. De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Deze geeft een cijfermatige aanduiding van de mogelijke opbrengst van het compartiment, maar ook van het bijhorende risico, berekend in de uitdrukkingsmunt van het compartiment. De indicator wordt geformuleerd als een cijfer tussen 1 en 7. Hoe hoger het cijfer, hoe hoger de mogelijke opbrengst, maar ook hoe moeilijker voorspelbaar dit rendement. Ook hogere verliezen zijn mogelijk. Het laagste cijfer betekent niet dat de belegging volledig risicoloos is. Wel wijst het erop dat, vergeleken met hogere cijfers, dit product normaal een lager, maar eveneens beter voorspelbaar rendement zal bieden.

De samenvattende risico-indicator (SRI) wordt geregeld geëvalueerd en kan dus verlaagd of verhoogd worden op basis van gegevens uit het verleden. Gegevens uit het verleden zijn niet altijd een betrouwbare aanwijzing voor opbrengst en risico in de toekomst.

Het meest recente cijfer van de indicator is terug te vinden in het Essentieel informatiedocument.

3.1.8 Bestemming van de resultaten

Wegens een ontoereikend "te bestemmen resultaat" over het boekjaar 2022 werd er geen dividend uitgekeerd aan de distributieaandelen.

Het negatief te bestemmen resultaat voor de distributieaandeelhouders en het te bestemmen resultaat voor de kapitalisatieaandeelhouders werd onttrokken aan het kapitaal.

3.2 Balans

	31/12/22 in EUR	31/12/21 in EUR
Afdeling 1. - Balansschema		
TOTAAL NETTO ACTIEF	**206.979.881,46**	**388.824.749,17**
I Vaste activa	**0,00**	**0,00**
A. Oprichtings- en organisatiekosten		
B. Immateriële vaste activa		
C. Materiële vaste activa		
II Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	**192.418.741,20**	**379.100.529,94**
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	39.860.221,14	31.678.547,96
b. Andere schuldinstrumenten		
b.1. Met "embedded" financiële derivaten		
b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten		
B. Geldmarktinstrumenten	4.272.731,26	9.357.079,72
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	148.480.150,58	338.359.298,40
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D. Andere effecten		
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F. Financiële derivaten		
e. Op aandelen		
i. Optiecontracten (+/-)	-31.755,77	-404.187,45
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
m. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)	-162.606,01	109.791,31
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
III Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	**0,00**	**0,00**
A. Vorderingen		
B. Schulden		
IV Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	**189.934,33**	**140.343,05**
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	35.891,47	13.351,22
b. Fiscale Tegoeden	155.362,86	126.991,83
c. Collateral		
d. Andere		
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-1.320,00	
b. Fiscale schulden (-)		
c. Ontleningen (-)		
d. Collateral (-)		
e. Andere (-)		
V Deposito's en liquide middelen	**14.695.947,97**	**10.887.222,62**
A. Banktegoeden op zicht	8.315.443,22	4.410.654,61
a. Beheerde futuresrekening	6.380.504,75	6.476.568,01
B. Banktegoeden op termijn		
C. Andere		
VI Overlopende rekeningen	**-324.742,03**	**-1.303.346,44**
A. Over te dragen kosten		
B. Verkregen opbrengsten	488.196,59	203.080,43
C. Toe te rekenen kosten (-)	-812.938,62	-1.506.426,87
D. Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**206.979.881,46**	**388.824.749,17**
A. Kapitaal	250.181.659,74	329.497.347,14
B. Deelneming in het resultaat	20.635.666,24	-6.794.225,66
C. Overgedragen resultaat		
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-63.837.444,52	66.121.627,69

Afdeling 2. - Posten buiten-balansstelling

I	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**4.445.719,88**	**286.626,45**
	A. Collateral		
	a. Effecten/gelmarktinstrumenten	3.374.708,31	
	b. Liquide middelen/deposito's	1.071.011,57	286.626,45
	B. Andere zakelijke zekerheden (+/-)		
	a. Effecten/geldmarktinstrumenten		
	b. Liquide middelen/deposito's		
II	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**3.592.364,18**	**16.734.209,45**
	A. Gekochte optiecontracten en warrants		
	B. Verkochte optiecontracten en warrants	3.592.364,18	16.734.209,45
III	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**16.546.844,80**	**6.075.627,58**
	A. Gekochte termijncontracten	16.546.844,80	6.075.627,58
	B. Verkochte termijncontracten		
IV	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte swapcontracten		
	B. Verkochte swapcontracten		
V	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte contracten		
	B. Verkochte contracten		
VI	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII	**Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**

3.3 Resultatenrekening

		31/12/22 in EUR	31/12/21 in EUR
	Afdeling 3. - Schema van de resultatenrekening		
I	**Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden**	**-65.188.523,46**	**66.901.445,77**
	A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a. Obligaties	-5.098.620,82	-1.767.014,07
	b. Andere schuldinstrumenten		
	b.1. Met "embedded" financiële derivaten		
	b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten		
	B. Geldmarktinstrumenten	-18.784,51	-153.626,05
	C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a. Aandelen	-74.175.174,32	52.877.142,55
	b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
	c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	D. Andere effecten	1.088,00	
	E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-132.430,80	
	F Financiële derivaten		
	e. Op aandelen		
	i. Optiecontracten	533.285,67	256.797,79
	ii. Termijncontracten		
	iii. Swapcontracten		
	iv. Andere		
	l. Op financiële indexen		
	i. Optiecontracten		
	ii. Termijncontracten	-559.072,77	465.751,65
	iii. Swapcontracten		
	iv. Andere		
	G. Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
	H. Wisselposities en -verrichtingen		
	a. Financiële derivaten		
	i. Optiecontracten		
	ii. Termijncontracten		
	iii. Swapcontracten		
	iv. Andere		
	b. Andere wisselposities- en verrichtingen	14.261.186,09	15.222.393,90
II	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**4.837.374,73**	**3.964.163,41**
	A. Dividenden	4.381.670,36	3.535.065,39
	B. Interesten (+/-)		
	a. Effecten en geldmarktinstrumenten	1.058.106,28	951.213,25
	b. Deposito's en liquide middelen	24.657,91	-41.633,34
	c. Collateral (+/-)		
	C. Intresten ingevolge ontleningen (-)		
	D. Swapcontracten		
	E. Roerende voorheffingen (-)		
	a. Van Belgische oorsprong	-62.910,00	-21.960,00
	b. Van buitenlandse oorsprong	-564.149,82	-458.521,89
	F. Andere opbrengsten van beleggingen		
II I	**Andere opbrengsten**	**0,00**	**0,00**
	A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		
	B. Andere		
IV	**Exploitatiekosten**	**-3.486.295,79**	**-4.743.981,49**
	A. Verhandelings-en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-818.725,65	-967.511,00
	B. Financiële kosten (-)	-7.916,79	-618,07
	C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-143.084,38	-197.431,54
	D. Vergoeding van de beheerder (-)		
	a. Financieel beheer		
	Klasse "Classic", "D", "I" en "J"	-1.525.999,66	-2.106.530,10
	Klasse "G" en "F"		
	Klasse "E"	-69.819,67	-96.561,01
	Klasse "H"		
	Klasse "K"		
	Klasse "P"	-2.615,70	-2.790,72
	b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-715.422,39	-987.157,84
	c. Commerciële vergoeding		
	E. Administratiekosten (-)		
	F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)		
	G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-850,39	-1.822,37
	H. Diensten en diverse goederen (-)	-17.526,33	-19.792,57
	I. Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
	J. a. Taksen klasse "Classic", "D", "E", "F", "G", "J", "K" en "P"	-187.160,46	-356.920,51

	b.	Taksen klasse "I" en "H"	
K.		Andere kosten (-)	2.825,63	-6.845,76
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	**1.351.078,94**	**-779.818,08**
	SUBTOTAAL II + III + IV	**1.351.078,94**	**-779.818,08**
V	**Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**-63.837.444,52**	**66.121.627,69**
VI	**Belastingen op het resultaat**		
VII	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**-63.837.444,52**	**66.121.627,69**

Afdeling 4. - Resultaatverwerking

I.	**Te bestemmen winst (te verwerken verlies)**	**-43.201.778,28**	**59.327.402,03**
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar		
b.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-63.837.444,52	66.121.627,69
c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	20.635.666,24	-6.794.225,66
II.	**(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal**	**43.201.778,28**	**-58.547.790,02**
III.	**Over te dragen winst (over te dragen verlies)**	**0,00**	**0,00**
IV.	**(Dividenduitkering)**	**0,00**	**-779.612,01**

3.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers

3.4.1 Samenstelling van de activa op 31/12/2022

Benaming	Hoeveelheid	Valuta	Koers	Evaluatie	% in bezit fonds	% Portefeuille	% Netto-actief
I. effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten							
Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren							
Aandelen							
Australië							
ATLASSIAN CORP-CL A	1.000	USD	128,68	120.205,51		0,06%	0,06%
BHP GROUP LTD	18.000	AUD	45,63	522.574,00		0,27%	0,25%
			Totaal	**642.779,51**		**0,33%**	**0,31%**
België							
ACKERMANS & VAN HAAREN	3.000	EUR	160,20	480.600,00		0,25%	0,23%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	8.000	EUR	56,27	450.160,00		0,23%	0,22%
KBC GROUP NV	4.500	EUR	60,08	270.360,00		0,14%	0,13%
UCB SA	2.500	EUR	73,56	183.900,00		0,10%	0,09%
			Totaal	**1.385.020,00**		**0,72%**	**0,67%**
Canada							
ROYAL BANK OF CANADA	3.700	CAD	127,30	324.711,32		0,17%	0,16%
SHOPIFY INC - CLASS A	6.000	USD	34,71	194.544,61		0,10%	0,09%
			Totaal	**519.255,93**		**0,27%**	**0,25%**
China							
BYD CO LTD-H	7.000	HKD	192,60	161.379,90		0,08%	0,08%
PING AN INSURANCE GROUP	81.000	HKD	51,65	500.784,04		0,26%	0,24%
PROSUS NV	10.000	EUR	64,45	644.500,00		0,33%	0,31%
			Totaal	**1.306.663,94**		**0,68%**	**0,63%**
Caymaneilanden							
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	39.000	HKD	86,25	402.641,78		0,21%	0,19%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	9.000	HKD	102,30	110.208,04		0,06%	0,05%
JD.COM INC HKD	7.000	HKD	220,20	184.506,00		0,10%	0,09%
TENCENT HOLDINGS LTD	9.000	HKD	334,00	359.819,01		0,19%	0,17%
XIAOMI CORP	72.000	HKD	10,94	94.285,51		0,05%	0,05%
			Totaal	**1.151.460,34**		**0,60%**	**0,56%**
Duitsland							
ADIDAS AG	2.400	EUR	127,46	305.904,00		0,16%	0,15%
ALLIANZ SE-REG	4.000	EUR	200,90	803.600,00		0,42%	0,39%
BASF SE	25.000	EUR	46,39	1.159.750,00		0,60%	0,56%
BMW BAYER.MOTOR WERKE	2.500	EUR	83,38	208.450,00		0,11%	0,10%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	5.000	EUR	28,95	144.725,00		0,08%	0,07%
DEUTSCHE BOERSE AG	2.000	EUR	161,40	322.800,00		0,17%	0,16%
DEUTSCHE POST AG-REG	10.000	EUR	35,18	351.800,00		0,18%	0,17%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	44.000	EUR	18,64	820.072,00		0,43%	0,40%
DR ING HC F PORSCHE AG	2.000	EUR	94,75	189.500,00		0,10%	0,09%
E.ON SE	25.000	EUR	9,33	233.350,00		0,12%	0,11%
HANNOVER RUECK SE	1.200	EUR	185,50	222.600,00		0,12%	0,11%
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	4.500	EUR	65,02	292.590,00		0,15%	0,14%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	15.000	EUR	28,43	426.450,00		0,22%	0,21%
LEG IMMOBILIEN SE	5.000	EUR	60,86	304.300,00		0,16%	0,15%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	10.000	EUR	61,40	614.000,00		0,32%	0,30%
MERCK KGAA	1.500	EUR	180,90	271.350,00		0,14%	0,13%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	1.100	EUR	304,00	334.400,00		0,17%	0,16%
SAP SE	10.000	EUR	96,39	963.900,00		0,50%	0,47%
SARTORIUS AG-VORZUG	700	EUR	369,40	258.580,00		0,13%	0,12%
SIEMENS AG-REG	8.000	EUR	129,64	1.037.120,00		0,54%	0,50%
SIEMENS HEALTHINEERS AG	5.800	EUR	46,73	271.034,00		0,14%	0,13%
TAG IMMOBILIEN AG	40.000	EUR	6,05	241.800,00		0,13%	0,12%
VONOVIA SE	15.000	EUR	22,02	330.300,00		0,17%	0,16%
			Totaal	**10.108.375,00**		**5,25%**	**4,88%**
Denemarken							
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	125	DKK	15.620,00	262.549,25		0,14%	0,13%
DSV A/S	2.100	DKK	1.096,50	309.633,31		0,16%	0,15%
NOVO NORDISK A/S-B	11.000	DKK	938,00	1.387.443,36		0,72%	0,67%
ORSTED A/S	6.000	DKK	631,30	509.338,82		0,26%	0,25%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	20.000	DKK	202,10	543.520,65		0,28%	0,26%

			Totaal	**3.012.485,39**	**1,57%**	**1,46%**
Finland						
KONE OYJ-B	5.000	EUR	48,30	241.500,00	0,13%	0,12%
NESTE OYJ	6.000	EUR	43,02	258.120,00	0,13%	0,12%
NOKIA OYJ	45.000	EUR	4,33	194.715,00	0,10%	0,09%
			Totaal	**694.335,00**	**0,36%**	**0,34%**
Frankrijk						
AIR LIQUIDE SA	5.500	EUR	132,40	728.200,00	0,38%	0,35%
AMUNDI SA	4.100	EUR	53,00	217.300,00	0,11%	0,10%
AXA SA	20.000	EUR	26,06	521.100,00	0,27%	0,25%
BNP PARIBAS	13.000	EUR	53,25	692.250,00	0,36%	0,33%
CAPGEMINI SE	1.700	EUR	155,95	265.115,00	0,14%	0,13%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	9.000	EUR	45,65	410.850,00	0,21%	0,20%
CREDIT AGRICOLE SA	20.000	EUR	9,83	196.620,00	0,10%	0,09%
DASSAULT SYSTEMES SE	10.000	EUR	33,50	334.950,00	0,17%	0,16%
ENGIE	35.000	EUR	13,39	468.580,00	0,24%	0,23%
ESSILORLUXOTTICA	1.800	EUR	169,20	304.560,00	0,16%	0,15%
HERMES INTERNATIONAL	600	EUR	1.445,00	867.000,00	0,45%	0,42%
KERING	1.000	EUR	475,50	475.500,00	0,25%	0,23%
LEGRAND SA	5.000	EUR	74,82	374.100,00	0,19%	0,18%
L'OREAL	2.500	EUR	333,60	834.000,00	0,43%	0,40%
MICHELIN (CGDE)	24.000	EUR	25,99	623.640,00	0,32%	0,30%
ORANGE	17.500	EUR	9,28	162.417,50	0,08%	0,08%
PERNOD RICARD SA	7.000	EUR	183,75	1.286.250,00	0,67%	0,62%
SANOFI	11.000	EUR	89,84	988.240,00	0,51%	0,48%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	8.000	EUR	130,72	1.045.760,00	0,54%	0,51%
STMICROELECTRONICS NV	6.000	EUR	33,00	197.970,00	0,10%	0,10%
TELEPERFORMANCE	800	EUR	222,70	178.160,00	0,09%	0,09%
TOTALENERGIES SE	25.000	EUR	58,65	1.466.250,00	0,76%	0,71%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	10.000	EUR	48,63	486.300,00	0,25%	0,23%
VINCI SA	7.500	EUR	93,29	699.675,00	0,36%	0,34%
			Totaal	**13.824.787,50**	**7,18%**	**6,68%**
Groot Brittannië						
ASTRAZENECA PLC	12.500	GBP	112,18	1.583.854,79	0,82%	0,77%
BP PLC	80.000	GBP	4,75	429.123,27	0,22%	0,21%
DIAGEO PLC	20.000	GBP	36,50	824.541,98	0,43%	0,40%
FERGUSON PLC	1.800	GBP	104,40	212.257,44	0,11%	0,10%
GSK PLC	30.000	GBP	14,38	487.134,89	0,25%	0,24%
HALEON PLC	28.000	GBP	3,27	103.528,59	0,05%	0,05%
HSBC HOLDINGS	120.000	HKD	48,55	697.373,78	0,36%	0,34%
NATIONAL GRID PLC	32.000	GBP	9,97	360.503,31	0,19%	0,17%
NATWEST GROUP PLC	68.000	GBP	2,65	203.691,24	0,11%	0,10%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	3.500	GBP	57,54	227.471,93	0,12%	0,11%
RELX PLC	12.500	GBP	22,88	323.039,74	0,17%	0,16%
RIO TINTO PLC	11.000	GBP	57,98	720.378,61	0,37%	0,35%
SHELL PLC	66.000	EUR	26,48	1.747.680,00	0,91%	0,84%
UNILEVER PLC	18.000	EUR	46,87	843.660,00	0,44%	0,41%
			Totaal	**8.764.239,57**	**4,55%**	**4,23%**
Hong Kong						
AIA GROUP LTD (HONG KONG)	44.000	HKD	86,80	457.159,27	0,24%	0,22%
			Totaal	**457.159,27**	**0,24%**	**0,22%**
Ierland						
CRH PLC	9.000	EUR	37,01	333.090,00	0,17%	0,16%
KINGSPAN GROUP PLC	4.000	EUR	50,58	202.320,00	0,11%	0,10%
LINDE PLC	4.500	EUR	305,45	1.374.525,00	0,71%	0,66%
MEDTRONIC PLC	7.000	USD	77,72	508.211,12	0,26%	0,25%
RYANAIR HOLDINGS PLC	20.000	EUR	12,21	244.200,00	0,13%	0,12%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1.000	USD	168,09	157.020,08	0,08%	0,08%
			Totaal	**2.819.366,20**	**1,47%**	**1,36%**
India						
HDFC BANK LTD-ADR	10.000	USD	68,41	639.047,17	0,33%	0,31%
			Totaal	**639.047,17**	**0,33%**	**0,31%**
Italië						
ENEL SPA	105.000	EUR	5,03	528.150,00	0,27%	0,26%
ENI SPA	40.000	EUR	13,29	531.440,00	0,28%	0,26%
INTESA SANPAOLO	240.000	EUR	2,08	498.720,00	0,26%	0,24%
MONCLER SPA	6.000	EUR	49,50	297.000,00	0,15%	0,14%
			Totaal	**1.855.310,00**	**0,96%**	**0,90%**
Japan						

ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	4.000	JPY	4.119,00	117.342,07	0,06%	0,06%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	2.500	JPY	20.200,00	359.660,99	0,19%	0,17%
FANUC CORP	1.300	JPY	19.835,00	183.644,33	0,10%	0,09%
FAST RETAILING CO LTD	300	JPY	80.530,00	172.060,39	0,09%	0,08%
KEYENCE CORP	500	JPY	51.420,00	183.106,62	0,10%	0,09%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	100.000	JPY	889,00	633.145,79	0,33%	0,31%
NIDEC CORP	2.500	JPY	6.839,00	121.768,39	0,06%	0,06%
NINTENDO CO LTD	4.000	JPY	5.532,00	157.595,61	0,08%	0,08%
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	11.000	JPY	3.762,00	294.722,60	0,15%	0,14%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	8.000	JPY	4.177,00	237.988,75	0,12%	0,11%
SOFTBANK GROUP CORP	6.000	JPY	5.644,00	241.179,40	0,13%	0,12%
SONY GROUP CORP	6.000	JPY	10.035,00	428.815,61	0,22%	0,21%
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	6.000	JPY	4.111,00	175.671,25	0,09%	0,08%
TOYOTA MOTOR CORP	30.000	JPY	1.812,50	387.258,74	0,20%	0,19%
			Totaal	**3.693.960,54**	**1,92%**	**1,78%**
Korea						
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	1.000	USD	1.105,00	1.032.227,93	0,54%	0,50%
			Totaal	**1.032.227,93**	**0,54%**	**0,50%**
Luxemburg						
ARCELORMITTAL	45.000	EUR	24,58	1.105.875,00	0,57%	0,53%
			Totaal	**1.105.875,00**	**0,57%**	**0,53%**
Nederland						
ADYEN NV	600	EUR	1.288,40	773.040,00	0,40%	0,37%
AKZO NOBEL N.V.	2.800	EUR	62,56	175.168,00	0,09%	0,08%
ASM INTERNATIONAL NV	1.000	EUR	235,65	235.650,00	0,12%	0,11%
ASML HOLDING NV	3.100	EUR	503,80	1.561.780,00	0,81%	0,75%
CNH INDUSTRIAL NV	12.000	EUR	14,97	179.580,00	0,09%	0,09%
FERRARI NV	800	EUR	200,20	160.160,00	0,08%	0,08%
HEINEKEN A EUR	3.200	EUR	87,88	281.216,00	0,15%	0,14%
ING GROEP NV	70.000	EUR	11,39	797.160,00	0,41%	0,39%
JUST EAT TAKEAWAY	5.000	EUR	19,75	98.750,00	0,05%	0,05%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	10.000	EUR	26,84	268.400,00	0,14%	0,13%
KONINKLIJKE DSM NV	10.000	EUR	114,30	1.143.000,00	0,59%	0,55%
NXP SEMICONDUCTORS NV	2.000	USD	158,03	295.245,21	0,15%	0,14%
STELLANTIS NV	22.000	EUR	13,26	291.808,00	0,15%	0,14%
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	9.300	EUR	22,51	209.343,00	0,11%	0,10%
			Totaal	**6.470.300,21**	**3,36%**	**3,13%**
Noorwegen						
EQUINOR ASA	14.000	NOK	351,80	469.093,47	0,24%	0,23%
			Totaal	**469.093,47**	**0,24%**	**0,23%**
Spanje						
BANCO SANTANDER SA	200.000	EUR	2,80	560.500,00	0,29%	0,27%
CELLNEX TELECOM SA	8.500	EUR	30,92	262.820,00	0,14%	0,13%
IBERDROLA SA	65.000	EUR	10,93	710.450,00	0,37%	0,34%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	15.000	EUR	24,85	372.750,00	0,19%	0,18%
REPSOL SA	50.000	EUR	14,85	742.500,00	0,39%	0,36%
			Totaal	**2.649.020,00**	**1,38%**	**1,28%**
Taiwan						
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	12.000	USD	74,49	835.011,68	0,43%	0,40%
			Totaal	**835.011,68**	**0,43%**	**0,40%**
Verenigde Staten van Amerika						
ABBOTT LABORATORIES	6.000	USD	109,79	615.357,31	0,32%	0,30%
ABBVIE INC	5.500	USD	161,61	830.317,61	0,43%	0,40%
ACCENTURE PLC-CL A	1.600	USD	266,84	398.826,72	0,21%	0,19%
ACTIVISION BLIZZARD INC	6.500	USD	76,55	464.806,17	0,24%	0,22%
ADOBE INC	2.000	USD	336,53	628.734,24	0,33%	0,30%
ADVANCED MICRO DEVICES	6.000	USD	64,77	363.026,62	0,19%	0,18%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	2.300	USD	308,26	662.305,46	0,34%	0,32%
AIRBNB INC-CLASS A	1.500	USD	85,50	119.803,83	0,06%	0,06%
ALPHABET INC-CL C	27.000	USD	88,73	2.237.935,54	1,16%	1,08%
AMAZON.COM INC	22.500	USD	84,00	1.765.530,13	0,92%	0,85%
AMERICAN EXPRESS CO	2.300	USD	147,75	317.445,12	0,16%	0,15%
AMERICAN TOWER CORP	1.500	USD	211,86	296.861,28	0,15%	0,14%
AMGEN INC	1.900	USD	262,64	466.152,27	0,24%	0,23%
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	3.700	USD	63,79	220.479,22	0,11%	0,11%
APPLE INC	42.000	USD	129,93	5.097.673,98	2,65%	2,46%
APPLIED MATERIALS INC	5.000	USD	97,38	454.834,19	0,24%	0,22%
AT&T INC	25.000	USD	18,41	429.939,28	0,22%	0,21%
BALL CORP	4.000	USD	51,14	191.088,28	0,10%	0,09%
BANK OF AMERICA CORP	25.000	USD	33,12	773.470,34	0,40%	0,37%
BECTON DICKINSON AND CO	1.400	USD	254,30	332.573,56	0,17%	0,16%

BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	4.700	USD	308,90	1.356.216,72	0,70%	0,66%
BLACKSTONE INC	3.500	USD	74,19	242.564,22	0,13%	0,12%
BLOCK INC	1.500	USD	62,84	88.052,31	0,05%	0,04%
BOOKING HOLDINGS INC	200	USD	2.015,28	376.511,91	0,20%	0,18%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.500	USD	71,95	369.663,71	0,19%	0,18%
BROADCOM INC	1.000	USD	559,13	522.307,33	0,27%	0,25%
CATERPILLAR INC	2.500	USD	239,56	559.458,20	0,29%	0,27%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	200	USD	1.387,49	259.222,79	0,13%	0,13%
CHUBB LTD	3.000	USD	220,60	618.215,79	0,32%	0,30%
CIGNA CORP	2.000	USD	331,34	619.037,83	0,32%	0,30%
CISCO SYSTEMS INC	12.000	USD	47,64	534.030,83	0,28%	0,26%
CITIGROUP INC	15.000	USD	45,23	633.769,27	0,33%	0,31%
CME GROUP INC	1.500	USD	168,16	235.628,21	0,12%	0,11%
COCA-COLA CO/THE	15.000	USD	63,61	891.312,47	0,46%	0,43%
COMCAST CORP-CLASS A	12.000	USD	34,97	392.003,74	0,20%	0,19%
COSTCO WHOLESALE CORP	1.400	USD	456,50	597.010,74	0,31%	0,29%
CVS HEALTH CORP	6.000	USD	93,19	522.316,67	0,27%	0,25%
DANAHER CORP	1.500	USD	265,42	371.910,32	0,19%	0,18%
DEERE & CO	2.000	USD	428,76	801.046,24	0,42%	0,39%
DIGITAL REALTY TRUST INC	2.000	USD	100,27	187.333,02	0,10%	0,09%
DOW INC	3.200	USD	50,39	150.628,68	0,08%	0,07%
DUKE ENERGY CORP	2.100	USD	102,99	202.035,50	0,10%	0,10%
EATON CORP PLC	3.700	USD	156,95	542.470,81	0,28%	0,26%
EBAY INC	3.500	USD	41,47	135.586,17	0,07%	0,07%
ECOLAB INC	2.000	USD	145,56	271.947,69	0,14%	0,13%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2.000	USD	74,61	139.392,81	0,07%	0,07%
ELECTRONIC ARTS INC	2.600	USD	122,18	296.747,31	0,15%	0,14%
ELEVANCE HEALTH INC	700	USD	512,97	335.431,11	0,17%	0,16%
ELI LILLY & CO	2.500	USD	365,84	854.367,12	0,44%	0,41%
EMERSON ELECTRIC CO	4.500	USD	96,06	403.801,96	0,21%	0,20%
ENPHASE ENERGY INC	2.000	USD	264,96	495.021,02	0,26%	0,24%
EQUINIX INC	300	USD	655,03	183.567,49	0,10%	0,09%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	2.500	USD	248,11	579.425,50	0,30%	0,28%
EXELON CORP	8.000	USD	43,23	323.063,99	0,17%	0,16%
FEDEX CORP	1.500	USD	173,20	242.690,33	0,13%	0,12%
GENERAL MOTORS CO	12.000	USD	33,64	377.094,82	0,20%	0,18%
GILEAD SCIENCES INC	3.500	USD	85,85	280.686,60	0,15%	0,14%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.000	USD	343,38	641.531,99	0,33%	0,31%
HOME DEPOT INC	3.200	USD	315,86	944.186,83	0,49%	0,46%
ILLINOIS TOOL WORKS	1.500	USD	220,30	308.687,53	0,16%	0,15%
ILLUMINA INC	1.500	USD	202,20	283.325,55	0,15%	0,14%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	5.000	USD	102,59	479.168,61	0,25%	0,23%
INTUIT INC	750	USD	389,22	272.690,33	0,14%	0,13%
INTUITIVE SURGICAL INC	1.700	USD	265,35	421.387,20	0,22%	0,20%
JOHNSON & JOHNSON	7.500	USD	176,65	1.237.622,61	0,64%	0,60%
JPMORGAN CHASE & CO	12.000	USD	134,10	1.503.222,79	0,78%	0,73%
KINDER MORGAN INC	20.000	USD	18,08	337.786,08	0,18%	0,16%
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	2.000	USD	235,48	439.943,95	0,23%	0,21%
LAM RESEARCH CORP	350	USD	420,30	137.417,09	0,07%	0,07%
LOWE'S COS INC	2.500	USD	199,24	465.296,59	0,24%	0,22%
LULULEMON ATHLETICA INC	750	USD	320,38	224.460,53	0,12%	0,11%
MARSH & MCLENNAN COS	2.500	USD	165,48	386.454,93	0,20%	0,19%
MASTERCARD INC - A	3.000	USD	347,73	974.488,56	0,51%	0,47%
MATCH GROUP INC	4.000	USD	41,49	155.030,36	0,08%	0,07%
MCDONALD'S CORP	4.000	USD	263,53	984.698,74	0,51%	0,48%
MERCADOLIBRE INC	200	USD	846,24	158.101,82	0,08%	0,08%
MERCK & CO. INC.	10.000	USD	110,95	1.036.431,57	0,54%	0,50%
META PLATFORMS INC-CLASS A	7.000	USD	120,34	786.903,32	0,41%	0,38%
METLIFE INC	4.000	USD	72,37	270.415,69	0,14%	0,13%
MICRON TECHNOLOGY INC	4.000	USD	49,98	186.753,85	0,10%	0,09%
MICROSOFT CORP	20.000	USD	239,82	4.480.523,12	2,33%	2,16%
MODERNA INC	1.500	USD	179,62	251.686,13	0,13%	0,12%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	14.000	USD	66,65	871.648,76	0,45%	0,42%
MORGAN STANLEY	8.000	USD	85,02	635.366,65	0,33%	0,31%
NETFLIX INC	3.000	USD	294,88	826.380,20	0,43%	0,40%
NEWMONT CORP	8.000	USD	47,20	352.732,37	0,18%	0,17%
NEXTERA ENERGY INC	9.000	USD	83,60	702.849,14	0,37%	0,34%
NIKE INC -CL B	9.000	USD	117,01	983.736,57	0,51%	0,48%
NVIDIA CORP	7.500	USD	146,14	1.023.867,35	0,53%	0,49%
ORACLE CORP	4.000	USD	81,74	305.427,37	0,16%	0,15%
OTIS WORLDWIDE CORP	2.500	USD	78,31	182.881,83	0,10%	0,09%
PALO ALTO NETWORKS INC	2.000	USD	139,54	260.700,61	0,14%	0,13%
PAYPAL HOLDINGS INC	7.000	USD	71,22	465.707,61	0,24%	0,23%
PEPSICO INC	4.500	USD	180,66	759.430,17	0,39%	0,37%
PFIZER INC	18.000	USD	51,24	861.578,70	0,45%	0,42%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	8.000	USD	151,56	1.132.629,61	0,59%	0,55%
PROGRESSIVE CORP	2.000	USD	129,71	242.335,36	0,13%	0,12%
PROLOGIS INC	3.000	USD	112,73	315.917,80	0,16%	0,15%
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	7.200	USD	61,27	412.091,55	0,21%	0,20%
QUALCOMM INC	3.000	USD	109,94	308.099,02	0,16%	0,15%

S&P GLOBAL INC	1.500	USD	334,94	469.322,75	0,24%	0,23%
SALESFORCE INC	5.000	USD	132,59	619.290,05	0,32%	0,30%
SCHLUMBERGER LTD	12.000	USD	53,46	599.271,37	0,31%	0,29%
SCHWAB (CHARLES) CORP	4.000	USD	83,26	311.106,96	0,16%	0,15%
SERVICENOW INC	500	USD	388,27	181.349,84	0,09%	0,09%
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	1.200	USD	237,33	266.040,17	0,14%	0,13%
SIMON PROPERTY GROUP INC	3.500	USD	117,48	384.100,89	0,20%	0,19%
SNOWFLAKE INC-CLASS A	1.800	USD	143,54	241.356,38	0,13%	0,12%
SOUTHWEST AIRLINES CO	6.000	USD	33,67	188.715,55	0,10%	0,09%
STARBUCKS CORP	6.000	USD	99,20	556.001,87	0,29%	0,27%
STRYKER CORP	800	USD	244,49	182.710,88	0,09%	0,09%
TARGET CORP	2.500	USD	149,04	348.061,65	0,18%	0,17%
TERADYNE INC	4.000	USD	87,35	326.389,54	0,17%	0,16%
TESLA INC	5.000	USD	123,18	575.338,63	0,30%	0,28%
TEXAS INSTRUMENTS INC	3.000	USD	165,22	463.017,28	0,24%	0,22%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1.500	USD	550,69	771.634,75	0,40%	0,37%
UBER TECHNOLOGIES INC	14.000	USD	24,73	323.418,96	0,17%	0,16%
UNION PACIFIC CORP	1.000	USD	207,07	193.432,98	0,10%	0,09%
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	1.500	USD	173,84	243.587,11	0,13%	0,12%
UNITEDHEALTH GROUP INC	2.300	USD	530,18	1.139.106,96	0,59%	0,55%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	15.000	USD	39,40	552.078,47	0,29%	0,27%
VF CORP	3.000	USD	27,61	77.375,06	0,04%	0,04%
VISA INC-CLASS A SHARES	6.000	USD	207,76	1.164.465,20	0,61%	0,56%
WALMART INC	6.000	USD	141,79	794.712,75	0,41%	0,38%
WALT DISNEY CO/THE	8.000	USD	86,88	649.266,70	0,34%	0,31%
WARNER BROS DISCOVERY INC	4.800	USD	9,48	42.507,24	0,02%	0,02%
WASTE MANAGEMENT INC	1.400	USD	156,88	205.167,68	0,11%	0,10%
WELLS FARGO & CO	10.000	USD	41,29	385.707,61	0,20%	0,19%
ZOETIS INC	1.000	USD	146,55	136.898,65	0,07%	0,07%
			Totaal	**73.061.762,75**	**37,97%**	**35,30%**
Zuid-Afrika						
ANGLO AMERICAN PLC	16.000	GBP	32,37	584.905,23	0,30%	0,28%
			Totaal	**584.905,23**	**0,30%**	**0,28%**
Zweden						
ASSA ABLOY AB-B	15.000	SEK	223,70	300.661,27	0,16%	0,15%
ATLAS COPCO AB-A SHS	30.000	SEK	123,10	330.902,12	0,17%	0,16%
ERICSSON LM-B SHS	30.000	SEK	60,90	163.703,81	0,09%	0,08%
INVESTOR AB-B SHS	21.000	SEK	188,56	354.804,49	0,18%	0,17%
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	30.000	SEK	97,10	261.012,15	0,14%	0,13%
SANDVIK AB	17.000	SEK	188,40	286.978,96	0,15%	0,14%
VOLVO AB-B SHS	20.000	SEK	188,48	337.765,67	0,18%	0,16%
			Totaal	**2.035.828,47**	**1,06%**	**0,98%**
Zwitserland						
ABB LTD-REG	18.000	CHF	28,06	510.408,66	0,27%	0,25%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	3.000	CHF	119,90	363.494,88	0,19%	0,18%
GIVAUDAN (REG)	90	CHF	2.833,00	257.659,97	0,13%	0,12%
HOLCIM LTD	4.500	CHF	47,88	217.733,13	0,11%	0,11%
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	8.000	USD	64,00	478.281,18	0,25%	0,23%
LONZA GROUP AG-REG	650	CHF	453,10	297.622,17	0,15%	0,14%
NESTLE SA-REG	25.000	CHF	107,14	2.706.758,56	1,41%	1,31%
NOVARTIS AG-REG	17.000	CHF	83,59	1.436.022,07	0,75%	0,69%
PARTNERS GROUP HOLDING AG	300	CHF	816,80	247.625,21	0,13%	0,12%
ROCHE HOLDING Gs.	6.000	CHF	290,50	1.761.388,90	0,92%	0,85%
SIKA AG-REG	2.500	CHF	221,70	560.097,41	0,29%	0,27%
SWISS RE AG	2.400	CHF	86,48	209.741,70	0,11%	0,10%
TE CONNECTIVITY LTD	2.000	USD	114,80	214.479,22	0,11%	0,10%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	225	CHF	442,30	100.567,42	0,05%	0,05%
			Totaal	**9.361.880,48**	**4,87%**	**4,52%**
Totaal aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren				**148.480.150,58**	**77,17%**	**71,74%**
Obligaties en andere schuldinstrumenten						
Obligaties						
Staatobligaties en obligaties gewaarborgd door de staat						
Duitsland						
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 19-29 15.08	400.000	EUR	84,7600%	339.040,00	0,18%	0,16%
DEUTSCHLAND (EUR) 4,75% 03-34 04.07	100.000	EUR	121,1070%	121.107,00	0,06%	0,06%
DEUTSCHLAND I/L (EUR) 0,1% 15-26 15.04	200.000	EUR	120,4191%	240.838,20	0,13%	0,12%
			Totaal	**700.985,20**	**0,36%**	**0,34%**
Finland						
FINNISH GOV'T (EUR) 0,5% 17-27 15.09	100.000	EUR	89,4310%	89.431,00	0,05%	0,04%
			Totaal	**89.431,00**	**0,05%**	**0,04%**

Frankrijk						
FRANCE O.A.T. (EUR) 2% 22-32 25.11	100.000	EUR	90,6240%	90.624,00	0,05%	0,04%
FRANCE O.A.T.I (EUR) 0.1% 20-26 01.03	100.000	EUR	113,6897%	113.689,70	0,06%	0,05%
FRANCE O.A.T.I (EUR) 1,85% 11-27 25.07	100.000	EUR	137,0915%	137.091,50	0,07%	0,07%
			Totaal	**341.405,20**	**0,18%**	**0,16%**
Italië						
BTPS (EUR) 0,95% 20-27 15.09	100.000	EUR	87,5470%	87.547,00	0,05%	0,04%
BTPS (EUR) 2,5% 22-32 01.12	100.000	EUR	83,0030%	83.003,00	0,04%	0,04%
BTPS (EUR) STEP UP CP 20-30 14.07	100.000	EUR	79,6180%	79.618,00	0,04%	0,04%
BTPS I/L (EUR) 3,1% 11-26 15.09	100.000	EUR	135,5649%	135.564,90	0,07%	0,07%
CCTS EU (EUR) VAR% 22-30 15.10	200.000	EUR	94,6530%	189.306,00	0,10%	0,09%
			Totaal	**575.038,90**	**0,30%**	**0,28%**
Nederland						
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 16-26 15.07	100.000	EUR	92,4990%	92.499,00	0,05%	0,04%
			Totaal	**92.499,00**	**0,05%**	**0,04%**
Spanje						
SPANISH GOV'T (EUR) 0,6% 19-29 31.10	200.000	EUR	83,7520%	167.504,00	0,09%	0,08%
SPANISH GOV'T (EUR) 5,75% 01-32 30.07	100.000	EUR	118,2070%	118.207,00	0,06%	0,06%
			Totaal	**285.711,00**	**0,15%**	**0,14%**
Supranationaal						
AFRICAN DVLP BA (EUR) 2,25% 22-29 14.09	200.000	EUR	94,2610%	188.522,00	0,10%	0,09%
ASIAN DEV BANK (INR) 6,2% 16-26 06.10	4.000.000	INR	97,0750%	44.047,72	0,02%	0,02%
EIB (EUR) VAR% 21-28 27.01	1.000.000	EUR	109,6070%	1.096.070,00	0,57%	0,53%
EIB (USD) 1,375% 22-27 15.03	500.000	USD	89,3960%	417.543,20	0,22%	0,20%
EUROPEAN UNION (EUR) 0% 21-28 02.06	500.000	EUR	84,8450%	424.225,00	0,22%	0,20%
INT BK RECON&DEV (USD) 3,125% 22-27 15.6	200.000	USD	95,7820%	178.948,16	0,09%	0,09%
INT BK RECON&DEV (USD) VAR% 20-27 19.08	200.000	USD	100,1770%	187.159,27	0,10%	0,09%
NORDIC INVEST BK(EUR) 0,125% 16-24 10.06	100.000	EUR	95,6840%	95.684,00	0,05%	0,05%
			Totaal	**2.632.199,35**	**1,37%**	**1,27%**
Verenigde Staten van Amerika						
US TREASURY I/L (USD) 0,125% 14-24 15.07	500.000	USD	121,4595%	567.302,66	0,29%	0,27%
US TREASURY N/B (USD) 1,25% 19-24 31.08	2.100.000	USD	94,6172%	1.856.105,51	0,96%	0,90%
			Totaal	**2.423.408,17**	**1,26%**	**1,17%**
Privé obligaties						
België						
AB INBEV SA/NV (EUR) 2,125% 20-27 02.12	100.000	EUR	93,2880%	93.288,00	0,05%	0,05%
ALIAXIS FINANCE (EUR) 0,875% 21-28 08.11	200.000	EUR	74,4200%	148.840,00	0,08%	0,07%
ARGENTA SPBNK (EUR) 5,375% 22-27 29.11	300.000	EUR	99,3680%	298.104,00	0,15%	0,14%
GBL (EUR) 1,875% 18-25 19.06	100.000	EUR	96,1940%	96.194,00	0,05%	0,05%
IMMOBEL(EUR) 4,75% 22-26 29.6 GREEN BOND	121.000	EUR	97,1710%	117.576,91	0,06%	0,06%
KBC GROUP NV (EUR) 4,75% 19-PERP 05.09	200.000	EUR	95,1500%	190.300,00	0,10%	0,09%
SOFINA SA (EUR) 1% 21-28 23.09	100.000	EUR	77,0040%	77.004,00	0,04%	0,04%
UCB SA (EUR) 1% 21-28 30.03	200.000	EUR	78,9850%	157.970,00	0,08%	0,08%
VGP NV (EUR) 1,625% 22-27 17.01	500.000	EUR	75,2920%	376.460,00	0,20%	0,18%
			Totaal	**1.555.736,91**	**0,81%**	**0,75%**
Canada						
MERCEDES-BENZ FIN CA (EUR)3% 22-27 23.02	220.000	EUR	97,6280%	214.781,60	0,11%	0,10%
ROYAL BANK CANADA (USD) VAR% 22-25 14.04	100.000	USD	98,6790%	92.180,29	0,05%	0,04%
TORONTO DOMINION(EUR) 3,631% 22-29 13.12	100.000	EUR	95,7880%	95.788,00	0,05%	0,05%
			Totaal	**402.749,89**	**0,21%**	**0,19%**
Denemarken						
ORSTED A/S (EUR) 1,5% 21-PERP 18.02	300.000	EUR	74,2100%	222.630,00	0,12%	0,11%
			Totaal	**222.630,00**	**0,12%**	**0,11%**
Duitsland						
ALLIANZ SE (EUR) 4,597% 22-38 07.09	200.000	EUR	96,9270%	193.854,00	0,10%	0,09%
DELIVERY HERO (EUR) 1,5% 20-28 15.01	100.000	EUR	68,2310%	68.231,00	0,04%	0,03%
DEUTSCHE BANK (EUR) 10% 22-PERP 30.04	200.000	EUR	103,2370%	206.474,00	0,11%	0,10%
DIC ASSET AG (EUR) 2,25% 21-26 22.09	500.000	EUR	56,2660%	281.330,00	0,15%	0,14%
ENERGIE BADEN-W (EUR) 2,125% 21-81 31.08	100.000	EUR	66,6780%	66.678,00	0,03%	0,03%
HAPAG-LLOYD AG (EUR) 2,5% 21-28 15.04	100.000	EUR	88,0820%	88.082,00	0,05%	0,04%
MERCK (EUR) 1,625% 19-PERP 25.06	100.000	EUR	94,0470%	94.047,00	0,05%	0,05%
RWE AG (USD) 6,625% 15-75 30.07	600.000	USD	96,7290%	542.152,27	0,28%	0,26%
VONOVIA SE (EUR) 0,375% 21-27 16.06	100.000	EUR	81,7700%	81.770,00	0,04%	0,04%
			Totaal	**1.622.618,27**	**0,84%**	**0,78%**
Finland						

BALDER FINLAND (EUR) 1% 22-27 18.01	100.000	EUR	74,2300%	74.230,00	0,04%	0,04%
NESTE (EUR) 0,75% 21-28 25.03	500.000	EUR	84,3120%	421.560,00	0,22%	0,20%
			Totaal	**495.790,00**	**0,26%**	**0,24%**
Frankrijk						
ACCOR (EUR) 0,7% 20-27 07.12	5.000	EUR	41,1820	205.910,00	0,11%	0,10%
BNP PARIBAS (USD) 6,625% 19-PERP 25.09	600.000	USD	96,5090%	540.919,20	0,28%	0,26%
CREDIT AGRICOLE(USD) 6,875% 19-PERP 23.9	400.000	USD	95,8400%	358.113,03	0,19%	0,17%
ELEC DE FRANCE (EUR) 3,375% 20-PERP 15.9	400.000	EUR	71,9660%	287.864,00	0,15%	0,14%
ENGIE (EUR) 1,875% 21-PERP 02.07	200.000	EUR	71,7850%	143.570,00	0,07%	0,07%
FAURECIA (EUR) 2,375% 21-29 15.06	500.000	EUR	74,9920%	374.960,00	0,19%	0,18%
ORANGE (EUR) 5% 14-49 01.10	200.000	EUR	99,9650%	199.930,00	0,10%	0,10%
RENAULT Titres Particip.1983/Var Perp	500	EUR	267,0000	133.500,00	0,07%	0,06%
SOCIETE GENERALE (EUR) 5,25% 22-32 06.09	200.000	EUR	99,8470%	199.694,00	0,10%	0,10%
SOCIETE GENERALE(USD)9,375% 22-PERP 22.5	200.000	USD	102,1850%	190.910,79	0,10%	0,09%
SOLVAY (EUR) 5,869%-VAR 15-PERP 03/06	300.000	EUR	100,0380%	300.114,00	0,16%	0,14%
TOTALENERGIES (EUR) 3,25% 22-PERP 17.01	300.000	EUR	73,3830%	220.149,00	0,11%	0,11%
UNIBAIL-RODAMCO(EUR) VAR% 18-PER 25/04	300.000	EUR	75,0070%	225.021,00	0,12%	0,11%
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,5% 20-PERP 20.04	300.000	EUR	79,4520%	238.356,00	0,12%	0,12%
WORLDLINE SA (EUR) 1,625% 17-24 13.09	100.000	EUR	96,1490%	96.149,00	0,05%	0,05%
			Totaal	**3.715.160,02**	**1,93%**	**1,79%**
Groot-Brittannië						
ANGLO AMERICAN (EUR) 4,75% 22-32 21.09	100.000	EUR	97,6470%	97.647,00	0,05%	0,05%
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 21-26 12.05	400.000	EUR	97,9340%	391.736,00	0,20%	0,19%
BARCLAYS PLC (USD) 8% 19-PERP 15.09	600.000	USD	97,0820%	544.130,78	0,28%	0,26%
BP CAPITAL PLC (EUR) 3,25% 20-PERP 22.06	200.000	EUR	91,6870%	183.374,00	0,10%	0,09%
BRITISH TELECOM (USD) 4,25% 21-81 23.11	400.000	USD	83,5950%	312.358,71	0,16%	0,15%
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 15-PERP 29.09	300.000	EUR	98,6920%	296.076,00	0,15%	0,14%
LLOYDS BK GR P (EUR) VAR% 14-49 27.09	200.000	EUR	95,3730%	190.746,00	0,10%	0,09%
LONDON STOCK EX (EUR) 1,75% 18-27 06.12	100.000	EUR	91,7630%	91.763,00	0,05%	0,04%
NATWEST GROUP (USD) 6% 20-PERP 30.06	400.000	USD	92,2880%	344.840,73	0,18%	0,17%
VODAFONE GROUP (USD) 4,125% 21-81 04.06	400.000	USD	74,3330%	277.750,58	0,14%	0,13%
			Totaal	**2.730.422,80**	**1,42%**	**1,32%**
Ierland						
ALLIED IRISH BANKS(GBP) 12,5% 9-35 25.06	500.000	GBP	55,2640%	312.106,08	0,16%	0,15%
ATLAS COPCO (EUR) 0,125% 19-29 03.09	200.000	EUR	79,3210%	158.642,00	0,08%	0,08%
DELL BANK INTER (EUR) 4,5% 22-27 18.10	100.000	EUR	99,3130%	99.313,00	0,05%	0,05%
			Totaal	**570.061,08**	**0,30%**	**0,28%**
Italië						
ENEL SPA (EUR) 1,875% 21-PERP 08.09	500.000	EUR	71,1450%	355.725,00	0,18%	0,17%
ENI SPA (EUR) 3,375% 20-00 13.10	400.000	EUR	82,6290%	330.516,00	0,17%	0,16%
GOLDEN GOOSE SPA (EUR) VAR% 21-27 14.05	500.000	EUR	92,0550%	460.275,00	0,24%	0,22%
INTESA SANPAOLO (EUR) 7,75% 17-49 11.07	200.000	EUR	96,4560%	192.912,00	0,10%	0,09%
INTESA SANPAOLO (USD) 7% 22-25 21.11	500.000	USD	101,8410%	475.670,25	0,25%	0,23%
NEXI (EUR) 0% 21-28 24.02	100.000	EUR	71,6550%	71.655,00	0,04%	0,03%
POSTE ITALIANE (EUR) 2,625% 21-PERP 24.6	300.000	EUR	75,5280%	226.584,00	0,12%	0,11%
SNAM (EUR) 0% 20-28 07.12	200.000	EUR	78,3750%	156.750,00	0,08%	0,08%
TELECOM ITALIA (EUR) 1,625% 21-29 18.01	300.000	EUR	75,5660%	226.698,00	0,12%	0,11%
TERNA RETE ELET (EUR) 2,375% 22-PERP 9.2	300.000	EUR	83,3010%	249.903,00	0,13%	0,12%
UNICREDIT SPA (EUR) 2% 19-29 23.09	500.000	EUR	91,5230%	457.615,00	0,24%	0,22%
			Totaal	**3.204.303,25**	**1,67%**	**1,55%**
Japan						
MITSUBISHI UFJ (USD) 4,788% 22-25 18.07	200.000	USD	98,9080%	184.788,42	0,10%	0,09%
MITSUBISHI UFJ (USD) VAR% 22-25 18.07	200.000	USD	100,3220%	187.430,17	0,10%	0,09%
RAKUTEN GROUP (EUR) 4,25% 21-PERP 22.04	400.000	EUR	56,1190%	224.476,00	0,12%	0,11%
SOFTBANK GROUP (EUR) 3,375% 21-29 06.07	500.000	EUR	73,2190%	366.095,00	0,19%	0,18%
			Totaal	**962.789,59**	**0,50%**	**0,47%**
Luxemburg						
ALTICE FINANCING (EUR) 3% 20-28 15.01	100.000	EUR	78,6960%	78.696,00	0,04%	0,04%
ALTICE FINANCING (EUR) 4,25% 21-29 15.08	500.000	EUR	80,7050%	403.525,00	0,21%	0,19%
AROUNDTOWN SA (EUR) VAR% 18-30 20.09	300.000	EUR	59,0000%	177.000,00	0,09%	0,09%
BECTON DICKINSON (EUR) 0,334% 21-28 13.8	100.000	EUR	82,1830%	82.183,00	0,04%	0,04%
CPI PROPERTY (EUR) 4,875% 19-PERP 16.04	750.000	EUR	49,5570%	371.677,50	0,19%	0,18%
NESTLE FIN INT (EUR) 3,375% 22-34 15.11	100.000	EUR	96,6000%	96.600,00	0,05%	0,05%
SES (EUR) 5,625% 16-49 29.01	300.000	EUR	96,8750%	290.625,00	0,15%	0,14%
SIMON INTL FIN (EUR) 1,25% 16-25 13.05	100.000	EUR	93,7150%	93.715,00	0,05%	0,05%
TLG FINANCE (EUR) 3,375% 19-PERP 23.12	200.000	EUR	46,2530%	92.506,00	0,05%	0,04%
WHIRLPOOL FIN (EUR) 1,1% 17-27 09.11	200.000	EUR	86,1290%	172.258,00	0,09%	0,08%
			Totaal	**1.858.785,50**	**0,97%**	**0,90%**
Nederland						
ABB FINANCE BV (EUR) 0,75% 17-24 16.05	100.000	EUR	96,5760%	96.576,00	0,05%	0,05%
ABN AMRO BANK (EUR) 0,5% 21-29 23.09	100.000	EUR	78,8200%	78.820,00	0,04%	0,04%

ABN AMRO BANK (EUR) 5,125% 22-33 22.02	100.000	EUR	98,7430%	98.743,00	0,05%	0,05%
ADECCO INT FIN (EUR) 1% 21-82 21.03	100.000	EUR	76,1460%	76.146,00	0,04%	0,04%
AEGON BANK (EUR) 0,625% 19-24 21.06	100.000	EUR	95,1660%	95.166,00	0,05%	0,05%
AGEAS FINANCE (EUR) 3,875% 19-PERP 10.06	400.000	EUR	75,3600%	301.440,00	0,16%	0,15%
AROUNDTOWN (USD) 5,25% 17-PERP 21.07	250.000	USD	46,0000%	107.426,44	0,06%	0,05%
ASML HOLDING N (EUR) 1,625% 16-27 28.05	100.000	EUR	92,9010%	92.901,00	0,05%	0,04%
ASR NEDERLAND (EUR) 7% 22-43 07.12	100.000	EUR	99,4620%	99.462,00	0,05%	0,05%
CAMPARI MILANO (EUR) 1,25% 20-27 06.10	200.000	EUR	86,0320%	172.064,00	0,09%	0,08%
GAS NAT FENOSA (EUR) 3,375% 15-PERP 24.4	200.000	EUR	96,9870%	193.974,00	0,10%	0,09%
IBERDROLA INTL (EUR) 2,25% 20-PERP 28/04	600.000	EUR	79,7160%	478.296,00	0,25%	0,23%
ING GROEP NV (USD) 3,875% 21-PERP 16.11	600.000	USD	72,8320%	408.212,98	0,21%	0,20%
JUST EAT TAKEAWAY (EUR) 0% 21-25 09.08	200.000	EUR	83,4130%	166.826,00	0,09%	0,08%
JUST EAT TAKEAWAY (EUR) 0,625% 21-28 09.	200.000	EUR	65,4330%	130.866,00	0,07%	0,06%
KONINKLIJKE KPN (EUR) 6% 22-PERP 21.12	200.000	EUR	99,6410%	199.282,00	0,10%	0,10%
LINDE FINANCE (EUR) 0,55% 20-32 19.05	200.000	EUR	76,6450%	153.290,00	0,08%	0,07%
PHILIPS NV (EUR) 1,375% 18-28 02.05	100.000	EUR	86,2580%	86.258,00	0,04%	0,04%
PROSUS NV (EUR) 1,539% 20-28 03.08	500.000	EUR	80,6300%	403.150,00	0,21%	0,19%
TELEFONICA EUR (EUR) 2,376% 21-PERP 12.5	300.000	EUR	74,6670%	224.001,00	0,12%	0,11%
TELEFONICA EUR (EUR)7,125% 22-PERP 23.11	100.000	EUR	101,8680%	101.868,00	0,05%	0,05%
TEVA PHARMA (EUR) 6% 20-25 31.01	200.000	EUR	98,1950%	196.390,00	0,10%	0,09%
VOLKSWAGEN (EUR) 3,875% 17-PERP 14/06	200.000	EUR	88,2610%	176.522,00	0,09%	0,09%
			Totaal	**4.137.680,42**	**2,15%**	**2,00%**
Noorwegen						
DNB BANK ASA (EUR) 4,625% 22-33 28.02	300.000	EUR	98,1080%	294.324,00	0,15%	0,14%
			Totaal	**294.324,00**	**0,15%**	**0,14%**
Oostenrijk						
BAWAG GROUP AG (EUR) 5% 18-PERP 14.11	400.000	EUR	86,6860%	346.744,00	0,18%	0,17%
ERSTE GROUP (EUR) 5,125% 19-PERP 15.10	600.000	EUR	90,6850%	544.110,00	0,28%	0,26%
RAIFFEISEN BANK(EUR)6,125% 17-PERP 15.12	200.000	EUR	88,9710%	177.942,00	0,09%	0,09%
			Totaal	**1.068.796,00**	**0,56%**	**0,52%**
Portugal						
EDP SA (EUR) 1,875% 21-81 02.08	500.000	EUR	85,2040%	426.020,00	0,22%	0,21%
			Totaal	**426.020,00**	**0,22%**	**0,21%**
Spanje						
AUDAX RENOVABLES (EUR) 2,75% 20-25 30.11	400.000	EUR	65,5500%	262.200,00	0,14%	0,13%
BANCO BILBAO (EUR) 6% 19-PERP 29/06	400.000	EUR	97,1080%	388.432,00	0,20%	0,19%
BANCO SANTANDER (EUR) 1,625% 20-30 22.10	100.000	EUR	78,6170%	78.617,00	0,04%	0,04%
BANCO SANTANDER(EUR)3,625% 21-PERP 21.12	800.000	EUR	69,0060%	552.048,00	0,29%	0,27%
CAIXABANK (EUR) 6,25% 22-33 23.02	300.000	EUR	99,7850%	299.355,00	0,16%	0,14%
			Totaal	**1.580.652,00**	**0,82%**	**0,76%**
Verenigde Staten van Amerika						
AMERICAN EXPRESS(USD) 3,55% 21-PERP 15.9	600.000	USD	81,7160%	458.006,54	0,24%	0,22%
AMGEN INC (USD) 2,2% 20-27 21.02	200.000	USD	89,8110%	167.792,62	0,09%	0,08%
AT&T INC (USD) VAR% 21-24 25.03	100.000	USD	99,4950%	92.942,55	0,05%	0,04%
BANK OF AMERICA (EUR) VAR% 21-26 22.09	500.000	EUR	98,6230%	493.115,00	0,26%	0,24%
BANK OF NY MELLON (USD) 3,43% 22-25 13.6	100.000	USD	97,5680%	91.142,46	0,05%	0,04%
BERKSHIRE HATH (EUR) 1,125% 15-27 16.03	100.000	EUR	89,7890%	89.789,00	0,05%	0,04%
BROADCOM CRP (USD) 3,875% 18-27 15.01	200.000	USD	94,4480%	176.455,86	0,09%	0,09%
CHARLES SCHWAB (USD) VAR% 22-27 03.03	200.000	USD	97,1740%	181.548,81	0,09%	0,09%
DIGITAL EURO FINCO(EUR) 2,5% 19-26 16.01	100.000	EUR	92,4170%	92.417,00	0,05%	0,04%
DOLLAR GENERAL (USD) 4,25% 22-24 20.09	100.000	USD	98,6170%	92.122,37	0,05%	0,04%
DUKE ENERGY CO (USD) 3,25% 21-82 15.01	600.000	USD	73,2160%	410.365,25	0,21%	0,20%
FEDEX CORP (EUR) 0,45% 21-29 04.05	200.000	EUR	78,9210%	157.842,00	0,08%	0,08%
GENERAL MOTORS (USD) 5,75% 17-PERP 30.03	300.000	USD	82,2930%	230.620,27	0,12%	0,11%
GOLDMAN SACHS (EUR) VAR% 21-26 19.03	100.000	EUR	99,1590%	99.159,00	0,05%	0,05%
GOLDMAN SACHS (EUR) VAR% 21-27 23.09	400.000	EUR	98,0440%	392.176,00	0,20%	0,19%
INTERCONTINENT EXCH (USD) 4% 22-27 15.09	200.000	USD	96,4420%	180.181,22	0,09%	0,09%
JPMORGAN CHASE (USD) VAR% 22-26 26.04	100.000	USD	99,2300%	92.695,00	0,05%	0,04%
KRAFT HEINZ FOODS(EUR) 2,25% 16-28 25.0	100.000	EUR	91,3930%	91.393,00	0,05%	0,04%
KROGER CO (USD) 3,5% 16-26 01.02	200.000	USD	95,4890%	178.400,75	0,09%	0,09%
MASTERCARD INC (EUR) 2,1% 15-27 01.12	100.000	EUR	93,6070%	93.607,00	0,05%	0,05%
MCDONALD'S CORP (EUR) 0,875% 21-33 04.10	100.000	EUR	73,7390%	73.739,00	0,04%	0,04%
MCDONALD'S CORP (EUR) 1,6% 19-31 15.03	100.000	EUR	83,7010%	83.701,00	0,04%	0,04%
MERCK & CO INC (USD) 1,7% 21-27 10.06	100.000	USD	88,5920%	82.757,59	0,04%	0,04%
MOLSON COORS (USD) 3% 16-26 15.07	100.000	USD	92,9050%	86.786,55	0,05%	0,04%
MOODY'S CORP (EUR) 0,95% 19-30 25.02	100.000	EUR	81,5060%	81.506,00	0,04%	0,04%
MORGAN STANLEY (EUR) 5,148% 01-34	100.000	EUR	103,2540%	103.254,00	0,05%	0,05%
NASDAQ INC (EUR) 0,9% 21-33 30.07	100.000	EUR	70,4050%	70.405,00	0,04%	0,03%
NETFLIX INC (EUR) 3,875% 19-29 15.11	200.000	EUR	92,8520%	185.704,00	0,10%	0,09%
NIKE INC (USD) 2,75% 20-27 27.03	200.000	USD	93,3630%	174.428,77	0,09%	0,08%
PROCTER & GAMBLE (USD) 1,9% 22-27 01.02	100.000	USD	90,9670%	84.976,18	0,04%	0,04%
ROCHE HOLDINGS INC(USD) VAR% 22-25 10.03	200.000	USD	99,4310%	185.765,53	0,10%	0,09%
SALESFORCE.COM (USD) 3,7% 18-28 11.04	200.000	USD	95,7830%	178.950,02	0,09%	0,09%

SOUTHERN CO (EUR) 1,875% 21-81 15.09	400.000	EUR	77,8000%	311.200,00	0,16%	0,15%
STANLEY BLACK&DECKER (USD) 4% 20-60 15.3	600.000	USD	84,4370%	473.257,36	0,25%	0,23%
TARGET CORP (USD) 1,95% 22-27 15.01	100.000	USD	90,7740%	84.795,89	0,04%	0,04%
THERMO FISHER (EUR) 1,75% 20-27 15.04	100.000	EUR	92,8660%	92.866,00	0,05%	0,04%
UNION PACIFIC CORP (USD) 2,15% 20-27 5.2	100.000	USD	90,1020%	84.168,15	0,04%	0,04%
VF CORP (EUR) 0,25% 20-28 25.02	100.000	EUR	82,3510%	82.351,00	0,04%	0,04%
VISA INC (EUR) 1,5% 22-26 15.06	100.000	EUR	93,6300%	93.630,00	0,05%	0,05%
WALGREENS BOOT (EUR) 2,125% 14-26 20.11	100.000	EUR	92,4110%	92.411,00	0,05%	0,04%
WMG ACQUISITION (EUR) 2,75% 20-28 15.07	300.000	EUR	89,7520%	269.256,00	0,14%	0,13%
			Totaal	**6.837.680,74**	**3,55%**	**3,30%**
Zweden						
CASTELLUM AB (EUR) 3,125% 21-PERP 02.03	400.000	EUR	62,1290%	248.516,00	0,13%	0,12%
EQT (EUR) 2,375% 22-28 06.04	200.000	EUR	87,5430%	175.086,00	0,09%	0,08%
ERICSSON LM (EUR) 1,125% 22-27 08.02	100.000	EUR	84,7840%	84.784,00	0,04%	0,04%
HEIMSTADEN (EUR) 2,625% 21-PERP 01.05	200.000	EUR	51,5610%	103.122,00	0,05%	0,05%
HEIMSTADEN BOS(EUR) 3,625% 21-PERP 13.10	100.000	EUR	52,0880%	52.088,00	0,03%	0,03%
SKANDINAVISKA ENSK (USD) VAR% 22-25 9.6	200.000	USD	99,1940%	185.322,75	0,10%	0,09%
			Totaal	**848.918,75**	**0,44%**	**0,41%**
Zwitserland						
UBS GROUP FUND (USD) 7% 15-PERP 19.02	200.000	USD	98,7130%	184.424,10	0,10%	0,09%
			Totaal	**184.424,10**	**0,10%**	**0,09%**
Totaal obligaties en andere schuldmarktinstrumenten				**39.860.221,14**	**20,72%**	**19,26%**
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van de staat en gewaarborgd door de staat						
Duitsland						
GERMAN T-BILL (EUR) 0% 22-23 22.11	100.000	EUR	97,7200%	97.720,00	0,05%	0,05%
			Totaal	**97.720,00**	**0,05%**	**0,05%**
Frankrijk						
BTF T-BILL (EUR) 0% 22-23 29.11	100.000	EUR	97,6030%	97.603,00	0,05%	0,05%
			Totaal	**97.603,00**	**0,05%**	**0,05%**
Italië						
BTPS (EUR) 0,65% 16-23 15.10	100.000	EUR	98,3330%	98.333,00	0,05%	0,05%
			Totaal	**98.333,00**	**0,05%**	**0,05%**
Japan						
DLVP BANK JAPAN (JPY) 1,05% 03-23 20.06	190.000.000	JPY	100,3700%	1.358.186,74	0,71%	0,66%
			Totaal	**1.358.186,74**	**0,71%**	**0,66%**
Spanje						
SPANISH GOV'T (EUR) 0% 22-23 08.09	400.000	EUR	98,2210%	392.884,00	0,20%	0,19%
			Totaal	**392.884,00**	**0,20%**	**0,19%**
Supranationaal						
EUROPEAN BK REC&DEV (EUR) 0% 19-24 10.01	200.000	EUR	96,8210%	193.642,00	0,10%	0,09%
			Totaal	**193.642,00**	**0,10%**	**0,09%**
Verenigde Staten van Amerika						
US TREASURY BILL (USD) 0% 22-23 14.02	1.000.000	USD	99,5108%	929.572,83	0,48%	0,45%
US TREASURY BILL (USD) 0% 23-23 02.05	500.000	USD	98,4578%	459.868,39	0,24%	0,22%
US TREASURY N/B (USD) 1,375% 16-23 30.06	600.000	USD	98,4219%	551.640,59	0,29%	0,27%
			Totaal	**1.941.081,81**	**1,01%**	**0,94%**
Privé geldmarktinstrumenten						
Verenigde Staten van Amerika						
TOYOTA MOTOR CRED (USD) VAR% 22-23 29.12	100.000	USD	99,8570%	93.280,71	0,05%	0,05%
			Totaal	**93.280,71**	**0,05%**	**0,05%**
Zwitserland						
Totaal geldmarktinstrumenten				**4.272.731,26**	**2,22%**	**2,06%**
Financiële derivaten						
Op aandelen						
Optiecontracten (niet OTC verhandeld)						
CALL ARCELORMITTAL 02-23/28.5	-100	EUR	0,21	-2.100,00	0,00%	0,00%
CALL BASF SE 01-23/47	-100	EUR	0,33	-3.300,00	0,00%	0,00%
CALL HERMES INTERNATIONAL 02-23/1.640	-3	EUR	9,56	-2.868,00	0,00%	0,00%
CALL L'OREAL 02-23/365	-3	EUR	2,62	-786,00	0,00%	0,00%

PUT ALLIANZ SE-REG 02-23/184	-3	EUR	1,59	-477,00	0,00%	0,00%
PUT ASML HOLDING NV 02-23/510	-1	EUR	33,02	-3.302,00	0,00%	0,00%
PUT LINDE PLC 03-23/280	-2	EUR	5,60	-1.120,00	0,00%	0,00%
PUT L'OREAL 02-23/325	-2	EUR	8,76	-1.752,00	0,00%	0,00%
CALL UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 01-23/55	-100	EUR	0,17	-1.700,00	0,00%	0,00%
CALL APPLE INC 01-23/135	-35	USD	2,36	-7.716,02	0,00%	0,00%
CALL BERKSHIRE HATHAWAY 01-23/320	-20	USD	1,97	-3.680,52	0,00%	0,00%
CALL ENPHASE ENERGY 02-23/380	-10	USD	2,38	-2.218,59	0,00%	0,00%
PUT DANAHER CORP 02-23/230	-3	USD	2,63	-735,64	0,00%	0,00%
			Totaal	**-31.755,77**	**-0,02%**	**-0,02%**
Op financiële indexen						
Optiecontracten (niet OTC verhandeld)						
Termijncontracten (niet OTC verhandeld)						
FUTURE E-MINI RUSSELL 2000 MAR2023 (50)	50	USD	1.770,90	-31.261,09	-0,02%	-0,02%
FUTURE FTSE CHINA JAN2023 (1)	160	USD	13.084,00	12.394,21	0,01%	0,01%
FUTURE MSCI EMERGING MARKETS MAR2023(50)	130	USD	959,40	-79.677,72	-0,04%	-0,04%
FUTURE NIFTY 50 INDIA JAN2023 (2)	60	USD	18.223,00	-604,39	0,00%	0,00%
FUTURE TOPIX JAPAN MAR2023 (10M)	18	JPY	1.891,50	-63.457,02	-0,03%	-0,03%
			Totaal	**-162.606,01**	**-0,08%**	**-0,08%**
			Totaal financiële derivaten	**-194.361,78**	**-0,10%**	**-0,09%**
			Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	**192.418.741,20**	**100,00%**	**92,96%**
II. Deposito's en liquide middelen						
Banktegoeden op zicht						
Delen Private Bank		EUR		2.735.686,27		1,32%
Delen Private Bank		USD		5.579.756,95		2,70%
			Totaal	**8.315.443,22**		**4,02%**
Beheerde futuresrekening						
JP Morgan		EUR		1.936.239,19		0,94%
JP Morgan		JPY		1.265.768,51		0,61%
JP Morgan		USD		3.178.497,05		1,54%
			Totaal	**6.380.504,75**		**3,08%**
			Totaal deposito's en liquide middelen	**14.695.947,97**		**7,10%**
III. Overige vorderingen en schulden				**189.934,33**		**0,09%**
IV. Andere				**-324.742,04**		**-0,16%**
V. Totale netto inventariswaarde				**206.979.881,46**		**100,00%**

Sectorale spreiding
(in procenten van de effectenportefeuille)

Banken	5,23%
Consumptie	12,86%
Energie	3,50%
Bonds	22,94%
Gezondheidszorg	11,30%
Financieel	4,37%
Future	-0,08%
Industrie	14,41%
Media	2,74%
Nutsvoorzieningen	2,31%
Opties	-0,02%
Technologie	15,68%
Telecom	1,40%
Vastgoed	1,25%
Verzekeringen	2,11%
	100,00%

Geografische spreiding
(in procenten van de effectenportefeuille)

Australia	0,33%
België	1,53%
Canada	0,48%
Cayman eilanden	0,60%
China	0,64%
Denemarken	1,68%
Duitsland	6,50%
Finland	0,66%
Frankrijk	9,34%
Groot-Brittannië	5,97%
Hong Kong	0,24%
Ierland	1,76%
Indië	0,33%
Italië	2,98%
Japan	3,09%
Korea	0,54%
Luxemburg	1,54%
Nederland	5,56%
Noorwegen	0,40%
Oostenrijk	0,56%
Portugal	0,22%
Spanje	2,55%
Supranationaal	1,47%
Taiwan	0,43%
U.S.A.	43,84%
Zuid-Afrika	0,30%
Zweden	1,50%
Zwitserland	4,96%
	100,00%

Spreiding per munt
(in procenten van de effectenportefeuille)

AUD	0,27%
CAD	0,17%
CHF	4,51%
DKK	1,57%
EUR	37,22%
GBP	3,31%
HKD	1,54%
INR	0,02%
JPY	2,59%
NOK	0,24%
SEK	1,06%
USD	47,50%
	100,00%

3.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van C+F Balanced Dynamic

Omloopsnelheid			
	Semester 1	**Semester 2**	**Volledig boekjaar**
Aankopen	49.547.327,27	113.700.735,63	163.248.062,90
Verkopen	105.253.796,71	172.842.380,78	278.096.177,49
Totaal 1	**154.801.123,98**	**286.543.116,41**	**441.344.240,39**
Inschrijvingen	7.028.013,00	586.052,34	7.614.065,34
Terugbetalingen	65.961.704,68	58.880.511,88	124.842.216,56
Totaal 2	**72.989.717,68**	**59.466.564,22**	**132.456.281,90**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	332.192.059,16	241.640.154,79	286.916.106,97
Rotatie	**24,63%**	**93,97%**	**107,66%**

Gecorrigeerde omloopsnelheid			
	Semester 1	**Semester 2**	**Volledig boekjaar**
Aankopen	49.547.327,27	113.700.735,63	163.248.062,90
Verkopen	105.253.796,71	172.842.380,78	278.096.177,49
Totaal 1	**154.801.123,98**	**286.543.116,41**	**441.344.240,39**
Inschrijvingen	7.028.013,00	586.052,34	7.614.065,34
Terugbetalingen	65.961.704,68	58.880.511,88	124.842.216,56
Totaal 2	**72.989.717,68**	**59.466.564,22**	**132.456.281,90**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	332.192.059,16	241.640.154,79	286.916.106,97
Verhouding activa zonder deposito's en liquide middelen t.o.v. totale netto-vermogen	92,96%	92,96%	92,96%
Gecorrigeerde rotatie	**24,33%**	**88,97%**	**103,10%**

De tabel hierboven toont het halfjaarlijkse en jaarlijkse kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief (rotatie). Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en 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 worden ingekeken bij Delen Private Bank NV met zetel te 2020 Antwerpen, Jan Van Rijswijcklaan 184, die instaat voor de financiële dienst.

3.4.3 Bedrag van de verbintenissen of nominale waarde

In effecten	Datum Verwezenlijking	Valuta	In valuta	In EUR	Lot-size
FUTURE E-MINI RUSSELL 2000 MAR2023 (50)	28/12/2022	USD	4.435.296,63	4.166.945,35	50
FUTURE FTSE CHINA DEC2022 (1)	28/12/2022	USD	2.068.318,61	1.943.177,95	1
FUTURE MSCI EMERGING MARKETS MAR2023(50)	28/12/2022	USD	6.285.373,97	5.905.086,41	50
FUTURE NIFTY 50 INDIA DEC2022 (2)	28/12/2022	USD	2.174.942,56	2.043.350,77	2
FUTURE TOPIX JAPAN MAR2023 (10M)	07/12/2022	JPY	349.803.008,33	2.488.284,31	10.000.000
				16.546.844,80	
CALL APPLE INC 01-23/135	27/12/2022	USD	472.500,00	441.382,53	100
CALL ARCELORMITTAL 02-23/28.5	22/12/2022	EUR	285.000,00	285.000,00	100
CALL BASF SE 01-23/47	27/12/2022	EUR	470.000,00	470.000,00	100
CALL BERKSHIRE HATHAWAY 01-23/320	03/11/2022	USD	640.000,00	597.851,47	100
CALL ENPHASE ENERGY 02-23/380	27/12/2022	USD	380.000,00	354.974,31	100
CALL HERMES INTERNATIONAL 02-23/1.640	21/11/2022	EUR	492.000,00	492.000,00	100
CALL L'OREAL 02-23/365	22/12/2022	EUR	109.500,00	109.500,00	100
CALL UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 01-23/55	19/12/2022	EUR	550.000,00	550.000,00	100
				3.300.708,31	
PUT ALLIANZ SE-REG 02-23/184	27/12/2022	EUR	55.200,00	55.200,00	100
PUT ASML HOLDING NV 02-23/510	27/12/2022	EUR	51.000,00	51.000,00	100
PUT DANAHER CORP 02-23/230	21/12/2022	USD	69.000,00	64.455,86	100
PUT LINDE PLC 03-23/280	22/12/2022	EUR	56.000,00	56.000,00	100
PUT L'OREAL 02-23/325	27/12/2022	EUR	65.000,00	65.000,00	100
				291.655,86	
TOTAAL				**20.139.208,97**	

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

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen Classic in omloop					
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	1.198,0500	2.677,4052	4.521,8000	12.577,1670	19.736,1671	22.652,1802
2021	300,6500	2.976,2721	4.099,8500	3.459,7501	15.936,9671	22.168,7021
2022	494,0000	384,0299	5.347,4251	9.488,0347	11.083,5420	13.064,6973

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen E in omloop					
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	0,0000	1.964,0378	0,0000	2.434,7722	0,0000	5.443,5672
2021	0,0000	2,4935	0,0000	894,0000	0,0000	4.552,0607
2022	0,0000	4,7373	0,0000	1.232,0842	0,0000	3.324,7138

Periode	Evolutie van het aantal P deelbewijzen in omloop					
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	0,0000	687,3042	0,0000	7.429,0297	0,0000	1.478,2745
2021	0,0000	6.255,1534	0,0000	737,4545	0,0000	6.995,9734
2022	0,0000	72,3104	0,0000	1.796,2388	0,0000	5.272,0450

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR voor de klasse Classic			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	8.411.286,05	18.109.939,21	30.739.966,01	80.709.341,91
2021	2.599.561,56	24.240.396,27	38.015.236,76	28.591.950,40
2022	4.378.270,74	3.184.859,10	43.222.588,91	71.771.215,98

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR voor de klasse E			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	0,00	13.165.820,54	0,00	16.540.592,28
2021	0,00	19.829,88	0,00	7.659.106,46
2022	0,00	41.144,26	0,00	9.629.766,00

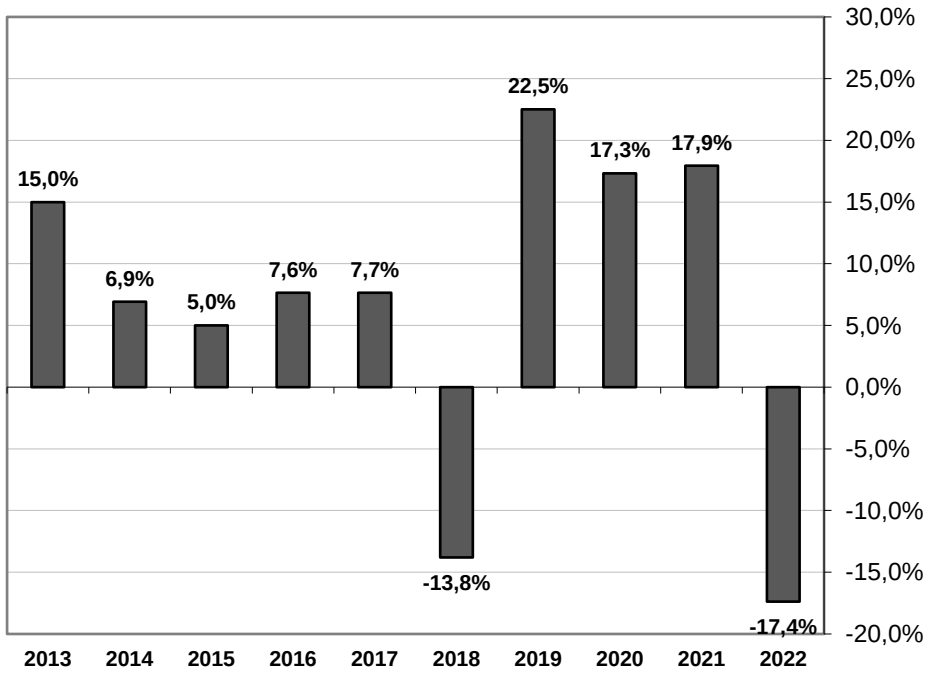
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR voor de klasse P			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	0,00	79.950,93	0,00	785.363,33
2021	0,00	813.530,54	0,00	93.379,73
2022	0,00	9.791,24	0,00	218.645,67

Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR						
Jaar	van het compartiment	Van één deelbewijs		Van één deelbewijs		Van één deelbewijs	
		Kap. Classic	Dis. Classic	Kap. E	Dis. E	Kap. P	Dis. P
2020	370.112.777,40	7.875,96	7.585,94	8.093,50	7.835,01	-	123,75
2021	388.824.749,17	9.288,59	8.917,29	9.581,15	9.245,80	-	145,88
2022	206.979.881,46	7.673,31	7.340,12	7.944,73	7.640,12	-	120,40

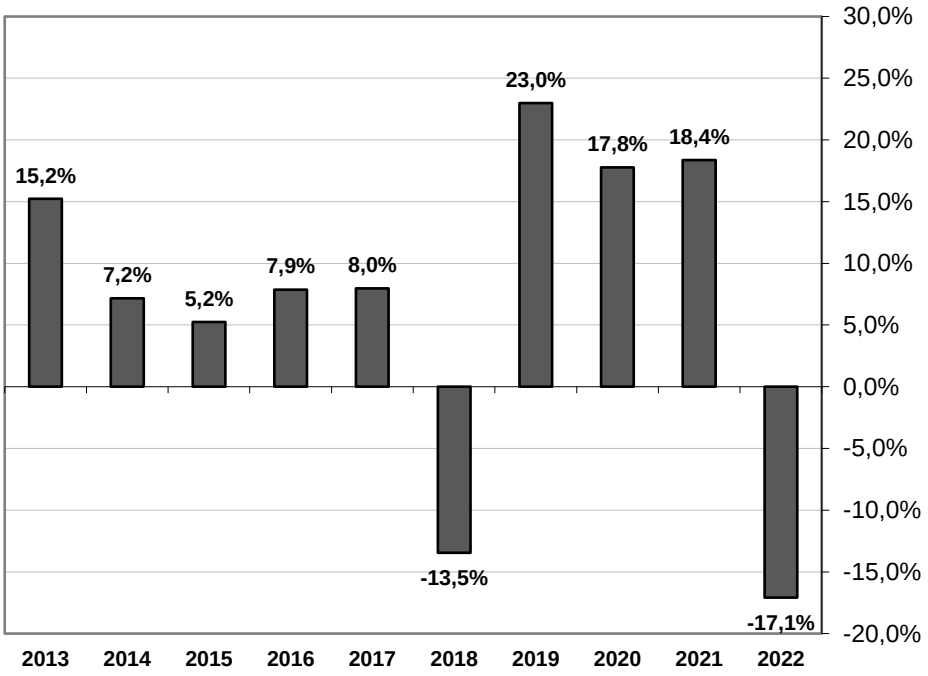
3.4.5 Rendementscijfers

Actuariële rendementen	1 jaar 31/12/21-31/12/22	3 jaar 31/12/19-31/12/22	5 jaar 31/12/17-31/12/22	10 jaar 31/12/12-31/12/22
Klasse C	-17,39%	4,55%	3,84%	6,09%
Klasse E	-17,08%	4,95%	4,23%	6,41%
Klasse P	-17,17%	4,83%	4,12%	

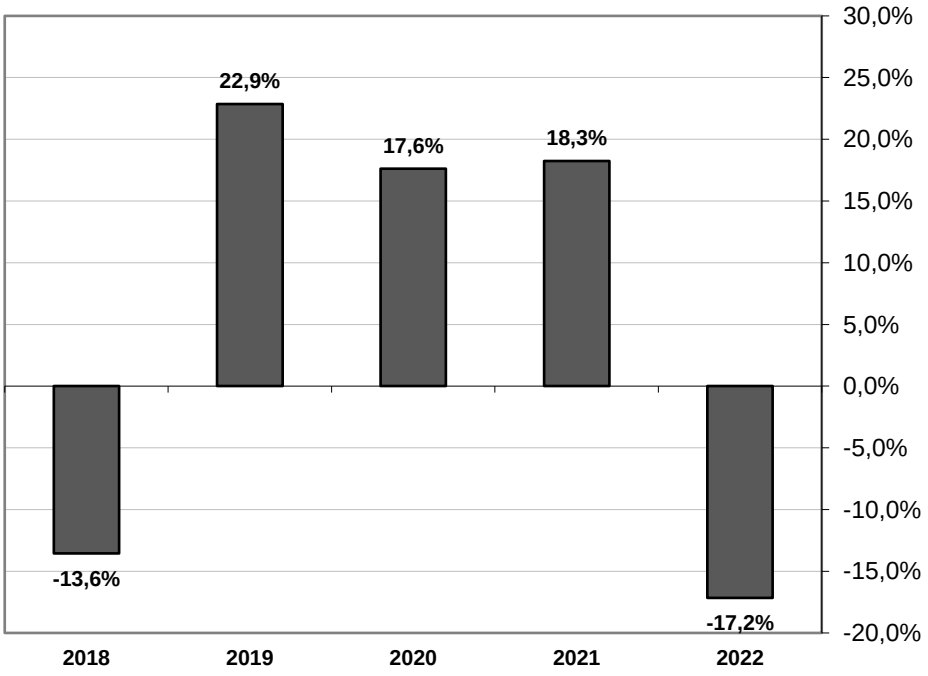
Klasse C: staafdiagram met jaarlijks rendement



Klasse E: staafdiagram met jaarlijks rendement



Klasse P: staafdiagram met jaarlijks rendement



Jaarlijks rendement van 01/01 tot en met 31/12 van het desbetreffende jaar.

Het betreft de evolutie van de netto-inventariswaarde op jaarbasis en zonder kosten (van inschrijving en terugbetaling). Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst en houden geen rekening met eventuele fusies.

Vanaf 1 september 2022 worden de rendementen van het compartiment vergeleken met een samengestelde benchmark. Aangezien er sinds 1 september 2022 nog geen volledig kalenderjaar is verstreken, zijn er nog geen rendementen van de samengestelde benchmark opgenomen.

3.4.6 Kosten

Lopende kosten over het boekjaar 2022:

C	1,28%
E	0,91%
P	1,01%

De lopende kosten van de klasse 'I' worden niet weergegeven omdat er geen aandeelhouders in deze klasse zijn per 30/12/2022.
Bovenstaand percentage wordt berekend op basis van de opgelopen kosten gedurende het boekjaar.

De volgende kosten zijn niet in de lopende kosten opgenomen:

- rentebetalingen op aangegane leningen
- betalingen uit hoofde van financiële derivaten
- provisies en kosten die rechtstreeks door de belegger worden betaald
- bepaalde voordelen, zoals soft commissions.

3.4.7 Toelichting bij de financiële staten

Uitoefenen van de stemrechten: Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de ICB.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden;
- De regels inzake Corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden;
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Klasse 'I': In navolging van artikel 24 § 6 van het KB van 10 november 2006 waarbij we dienen rekening te houden met de verschillende aandelenklassen, delen wij mede dat er geen aandeelhouders zijn van de klasse 'I'.

4 C+F European Large Caps

4.1 Beheersverslag

4.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment werd gestart op 23 juni 1998.

De distributieaandelen van de klasse C distributie zijn op 20 juli 1998 gestart met een initiële inschrijvingsprijs van 1.239,47 €.
De kapitalisatieaandelen van de klasse C Kapitalisatie zijn op 30 november 2006 gestart met een initiële inschrijvingsprijs van 1.239,47 €.
De kapitalisatie- en distributieaandelen van de klasse I zijn op 27 april 2007 gestart met een initiële inschrijvingsprijs van 1.239,47 €.
De kapitalisatie- en distributieaandelen van de klasse D zijn op 8 augustus 2008 gestart met een initiële inschrijvingsprijs van 1.239,47 €.

Op 07/05/2015 werden de aandelen van alle categorieën gesplitst in 10.

De kapitalisatie- en distributieaandelen van de klasse J zijn op 11 mei 2015 gestart met een initiële inschrijvingsprijs van 1.239,47 €.
De kapitalisatie- en distributieaandelen van de klasse H zijn op 13 mei 2017 gestart met een initiële inschrijvingsprijs van 100 €.
De kapitalisatie- en distributieaandelen van de klasse P zijn op 13 december 2017 gestart met een initiële inschrijvingsprijs van 100 €.

Op 31 oktober 2019 werd de naam van dit compartiment gewijzigd van C+F Euro Equities in C+F European Large Caps.

4.1.2 Beursnotering

De rechten van deelneming van het compartiment worden niet verhandeld op een beurs of een gereglementeerde markt.

4.1.3 Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt in Europese aandelen, voornamelijk met grote marktkapitalisatie. Dit compartiment streeft voornamelijk naar een maximale groei van het belegde vermogen, waarbij erop wordt toegezien dat de aandeelhouders die zijn onderworpen aan de vennootschapsbelasting dividenden genieten die aftrekbaar zijn in hoofde van de definitief belaste inkomsten.

Sociale, ethische en milieuaspecten: Het compartiment promoot milieu en sociale kenmerken maar heeft niet als doelstelling het bereiken van een milieudoelstelling of het verwezenlijken van een sociale doelstelling. Het compartiment heeft geen index als referentiebenchmark aangewezen. Ten gevolge hiervan kwalificeert het compartiment als een product zoals omschreven in artikel 8 van de Europese Verordening van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële sector ("SFDR").

Milieu- of sociale kenmerken worden door de beheervennootschap op de volgende wijze geïntegreerd in het beleggingsproces van het compartiment en toegepast op de volledige portefeuille:

- Voor de toepassing van het uitsluitingsbeleid wordt verwezen naar het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het prospectus.

- Beschouwing van niet-financiële parameters. Naast financiële parameters zoals de omzet, de winst, de marges en het marktaandeel van de ondernemingen waarin het compartiment belegt worden ook niet-financiële parameters in overweging genomen. Voor deze niet-financiële parameters wordt beroep gedaan op een ESG-score. De methodologie waarop de ESG Score wordt berekend staat uitgeschreven onder het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het prospectus. Ondernemingen met een ESG risico score die de drempel van een 'ernstig risico' overschrijden worden niet in aanmerking genomen bij de selectie van de beheervennootschap. Voor de definiëring van de drempelwaarde wordt verwezen naar het exclusiebeleid te vinden op https://www.cadelam.be/nl/documenten. Naast de uitsluiting wordt de ESG score integraal meegenomen in de beleggingsbeslissingsprocedure. De beheervennootschap houdt de gemiddelde ESG risicoscore van het compartiment zo laag mogelijk door beleggingen met een hoog risico score te onderwegen en deze met lage risicoscores te overwegen. De ESG Score integreert ecologische en/of sociale thema's en risico's zoals respect voor mensenrechten, goed bestuur, databescherming en veiligheid en diversiteit. Naargelang de sector of het bedrijf wordt de materialiteit van een risico in acht genomen. Zo wordt voor de energiesector CO2 impact, voor social media privacy en voor de financiële sector bedrijfsethiek onder andere als bindend beschouwd. Als deze risico's niet goed worden beheerd, krijgt het bedrijf een hogere risico score dat tot onderweging of uitsluiting uit de portefeuille leidt.

  Materiële ESG-thema's zijn gericht op een onderwerp, of een reeks verwante onderwerpen, die een gemeenschappelijke reeks managementinitiatieven of een gelijkaardig type van toezicht vereisen. De thema's aanwerving, ontwikkeling, diversiteit, betrokkenheid en arbeidsverhoudingen van werknemers bijvoorbeeld vallen allemaal onder het materiële ESG-thema menselijk kapitaal. De beoordeling van materiële ESG-thema's gebeurt op het niveau van de subsector en wordt jaarlijks herzien via een uitgebreid en gestructureerd proces. Op bedrijfsniveau kunnen materiële ESG-thema's worden verwijderd als ze niet relevant zijn voor het bedrijfsmodel van de onderneming. Meer informatie over het ESG-integratiebeleid is beschikbaar op https://www.cadelam.be/nl/documenten.Voor de toepassing van het engagementbeleid wordt verwezen naar het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het prospectus.

- Voor de toepassing van het engagementbeleid wordt verwezen naar het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het prospectus.

- Goed bestuur wordt op twee manieren in beschouwing genomen; door het gebruik van analyse over UN Global Compact compliance, worden grove overtreders van goed bestuur uit de portefeuille geweerd (zie uitsluitingsbeleid). Door integratie en engagement, wordt goed bestuur als parameter in het investeringsproces meegenomen. Indien dit ontoereikend blijkt, wordt beslist om niet te investeren in een bepaalde belegging.

- De beheervennootschap evalueert de naleving van de selectiemethodologie binnen het beleggingsproces.

Ingeval het compartiment investeert via derivaten wordt er rekening gehouden met het ecologisch of sociaal karakter van de tegenpartij of op het niveau van het onderliggend actief.

Meer informatie over het ESG-beleid; de bronnen voor de gegevens op basis waarvan de beleggingsbeslissingen met ecologische of sociale kenmerken gemaakt worden; uitleg over wat er met de geselecteerde activa gebeurt indien ze niet langer voldoen aan de vooropgestelde bindende criteria om aan de ecologische en sociale kenmerken te voldoen en de frequentie van de beoordeling of de geselecteerde activa nog voldoen aan de bindende criteria is te vinden op https://www.cadelam.be/nl/documenten.

4.1.4 Benchmark

Het compartiment wordt actief beheerd.
Het fonds wordt beheerd met referentie naar een benchmark omdat de prestaties van het fonds wordt vergeleken met de benchmark 100% Solactive Europe 600 Net Return Index. De samenstelling van de portefeuille kan volledig afwijken van de samenstelling van de benchmark.

4.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het (statutaire) investeringsbeleid van het compartiment is gericht op beleggingen in Europese aandelen.
De beleggingen worden geselecteerd uit een ruime waaier van aandelen van sectoraal gediversifieerde bedrijven.
Op 31 december 2022 bedroeg het netto-vermogen van het compartiment 254,58 miljoen euro. Het was tot 99,40% belegd in aandelen. Het aantal effecten in portefeuille bedroeg 123.

Het gewicht van de belangrijkste waarde vertegenwoordigt 2,98% van het kapitaal van het compartiment, terwijl de 10 grootste posities tezamen ongeveer 24,52% van het totaal vertegenwoordigden.

De klasse 'C' heeft een rendement van -10,51% geboekt over het jaar 2022.
Onze voorkeur gaat uit naar grote beurskapitalisaties en de 'waarde' aandelen in verschillende sectoren, met een voorkeur voor industrie en consumptiegoederen.

4.1.6 Toekomstig beleid

We blijven voorkeur geven aan grote beurskapitalisaties en defensieve sectoren, weinig afhankelijk van de economische conjunctuur.

De macro-economische gegevens, de grondstofprijzen en de resultaten van de beursgenoteerde bedrijven zullen aandachtig opgevolgd worden opdat de investeringspolitiek kan aangepast worden indien er zich grote aanpassingen voordoen. De aandelenportefeuille wordt dusdanig op de voet gevolgd en afhankelijk van de marktopportuniteiten wordt er snel gereageerd.

4.1.7 Risicoklasse

Het compartiment bevindt zich in risicoklasse 4 op een schaal van 1 tot 7.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2017/653 tot aanvulling van Verordening (EU) 1286/2014 is een samenvattende risico-indicator (SRI) bepaald. De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Deze geeft een cijfermatige aanduiding van de mogelijke opbrengst van het compartiment, maar ook van het bijhorende risico, berekend in de uitdrukkingsmunt van het compartiment. De indicator wordt geformuleerd als een cijfer tussen 1 en 7. Hoe hoger het cijfer, hoe hoger de mogelijke opbrengst, maar ook hoe moeilijker voorspelbaar dit rendement. Ook hogere verliezen zijn mogelijk. Het laagste cijfer betekent niet dat de belegging volledig risicoloos is. Wel wijst het erop dat, vergeleken met hogere cijfers, dit product normaal een lager, maar eveneens beter voorspelbaar rendement zal bieden.

De samenvattende risico-indicator (SRI) wordt geregeld geëvalueerd en kan dus verlaagd of verhoogd worden op basis van gegevens uit het verleden. Gegevens uit het verleden zijn niet altijd een betrouwbare aanwijzing voor opbrengst en risico in de toekomst.

Het meest recente cijfer van de indicator is terug te vinden in het Essentieel informatiedocument.

4.1.8 Bestemming van de resultaten

Ondanks een ontoereikend "te bestemmen resultaat" over het boekjaar 2022 wordt er een dividend uitgekeerd aan de houders van distributieaandelen volgens de bepalingen in artikel 24 van de statuten, én dat uitsluitend bestaat uit een specifiek bedrag dat conform fiscale bepalingen moet worden uitgekeerd.

Het compartiment keert aan de uitkeringsaandelen jaarlijks ten minste 90 % van de door het compartiment geïnde inkomsten uit, na aftrek van de vergoedingen, provisies en kosten (in overeenstemming met artikel 203 W.I.B. 92 en alle latere bepalingen die daarmee verband houden).

Voor de aandeelhouders van de distributieaandelen van de klasse 'C' (ook 'Classic') bedraagt het dividend 17,50€.
Voor de aandeelhouders van de distributieaandelen van de klasse D bedraagt het dividend 16,00€.
Voor de aandeelhouders van de distributieaandelen van de klasse I bedraagt het dividend 15,00€.
Voor de aandeelhouders van de distributieaandelen van de klasse P bedraagt het dividend 14,20€.

Het saldo van het te bestemmen resultaat voor de distributieaandeelhouders en het te bestemmen resultaat voor de kapitalisatieaandeelhouders werd onttrokken aan het kapitaal.

4.2 Balans

		31/12/22 in EUR	31/12/21 in EUR
	Afdeling 1. - Balansschema		
TOTAAL NETTO ACTIEF		**254.586.054,89**	**385.679.337,26**
I	**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
	A. Oprichtings- en organisatiekosten		
	B. Immateriële vaste activa		
	C. Materiële vaste activa		
II	**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**253.047.538,34**	**385.300.409,06**
	A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a. Obligaties		
	b. Andere schuldinstrumenten		
	b.1. Met "embedded" financiële derivaten		
	b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten		
	B. Geldmarktinstrumenten		
	C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a. Aandelen	253.047.538,34	385.300.409,06
	b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
	c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	D. Andere effecten		
	E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
	F. Financiële derivaten		
III	**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
	A. Vorderingen		
	B. Schulden		
IV	**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**396.714,90**	**345.272,62**
	A. Vorderingen		
	a. Te ontvangen bedragen	137.209,97	136.606,68
	b. Fiscale Tegoeden	260.494,93	208.665,94
	c. Collateral		
	d. Andere		
	B. Schulden		
	a. Te betalen bedragen (-)	-990,00	
	b. Fiscale schulden (-)		
	c. Ontleningen (-)		
	d. Collateral (-)		
	e. Andere (-)		
V	**Deposito's en liquide middelen**	**2.214.914,50**	**1.509.720,03**
	A. Banktegoeden op zicht	2.214.914,50	1.509.720,03
	B. Banktegoeden op termijn		
	C. Andere		
VI	**Overlopende rekeningen**	**-1.073.112,85**	**-1.476.064,45**
	A. Over te dragen kosten		
	B. Verkregen opbrengsten		
	C. Toe te rekenen kosten (-)	-1.073.112,85	-1.476.064,45
	D. Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		**254.586.054,89**	**385.679.337,26**
	A. Kapitaal	288.212.342,04	317.887.926,49
	B. Deelneming in het resultaat	15.239.252,94	-2.302.932,72
	C. Overgedragen resultaat		
	D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-48.865.540,09	70.094.343,49

Afdeling 2. - Posten buiten-balansstelling

I	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**0,00**
	A. Collateral		
	a. Effecten/gelmarktinstrumenten		
	b. Liquide middelen/deposito's		
	B. Andere zakelijke zekerheden (+/-)		
	a. Effecten/geldmarktinstrumenten		
	b. Liquide middelen/deposito's		
II	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte optiecontracten en warrants		
	B. Verkochte optiecontracten en warrants		
III	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte termijncontracten		
	B. Verkochte termijncontracten		
IV	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte swapcontracten		
	B. Verkochte swapcontracten		
V	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte contracten		
	B. Verkochte contracten		
VI	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII	**Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**

4.3 Resultatenrekening

		31/12/22 in EUR	31/12/21 in EUR
	Afdeling 3. - Schema van de resultatenrekening		
I	**Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden**	**-54.106.397,67**	**67.083.789,29**
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a.	Obligaties		
b.	Andere schuldinstrumenten		
	b.1. Met "embedded" financiële derivaten		
	b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a.	Aandelen	-53.623.945,74	64.500.949,43
b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
c.	Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten	2.656,00	4,16
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a.	Financiële derivaten		
	i. Optiecontracten		
	ii. Termijncontracten		
	iii. Swapcontracten		
	iv. Andere		
b.	Andere wisselposities- en verrichtingen	-485.107,93	2.582.835,70
II	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**9.424.255,08**	**7.880.632,09**
A.	Dividenden	10.297.553,57	8.073.223,44
B.	Interesten (+/-)		
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten		
b.	Deposito's en liquide middelen		
c.	Collateral (+/-)		
C.	Intresten ingevolge ontleningen (-)		
D.	Swapcontracten		
E.	Roerende voorheffingen (-)		
a.	Van Belgische oorsprong	-195.144,92	-99.924,43
b.	Van buitenlandse oorsprong	-678.153,57	-92.666,92
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III	**Andere opbrengsten**	**0,00**	**0,00**
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV	**Exploitatiekosten**	**-4.183.397,50**	**-4.870.077,89**
A.	Verhandelings-en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-898.776,87	-1.032.276,28
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-157.611,50	-184.586,16
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a.	Financieel beheer		
	Klasse "Classic", "D", "I" en "J"	-1.866.646,40	-2.186.694,34
	Klasse "G" en "F"		
	Klasse "E"		
	Klasse "H"		
	Klasse "K"		
	Klasse "P"	-588,64	-2.370,57
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-788.057,60	-922.930,52
c.	Commerciële vergoeding	-240.330,52	-259.105,34
E.	Administratiekosten (-)		
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)		
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-850,39	-1.822,37
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-13.251,97	-15.404,15
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	a. Taksen klasse "Classic ", "D", "E", "F", "G", "J", "K" en "P"	-197.349,00	-247.443,69
	b. Taksen klasse "I" en "H"	-4.114,67	-11.812,19
K.	Andere kosten (-)	-15.819,94	-5.632,28
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	**5.240.857,58**	**3.010.554,20**
	SUBTOTAAL II + III + IV	**5.240.857,58**	**3.010.554,20**

V	**Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**-48.865.540,09**	**70.094.343,49**
VI	**Belastingen op het resultaat**		
VII	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**-48.865.540,09**	**70.094.343,49**

Afdeling 4. - Resultaatverwerking

I.	**Te bestemmen winst (te verwerken verlies)**	**-33.626.287,15**	**67.791.410,77**
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar		
b.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-48.865.540,09	70.094.343,49
c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	15.239.252,94	-2.302.932,72
II.	**(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal**	**45.651.739,57**	**-49.606.069,67**
III.	**Over te dragen winst (over te dragen verlies)**	**0,00**	**0,00**
IV.	**(Dividenduitkering)**	**-12.025.452,42**	**-18.185.341,09**

4.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers

4.4.1 Samenstelling van de activa op 31/12/2022

Benaming	Hoeveelheid	Valuta	Koers	Evaluatie	% in bezit fonds	% Portefeuille	% Netto-actief
I. effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten							
Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren							
Aandelen							
België							
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	10.000	EUR	56,27	562.700,00		0,22%	0,22%
KBC GROUP NV	25.000	EUR	60,08	1.502.000,00		0,59%	0,59%
SOFINA	2.500	EUR	205,60	514.000,00		0,20%	0,20%
UCB SA	13.000	EUR	73,56	956.280,00		0,38%	0,38%
			Totaal	**3.534.980,00**		**1,40%**	**1,39%**
China							
PROSUS NV	26.000	EUR	64,45	1.675.700,00		0,66%	0,66%
			Totaal	**1.675.700,00**		**0,66%**	**0,66%**
Duitsland							
ADIDAS AG	29.000	EUR	127,46	3.696.340,00		1,46%	1,45%
ALLIANZ SE-REG	14.000	EUR	200,90	2.812.600,00		1,11%	1,10%
BASF SE	27.000	EUR	46,39	1.252.530,00		0,49%	0,49%
BMW BAYER.MOTOR WERKE	23.815	EUR	83,38	1.985.694,70		0,78%	0,78%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	10.000	EUR	28,95	289.450,00		0,11%	0,11%
DELIVERY HERO SE	12.000	EUR	44,78	537.360,00		0,21%	0,21%
DEUTSCHE POST AG-REG	36.000	EUR	35,18	1.266.480,00		0,50%	0,50%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	100.000	EUR	18,64	1.863.800,00		0,74%	0,73%
DR ING HC F PORSCHE AG	1.000	EUR	94,75	94.750,00		0,04%	0,04%
E.ON SE	50.000	EUR	9,33	466.700,00		0,18%	0,18%
HANNOVER RUECK SE	5.500	EUR	185,50	1.020.250,00		0,40%	0,40%
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	5.000	EUR	65,02	325.100,00		0,13%	0,13%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	65.000	EUR	28,43	1.847.950,00		0,73%	0,73%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	20.000	EUR	61,40	1.228.000,00		0,49%	0,48%
MERCK KGAA	2.000	EUR	180,90	361.800,00		0,14%	0,14%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	8.700	EUR	304,00	2.644.800,00		1,05%	1,04%
SAP SE	40.000	EUR	96,39	3.855.600,00		1,52%	1,51%
SIEMENS AG-REG	35.000	EUR	129,64	4.537.400,00		1,79%	1,78%
SIEMENS ENERGY AG	20.000	EUR	17,58	351.500,00		0,14%	0,14%
VOLKSWAGEN AG-PREF	4.000	EUR	116,42	465.680,00		0,18%	0,18%
VONOVIA SE	45.000	EUR	22,02	990.900,00		0,39%	0,39%
			Totaal	**31.894.684,70**		**12,60%**	**12,53%**
Denemarken							
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	200	DKK	15.620,00	420.078,80		0,17%	0,17%
COLOPLAST-B	12.000	DKK	812,00	1.310.258,58		0,52%	0,51%
DSV A/S	7.000	DKK	1.096,50	1.032.111,02		0,41%	0,41%
NOVO NORDISK A/S-B	49.000	DKK	938,00	6.180.429,49		2,44%	2,43%
ORSTED A/S	32.000	DKK	631,30	2.716.473,70		1,07%	1,07%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	75.000	DKK	202,10	2.038.202,43		0,81%	0,80%
			Totaal	**13.697.554,02**		**5,41%**	**5,38%**
Finland							
KONE OYJ-B	48.900	EUR	48,30	2.361.870,00		0,93%	0,93%
NESTE OYJ	43.000	EUR	43,02	1.849.860,00		0,73%	0,73%
NOKIA OYJ	145.000	EUR	4,33	627.415,00		0,25%	0,25%
			Totaal	**4.839.145,00**		**1,91%**	**1,90%**
Frankrijk							
AIR LIQUIDE SA	25.000	EUR	132,40	3.310.000,00		1,31%	1,30%
AMUNDI SA	29.000	EUR	53,00	1.537.000,00		0,61%	0,60%
AXA SA	165.000	EUR	26,06	4.299.075,00		1,70%	1,69%
BNP PARIBAS	65.000	EUR	53,25	3.461.250,00		1,37%	1,36%
CAPGEMINI SE	24.000	EUR	155,95	3.742.800,00		1,48%	1,47%
CHRISTIAN DIOR SE	4.500	EUR	681,00	3.064.500,00		1,21%	1,20%
CREDIT AGRICOLE SA	155.000	EUR	9,83	1.523.805,00		0,60%	0,60%
DANONE	15.000	EUR	49,23	738.450,00		0,29%	0,29%
DASSAULT SYSTEMES SE	25.000	EUR	33,50	837.375,00		0,33%	0,33%
ENGIE	76.000	EUR	13,39	1.017.488,00		0,40%	0,40%
ESSILORLUXOTTICA	16.000	EUR	169,20	2.707.200,00		1,07%	1,06%
HERMES INTERNATIONAL	2.200	EUR	1.445,00	3.179.000,00		1,26%	1,25%
KERING	4.400	EUR	475,50	2.092.200,00		0,83%	0,82%

LEGRAND SA	32.000	EUR	74,82	2.394.240,00	0,95%	0,94%
L'OREAL	12.000	EUR	333,60	4.003.200,00	1,58%	1,57%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	11.000	EUR	679,90	7.478.900,00	2,96%	2,94%
MICHELIN (CGDE)	111.000	EUR	25,99	2.884.335,00	1,14%	1,13%
ORANGE	70.000	EUR	9,28	649.670,00	0,26%	0,26%
PERNOD RICARD SA	14.000	EUR	183,75	2.572.500,00	1,02%	1,01%
SANOFI	30.000	EUR	89,84	2.695.200,00	1,07%	1,06%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	30.000	EUR	130,72	3.921.600,00	1,55%	1,54%
STMICROELECTRONICS NV	58.000	EUR	33,00	1.913.710,00	0,76%	0,75%
TELEPERFORMANCE	1.600	EUR	222,70	356.320,00	0,14%	0,14%
TOTALENERGIES SE	110.000	EUR	58,65	6.451.500,00	2,55%	2,53%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	75.000	EUR	24,00	1.800.000,00	0,71%	0,71%
VINCI SA	40.000	EUR	93,29	3.731.600,00	1,47%	1,47%
VIVENDI SE	100.000	EUR	8,91	891.400,00	0,35%	0,35%
WORLDLINE SA	34.000	EUR	36,53	1.242.020,00	0,49%	0,49%
			Totaal	**74.496.338,00**	**29,44%**	**29,26%**
Groot Brittannië						
ASTRAZENECA PLC	45.000	GBP	112,18	5.701.877,24	2,25%	2,24%
BP PLC	100.000	GBP	4,75	536.404,09	0,21%	0,21%
DIAGEO PLC	63.000	GBP	36,50	2.597.307,25	1,03%	1,02%
FERGUSON PLC	3.000	GBP	104,40	353.762,40	0,14%	0,14%
GSK PLC	90.000	GBP	14,38	1.461.404,66	0,58%	0,57%
HALEON PLC	50.000	GBP	3,27	184.872,48	0,07%	0,07%
HSBC HOLDINGS PLC	210.000	GBP	5,16	1.223.224,98	0,48%	0,48%
NATIONAL GRID PLC	200.000	GBP	9,97	2.253.145,68	0,89%	0,89%
NATWEST GROUP PLC	400.000	GBP	2,65	1.198.183,75	0,47%	0,47%
PRUDENTIAL PLC	310.000	GBP	11,28	3.947.918,31	1,56%	1,55%
RIO TINTO PLC	25.000	GBP	57,98	1.637.224,12	0,65%	0,64%
SHELL PLC	150.000	EUR	26,48	3.972.000,00	1,57%	1,56%
SSE PLC	15.000	GBP	17,12	290.058,06	0,11%	0,11%
UNILEVER PLC	78.000	EUR	46,87	3.655.860,00	1,44%	1,44%
VODAFONE GROUP PLC	400.000	GBP	0,84	380.599,54	0,15%	0,15%
WISE PLC - A	65.000	GBP	5,63	413.197,19	0,16%	0,16%
			Totaal	**29.807.039,75**	**11,78%**	**11,71%**
Ierland						
KINGSPAN GROUP PLC	15.000	EUR	50,58	758.700,00	0,30%	0,30%
LINDE PLC	17.000	EUR	305,45	5.192.650,00	2,05%	2,04%
RYANAIR HOLDINGS PLC	25.000	EUR	12,21	305.250,00	0,12%	0,12%
			Totaal	**6.256.600,00**	**2,47%**	**2,46%**
Italië						
ENEL SPA	450.000	EUR	5,03	2.263.500,00	0,89%	0,89%
ENI SPA	175.000	EUR	13,29	2.325.050,00	0,92%	0,91%
INTESA SANPAOLO	900.000	EUR	2,08	1.870.200,00	0,74%	0,73%
SNAM SPA	600.000	EUR	4,53	2.716.200,00	1,07%	1,07%
			Totaal	**9.174.950,00**	**3,63%**	**3,60%**
Luxemburg						
ARCELORMITTAL	24.000	EUR	24,58	589.800,00	0,23%	0,23%
AROUNDTOWN SA	100.000	EUR	2,18	218.300,00	0,09%	0,09%
			Totaal	**808.100,00**	**0,32%**	**0,32%**
Nederland						
ADYEN NV	3.000	EUR	1.288,40	3.865.200,00	1,53%	1,52%
AKZO NOBEL N.V.	9.000	EUR	62,56	563.040,00	0,22%	0,22%
ASM INTERNATIONAL NV	6.835	EUR	235,65	1.610.667,75	0,64%	0,63%
ASML HOLDING NV	14.000	EUR	503,80	7.053.200,00	2,79%	2,77%
FERRARI NV	2.000	EUR	200,20	400.400,00	0,16%	0,16%
HEINEKEN A EUR	11.000	EUR	87,88	966.680,00	0,38%	0,38%
ING GROEP NV	225.000	EUR	11,39	2.562.300,00	1,01%	1,01%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	10.000	EUR	26,84	268.400,00	0,11%	0,11%
KONINKLIJKE DSM NV	30.000	EUR	114,30	3.429.000,00	1,36%	1,35%
STELLANTIS NV	83.000	EUR	13,27	1.101.410,00	0,44%	0,43%
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	91.800	EUR	22,51	2.066.418,00	0,82%	0,81%
			Totaal	**23.886.715,75**	**9,44%**	**9,38%**
Noorwegen						
EQUINOR ASA	42.000	NOK	351,80	1.407.280,42	0,56%	0,55%
			Totaal	**1.407.280,42**	**0,56%**	**0,55%**
Spanje						
AMADEUS IT GROUP SA	15.000	EUR	48,55	728.250,00	0,29%	0,29%
BANCO SANTANDER SA	1.000.000	EUR	2,80	2.802.500,00	1,11%	1,10%
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	10.000	EUR	36,14	361.400,00	0,14%	0,14%
ENDESA	60.000	EUR	17,64	1.058.100,00	0,42%	0,42%
GRIFOLS SA - B	99.100	EUR	7,83	775.953,00	0,31%	0,30%

IBERDROLA SA	340.000	EUR	10,93	3.716.200,00	1,47%	1,46%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	75.000	EUR	24,85	1.863.750,00	0,74%	0,73%
REPSOL SA	130.000	EUR	14,85	1.930.500,00	0,76%	0,76%
			Totaal	**13.236.653,00**	**5,23%**	**5,20%**
Zweden						
ASSA ABLOY AB-B	84.000	SEK	223,70	1.683.703,10	0,67%	0,66%
ATLAS COPCO AB-A SHS	125.000	SEK	123,10	1.378.758,83	0,54%	0,54%
ERICSSON LM-B SHS	266.850	SEK	60,90	1.456.145,39	0,58%	0,57%
INVESTOR AB-B SHS	230.000	SEK	188,56	3.885.953,91	1,54%	1,53%
SANDVIK AB	80.000	SEK	188,40	1.350.489,23	0,53%	0,53%
			Totaal	**9.755.050,46**	**3,86%**	**3,83%**
Zwitserland						
ABB LTD-REG	45.000	CHF	28,06	1.276.021,67	0,50%	0,50%
LONZA GROUP AG-REG	1.000	CHF	453,10	457.880,27	0,18%	0,18%
NESTLE SA-REG	70.000	CHF	107,14	7.578.923,97	3,00%	2,98%
NOVARTIS AG-REG	65.000	CHF	83,59	5.490.672,62	2,17%	2,16%
PARTNERS GROUP HOLDING AG	500	CHF	816,80	412.708,68	0,16%	0,16%
ROCHE HOLDING Gs.	23.000	CHF	290,50	6.751.990,78	2,67%	2,65%
SIKA AG-REG	15.000	CHF	221,70	3.360.584,50	1,33%	1,32%
SWISS RE AG	9.200	CHF	86,48	804.009,86	0,32%	0,32%
UBS GROUP AG-REG	120.000	CHF	17,21	2.086.381,83	0,82%	0,82%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	800	CHF	442,30	357.573,06	0,14%	0,14%
			Totaal	**28.576.747,24**	**11,29%**	**11,22%**
Totaal aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren				**253.047.538,34**	**100,00%**	**99,40%**
Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten				**253.047.538,34**	**100,00%**	**99,40%**
II. Deposito's en liquide middelen						
Banktegoeden op zicht						
Delen Private Bank		EUR		2.214.914,50		0,87%
Totaal deposito's en liquide middelen				**2.214.914,50**		**0,87%**
III. Overige vorderingen en schulden				**396.714,90**		**0,16%**
IV. Andere				**-1.073.112,85**		**-0,42%**
V. Totale netto inventariswaarde				**254.586.054,89**		**100,00%**

Sectorale spreiding
(in procenten van de effectenportefeuille)

Banken	6,38%
Consumptie	19,86%
Energie	7,44%
Gezondheidszorg	12,70%
Financieel	5,26%
Industrie	21,59%
Media	1,23%
Nutsvoorzieningen	7,37%
Technologie	10,54%
Telecom	1,28%
Vastgoed	0,48%
Verzekeringen	5,87%
	100,00%

Geografische spreiding
(in procenten van de effectenportefeuille)

België	1,40%
China	0,66%
Denemarken	5,41%
Duitsland	12,60%
Finland	1,91%
Frankrijk	29,44%
Groot-Brittannië	11,78%
Ierland	2,47%
Italië	3,63%
Luxemburg	0,32%
Nederland	9,44%
Noorwegen	0,56%
Spanje	5,23%
Zweden	3,86%
Zwitserland	11,29%
	100,00%

Spreiding per munt
(in procenten van de effectenportefeuille)

CHF	11,29%
DKK	5,41%
EUR	70,12%
GBP	8,76%
NOK	0,56%
SEK	3,86%
	100,00%

4.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van C+F European Large Caps

Omloopsnelheid			
	Semester 1	**Semester 2**	**Volledig boekjaar**
Aankopen	36.961.655,54	15.209.077,37	52.170.732,91
Verkopen	64.096.426,71	68.410.869,55	132.507.296,26
Totaal 1	**101.058.082,25**	**83.619.946,92**	**184.678.029,17**
Inschrijvingen	81.059.465,82	17.543.175,44	98.602.641,26
Terugbetalingen	89.975.446,79	73.344.424,40	163.319.871,19
Totaal 2	**171.034.912,61**	**90.887.599,84**	**261.922.512,45**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	345.437.830,61	285.982.308,34	315.710.069,48
Rotatie	**-20,26%**	**-2,54%**	**-24,47%**

Gecorrigeerde omloopsnelheid			
	Semester 1	**Semester 2**	**Volledig boekjaar**
Aankopen	36.961.655,54	15.209.077,37	52.170.732,91
Verkopen	64.096.426,71	68.410.869,55	132.507.296,26
Totaal 1	**101.058.082,25**	**83.619.946,92**	**184.678.029,17**
Inschrijvingen	81.059.465,82	17.543.175,44	98.602.641,26
Terugbetalingen	89.975.446,79	73.344.424,40	163.319.871,19
Totaal 2	**171.034.912,61**	**90.887.599,84**	**261.922.512,45**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	345.437.830,61	285.982.308,34	315.710.069,48
Verhouding activa zonder deposito's en liquide middelen t.o.v. totale netto-vermogen	99,40%	99,40%	99,40%
Gecorrigeerde rotatie	**-19,84%**	**-2,34%**	**-23,82%**

De tabel hierboven toont het halfjaarlijkse en jaarlijkse kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief (rotatie). Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en 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 worden ingekeken bij Delen Private Bank NV met zetel te 2020 Antwerpen, Jan Van Rijswijcklaan 184, die instaat voor de financiële dienst.

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

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen Classic in omloop					
Jaar	Inschrijvingen		Terugkopen		Einde periode	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	22.894,0000	262.179,8162	58.385,4986	392.255,6903	77.826,4773	977.787,1788
2021	2.165,0000	155.885,6964	6.500,2493	283.002,8092	73.491,2280	850.670,0660
2022	71.697,0000	186.970,1902	35.844,0228	379.754,9638	109.344,2052	657.885,2924

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen D in omloop					
Jaar	Inschrijvingen		Terugkopen		Einde periode	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	0,0000	8.167,4909	0,0000	22.173,3228	504,4092	71.962,4221
2021	0,0000	3.011,1651	57,8075	13.372,7071	446,6017	61.600,8801
2022	0,0000	4.382,8902	51,3724	8.941,7738	395,2293	57.041,9965

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen I in omloop					
Jaar	Inschrijvingen		Terugkopen		Einde periode	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	2.905,0000	205.708,0713	6.619,0000	70.608,6133	3.899,0000	599.015,5567
2021	2.849,0000	46.585,0207	0,0000	100.577,4021	6.748,0000	545.023,1753
2022	5.408,0000	58.376,2619	1.796,0000	398.619,1030	10.360,0000	204.780,3342

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen J in omloop					
Jaar	Inschrijvingen		Terugkopen		Einde periode	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	3.964,0000	0,0000	1.271,0000	0,0000	34.705,1662	0,0000
2021	3.155,0000	0,0000	1.318,0000	0,0000	36.542,1662	0,0000
2022	3.930,0000	0,0000	802,0000	0,0000	39.670,1662	0,0000

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen P in omloop					
Jaar	Inschrijvingen		Terugkopen		Einde periode	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	60,0000	22,3822	0,0000	443,3822	14.860,0000	0,0000
2021	0,0000	11.804,0000	14.860,0000	11.417,0000	0,0000	387,0000
2022	0,0000	4.274,0000	0,0000	2.311,8405	0,0000	2.349,1595

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR voor de klasse Classic			
Jaar	Inschrijvingen		Terugkopen	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	11.778.949,57	37.714.982,16	32.149.546,17	58.570.867,75
2021	1.445.040,45	29.979.943,05	4.401.497,22	53.377.417,23
2022	46.796.965,01	34.255.905,90	22.446.823,01	66.899.663,97

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR voor de klasse D			
Jaar	Inschrijvingen		Terugkopen	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	0,00	1.052.358,07	0,00	3.525.053,54
2021	0,00	524.991,27	31.048,41	2.320.263,12
2022	0,00	724.188,71	32.001,92	1.445.361,20

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR voor de klasse I			
Jaar	Inschrijvingen		Terugkopen	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	1.265.473,59	25.958.149,69	3.757.906,54	11.760.240,07
2021	2.018.387,19	9.002.187,46	0,00	19.244.766,16
2022	3.708.813,34	10.157.595,92	1.045.541,40	70.680.901,04

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR voor de klasse J			
Jaar	Inschrijvingen		Terugkopen	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	2.031.193,32	0,00	687.952,18	0,00
2021	2.071.002,13	0,00	855.682,99	0,00
2022	2.468.171,02	0,00	502.960,94	0,00

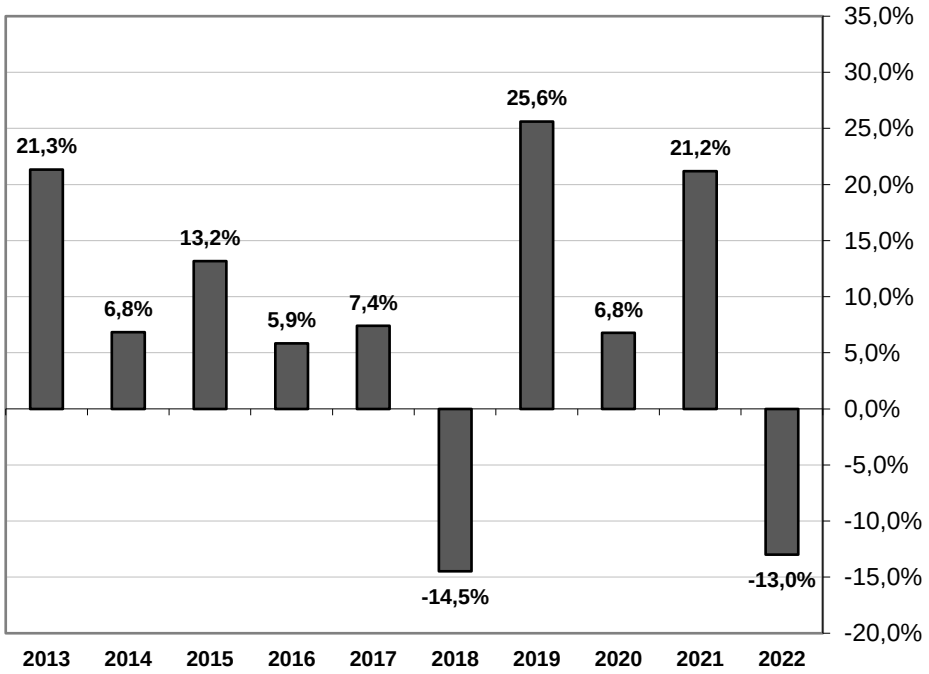
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR voor de klasse P			
Jaar	Inschrijvingen		Terugkopen	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	6.235,80	1.576,15	0,00	36.216,91
2021	0,00	1.381.334,07	1.909.180,32	1.404.734,30
2022	0,00	491.001,36	0,00	266.617,71

Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR										
Jaar	van het compartiment	van één deelbewijs klasse Classic		van één deelbewijs klasse D		van één deelbewijs klasse I		van één deelbewijs klasse J		van één deelbewijs klasse P	
		Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	359.001.813,32	603,81	174,41	531,94	163,20	609,91	175,19	588,72		115,07	105,68
2021	385.679.337,26	731,74	206,44	638,22	193,12	739,80	207,57	709,80		139,82	128,40
2022	254.586.054,89	636,69	167,22	549,79	156,90	644,20	168,34	614,50		121,99	112,03

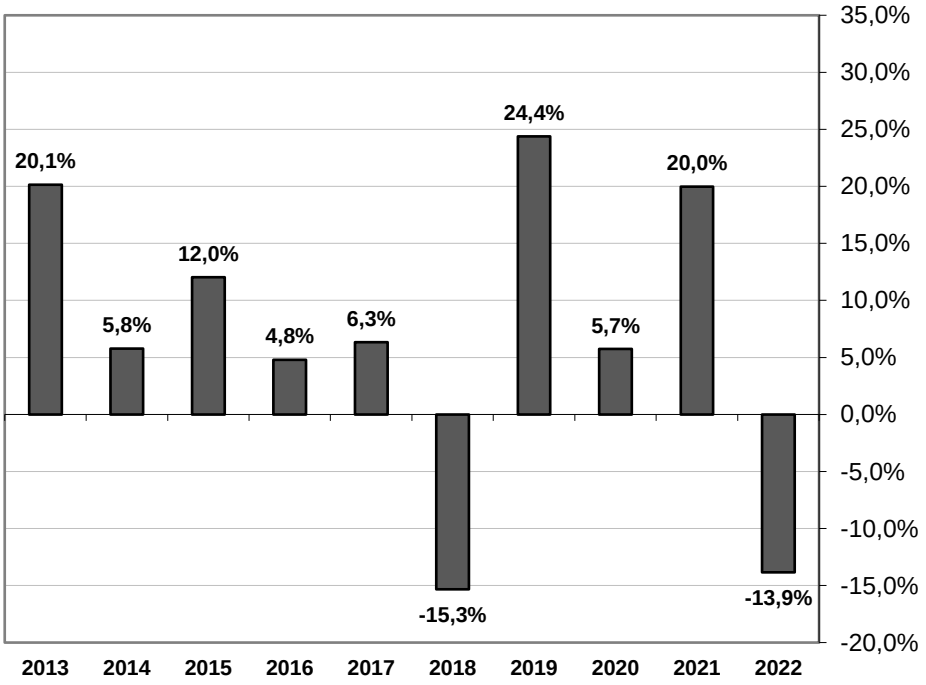
4.4.4 Rendementscijfers

Actuariële rendementen	1 jaar 31/12/21-31/12/22	3 jaar 31/12/19-31/12/22	5 jaar 31/12/17-31/12/22	10 jaar 31/12/12-31/12/22
Klasse C	-12,99%	4,03%	3,88%	7,27%
Klasse D	-13,86%	3,01%	2,85%	6,21%
Klasse I	-12,92%	4,12%	3,97%	7,35%
Klasse J	-13,43%	3,51%	3,36%	
Klasse P	-12,75%	4,31%	4,16%	

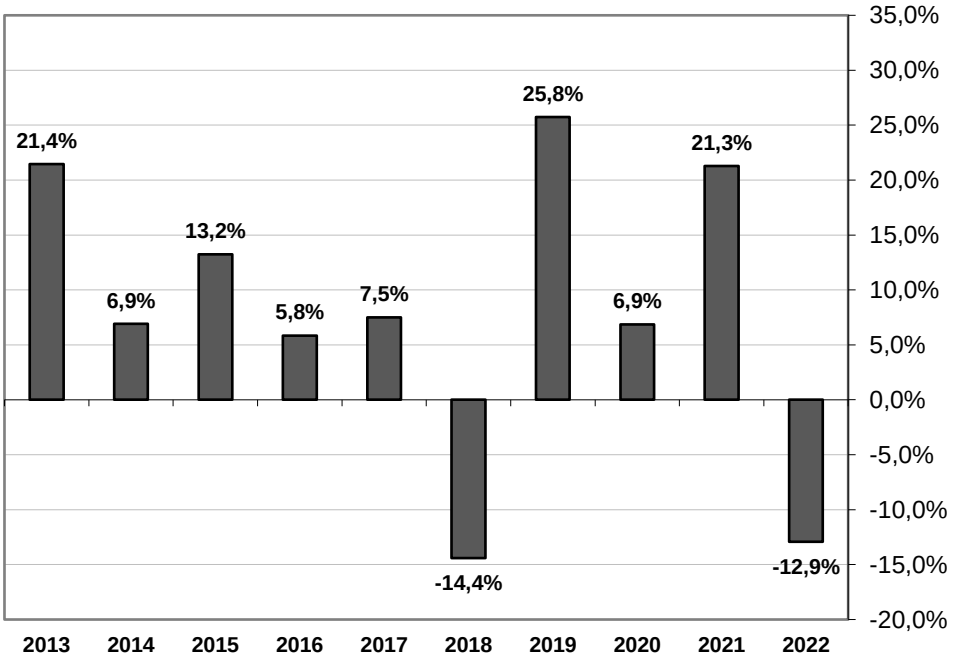
Klasse C: staafdiagram met jaarlijks rendement



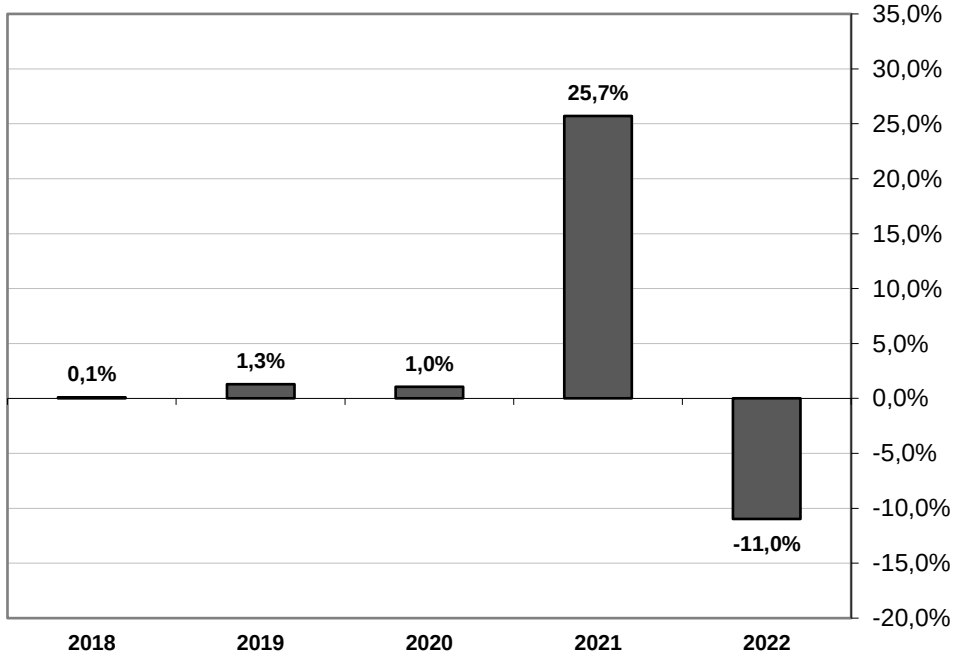
Klasse D: staafdiagram met jaarlijks rendement



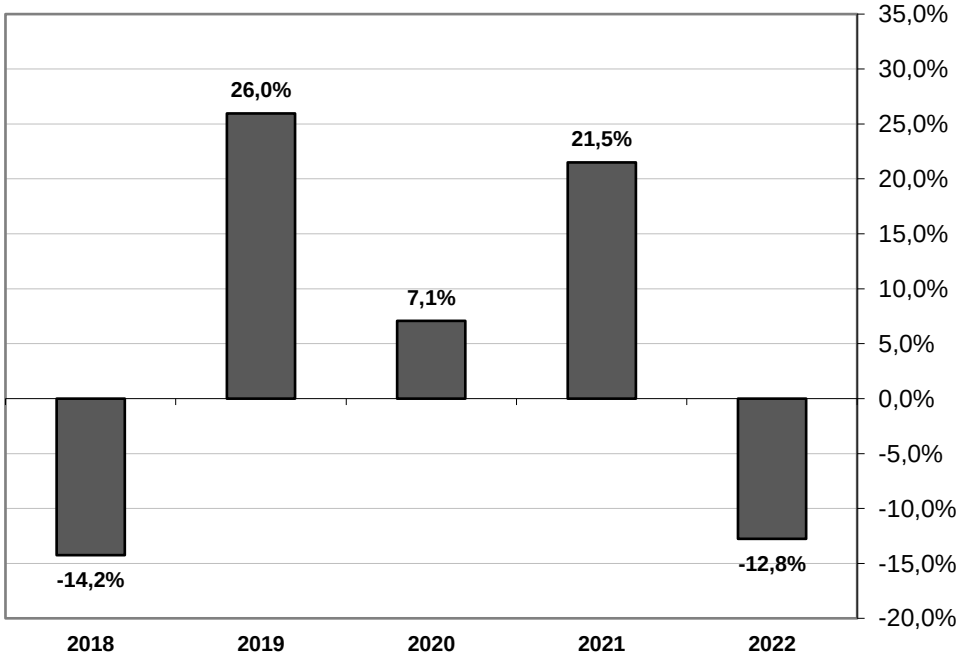
Klasse I: staafdiagram met jaarlijks rendement



Klasse J: staafdiagram met jaarlijks rendement



Klasse P: staafdiagram met jaarlijks rendement



Jaarlijks rendement van 01/01 tot en met 31/12 van het desbetreffende jaar.

Het betreft de evolutie van de netto-inventariswaarde op jaarbasis en zonder kosten (van inschrijving en terugbetaling). Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst en houden geen rekening met eventuele fusies.

Vanaf 1 september 2022 worden de rendementen van het compartiment vergeleken met een samengestelde benchmark. Aangezien er sinds 1 september 2022 nog geen volledig kalenderjaar is verstreken, zijn er nog geen rendementen van de samengestelde benchmark opgenomen.

4.4.5 Kosten

Lopende kosten over het boekjaar 2022:

I	1,21%
Classic	1,29%
D	2,29%
J	1,79%
P	1,01%

De lopende kosten van de klasse 'H' worden niet weergegeven omdat er geen aandeelhouders in deze klasse zijn per 31/12/2022.
Bovenstaand percentage wordt berekend op basis van de opgelopen kosten gedurende het boekjaar.

De volgende kosten zijn niet in de lopende kosten opgenomen:

- rentebetalingen op aangegane leningen
- betalingen uit hoofde van financiële derivaten
- provisies en kosten die rechtstreeks door de belegger worden betaald
- bepaalde voordelen, zoals soft commissions.

4.4.6 Toelichting bij de financiële staten

Uitoefenen van de stemrechten: Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de ICB.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden;
- De regels inzake Corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden;
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Klasse 'H': In navolging van artikel 24 § 6 van het KB van 10 november 2006 waarbij we dienen rekening te houden met de verschillende aandelenklassen, delen wij mede dat er geen aandeelhouders zijn van de klasse 'H'.

5 C+F Global Line

5.1 Beheersverslag

5.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment werd gestart op 21 december 2010.
De distributie- en kapitalisatieaandelen van de klassen C en I zijn gestart op 7 januari 2011 met een initiële inschrijvingsprijs van 100 €.

5.1.2 Beursnotering

De rechten van deelneming van het compartiment worden niet verhandeld op een beurs of een gereglementeerde markt.

5.1.3 Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Het compartiment C+F Global Line heeft tot doel wereldwijd te beleggen in een ruim aanbod aan financiële instrumenten. Door in te spelen op marktopportuniteiten zal er een actief beheer plaatsvinden. Er kunnen grote schommelingen in de portefeuille plaatsvinden wat betreft de spreiding van de activa naargelang de marktomstandigheden en de overtuiging van de beheerders. Het aandelenpercentage kan variëren van 0 tot 75%. De mogelijkheid bestaat om hoge cashposities aan te houden. Het risicoprofiel van de belegger blijft echter gevrijwaard. De obligaties zullen voornamelijk van "investment grade" kredietkwaliteit zijn (met een rating bij aankoop van minimum BBB- voor S&P en Baa3 voor Moody's). De aandelen zullen voornamelijk belegd zijn in ontwikkelde markten en aangevuld worden met ontluikende markten. De beleggingen gebeuren met het oog op de lange termijn en trachten een grote geografische, sectorale en monetaire spreiding van de risico's te bereiken.

Sociale, ethische en milieuaspecten: Effecten van vennootschappen naar Belgisch of buitenlands recht waarvan de activiteit Het compartiment promoot milieu en sociale kenmerken maar heeft niet als doelstelling het bereiken van een milieudoelstelling of het verwezenlijken van een sociale doelstelling. Het compartiment heeft geen index als referentiebenchmark aangewezen. Ten gevolge hiervan kwalificeert het compartiment als een product zoals omschreven in artikel 8 van de Europese Verordening van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële sector ("SFDR").

Milieu- of sociale kenmerken worden door de beheervennootschap op de volgende wijze geïntegreerd in het beleggingsproces van het compartiment en toegepast op de volledige portefeuille:

- Voor de toepassing van het uitsluitingsbeleid wordt verwezen naar het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het prospectus.

- Beschouwing van niet-financiële parameters. Naast financiële parameters zoals de omzet, de winst, de marges en het marktaandeel van de ondernemingen waarin het compartiment belegt worden ook niet-financiële parameters in overweging genomen. Voor deze niet-financiële parameters wordt beroep gedaan op een ESG-score. De methodologie waarop de ESG Score wordt berekend staat uitgeschreven onder het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het prospectus. Ondernemingen met een ESG risico score die de drempel van een 'ernstig risico' overschrijden worden niet in aanmerking genomen bij de selectie van de beheervennootschap. Voor de definiëring van de drempelwaarde wordt verwezen naar het exclusiebeleid te vinden op https://www.cadelam.be/nl/documenten. Naast de uitsluiting wordt de ESG score integraal meegenomen in de beleggingsbeslissingsprocedure. De beheervennootschap houdt de gemiddelde ESG risicoscore van het compartiment zo laag mogelijk door beleggingen met een hoog risico score te onderwegen en deze met lage risicoscores te overwegen.

De ESG Score integreert ecologische en/of sociale thema's en risico's zoals respect voor mensenrechten, goed bestuur, databescherming en veiligheid en diversiteit. Naargelang de sector of het bedrijf wordt de materialiteit van een risico in acht genomen. Zo wordt voor de energiesector CO2 impact, voor social media privacy en voor de financiële sector bedrijfsethiek onder andere als bindend beschouwd. Als deze risico's niet goed worden beheerd, krijgt het bedrijf een hogere risico score dat tot onderweging of uitsluiting uit de portefeuille leidt.

Materiële ESG-thema's zijn gericht op een onderwerp, of een reeks verwante onderwerpen, die een gemeenschappelijke reeks managementinitiatieven of een gelijkaardig type van toezicht vereisen. De thema's aanwerving, ontwikkeling, diversiteit, betrokkenheid en arbeidsverhoudingen van werknemers bijvoorbeeld vallen allemaal onder het materiële ESG-thema menselijk kapitaal. De beoordeling van materiële ESG-thema's gebeurt op het niveau van de subsector en wordt jaarlijks herzien via een uitgebreid en gestructureerd proces. Op bedrijfsniveau kunnen materiële ESG-thema's worden verwijderd als ze niet relevant zijn voor het bedrijfsmodel van de onderneming. Voor overheidsemittenten wordt een zogenaamde landenrisicomaatstaf gebruikt, deze analyseert de combinatie van de rijkdom van een land met ESG parameters zoals het gebruik van land/grond, sociaal vangnet en institutionele efficiëntie. Meer informatie over het ESG-integratiebeleid is beschikbaar op https://www.cadelam.be/nl/documenten.

- Voor de toepassing van het engagementbeleid wordt verwezen naar het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het prospectus.

- Goed bestuur wordt op twee manieren in beschouwing genomen; door het gebruik van analyse over UN Global Compact compliance, worden grove overtreders van goed bestuur uit de portefeuille geweerd (zie uitsluitingsbeleid). Door integratie en engagement, wordt goed bestuur als parameter in het investeringsproces meegenomen. Indien dit ontoereikend blijkt, wordt beslist om niet te investeren in een bepaalde belegging.

- De beheervennootschap evalueert de naleving van de selectiemethodologie binnen het beleggingsproces.

Ingeval het compartiment investeert via derivaten wordt er rekening gehouden met het ecologisch of sociaal karakter van de tegenpartij of op het niveau van het onderliggend actief.

Meer informatie over het ESG-beleid; de bronnen voor de gegevens op basis waarvan de beleggingsbeslissingen met ecologische of sociale kenmerken gemaakt worden; uitleg over wat er met de geselecteerde activa gebeurt indien ze niet langer voldoen aan de vooropgestelde bindende criteria om aan de ecologische en sociale kenmerken te voldoen en de frequentie van de beoordeling of de geselecteerde activa nog voldoen aan de bindende criteria is te vinden op https://www.cadelam.be/nl/documenten.

5.1.4 Benchmark

Het compartiment wordt actief beheerd.
Het fonds wordt beheerd met referentie naar een benchmark omdat de prestaties van het fonds wordt vergeleken met een samengestelde benchmark: 20% Solactive Europe 600 Net Return Index, 20% Solactive US Large & Midcap Net Return Index, 7,5% Solactive GBS Emerging Markets All Cap USD Net Return Index, 2,5% Solactive GBS Japan Large & Mid Cap Net Return Index, 22,5% Solactive Euro IG Corporate Index, 22,5% Solactive Eurozone Government Bond Index, en 5% Solactive Euro HY Corporate Index. De samenstelling van de portefeuille kan volledig afwijken van de samenstelling van de benchmark.

5.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Binnen een neutrale allocatie van de activa werd een selectie opgebouwd bestaande uit overheids– en bedrijfsobligaties. De duration bedroeg 4,76 voor een lopend rendement van 5,51%. Voor de aandelen ligt het accent op Europa, aangevuld met aandelen uit VS. De focus ligt voornamelijk op kwaliteitsaandelen en/of aandelen die genieten van een hoog dividendrendement.

5.1.6 Toekomstig beleid

De traditionele keuze voor bedrijfs- en overheidsobligaties in combinatie met een aandelenstrategie die de focus legt op internationale waarden zal verder gezet worden in de toekomst. Het doel blijft de veerkracht van de portefeuille op een hoog niveau te houden.

5.1.7 Risicoklasse

Het compartiment bevindt zich in risicoklasse 3 op een schaal van 1 tot 7.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2017/653 tot aanvulling van Verordening (EU) 1286/2014 is een samenvattende risico-indicator (SRI) bepaald. De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Deze geeft een cijfermatige aanduiding van de mogelijke opbrengst van het compartiment, maar ook van het bijhorende risico, berekend in de uitdrukkingsmunt van het compartiment. De indicator wordt geformuleerd als een cijfer tussen 1 en 7. Hoe hoger het cijfer, hoe hoger de mogelijke opbrengst, maar ook hoe moeilijker voorspelbaar dit rendement. Ook hogere verliezen zijn mogelijk. Het laagste cijfer betekent niet dat de belegging volledig risicoloos is. Wel wijst het erop dat, vergeleken met hogere cijfers, dit product normaal een lager, maar eveneens beter voorspelbaar rendement zal bieden.

De samenvattende risico-indicator (SRI) wordt geregeld geëvalueerd en kan dus verlaagd of verhoogd worden op basis van gegevens uit het verleden. Gegevens uit het verleden zijn niet altijd een betrouwbare aanwijzing voor opbrengst en risico in de toekomst.

Het meest recente cijfer van de indicator is terug te vinden in het Essentieel informatiedocument.

5.1.8 Bestemming van de resultaten

Er zijn geen distributieaandeelhouders. Het te bestemmen resultaat voor de kapitalisatieaandeelhouders werd onttrokken aan het kapitaal.

5.2 Balans

	31/12/22 in EUR	31/12/21 in EUR
Afdeling 1. - Balansschema		
TOTAAL NETTO ACTIEF	**75.183.109,85**	**87.926.377,68**
I Vaste activa	**0,00**	**0,00**
A. Oprichtings- en organisatiekosten		
B. Immateriële vaste activa		
C. Materiële vaste activa		
II Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	**74.300.323,95**	**87.256.494,02**
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	29.903.834,80	36.115.328,88
b. Andere schuldinstrumenten		
b.1. Met "embedded" financiële derivaten		
b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten		
B. Geldmarktinstrumenten	876.320,40	604.745,00
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	35.791.702,59	45.609.199,72
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	22.740,00	68.940,00
c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D. Andere effecten		
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	7.745.227,83	4.877.528,51
F. Financiële derivaten		
e. Op aandelen		
i. Optiecontracten (+/-)	-39.501,67	-32.638,09
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
m. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		13.390,00
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
III Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	**0,00**	**0,00**
A. Vorderingen		
B. Schulden		
IV Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	**37.510,20**	**30.752,84**
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	28.816,36	25.505,42
b. Fiscale Tegoeden	8.693,84	5.247,42
c. Collateral		
d. Andere		
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)		
b. Fiscale schulden (-)		
c. Ontleningen (-)		
d. Collateral (-)		
e. Andere (-)		
V Deposito's en liquide middelen	**669.347,59**	**552.978,19**
A. Banktegoeden op zicht	669.347,59	362.643,01
a. Beheerde futuresrekening		190.335,18
B. Banktegoeden op termijn		
C. Andere		
VI Overlopende rekeningen	**175.928,11**	**86.152,63**
A. Over te dragen kosten		
B. Verkregen opbrengsten	291.528,44	220.847,33
C. Toe te rekenen kosten (-)	-115.600,33	-134.694,70
D. Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**75.183.109,85**	**87.926.377,68**
A. Kapitaal	87.917.899,82	79.137.547,69
B. Deelneming in het resultaat	284,64	327.643,75
C. Overgedragen resultaat		
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-12.735.074,61	8.461.186,24

Afdeling 2. - Posten buiten-balansstelling

I	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**4.418.573,22**	**15.302,29**
	A. Collateral		
	a. Effecten/gelmarktinstrumenten	4.418.573,22	
	b. Liquide middelen/deposito's		15.302,29
	B. Andere zakelijke zekerheden (+/-)		
	a. Effecten/geldmarktinstrumenten		
	b. Liquide middelen/deposito's		
II	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**4.418.573,22**	**4.245.579,82**
	A. Gekochte optiecontracten en warrants		
	B. Verkochte optiecontracten en warrants	4.418.573,22	4.245.579,82
III	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**164.210,00**
	A. Gekochte termijncontracten		164.210,00
	B. Verkochte termijncontracten		
IV	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte swapcontracten		
	B. Verkochte swapcontracten		
V	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte contracten		
	B. Verkochte contracten		
VI	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII	**Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**

5.3 Resultatenrekening

		31/12/22 in EUR	31/12/21 in EUR
	Afdeling 3. - Schema van de resultatenrekening		
I	**Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden**	**-13.944.940,47**	**7.553.798,68**
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a.	Obligaties	-6.602.207,84	-741.541,35
b.	Andere schuldinstrumenten		
	b.1. Met "embedded" financiële derivaten		
	b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten		
B.	Geldmarktinstrumenten	-19.671,95	-11.110,54
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a.	Aandelen	-7.671.668,44	6.591.527,01
b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	-14.370,00	9.960,00
c.	Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten	2.443,34	11.031,13
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-1.146.241,57	176.750,76
F.	Financiële derivaten		
e.	Op aandelen		
	i. Optiecontracten	324.196,99	13.158,86
	ii. Termijncontracten		
	iii. Swapcontracten		
	iv. Andere		
f .	Op ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
	i. Optiecontracten	570,00	
	ii. Termijncontracten		
	iii. Swapcontracten		
	iv. Andere		
l.	Op financiële indexen		
	i. Optiecontracten	600,00	
	ii. Termijncontracten	250,00	32.850,00
	iii. Swapcontracten		
	iv. Andere		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a.	Financiële derivaten		
	i. Optiecontracten		
	ii. Termijncontracten		
	iii. Swapcontracten		
	iv. Andere		
b.	Andere wisselposities- en verrichtingen	1.181.159,00	1.471.172,81
II	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**1.675.569,45**	**1.397.678,31**
A.	Dividenden	1.208.412,32	1.046.726,45
B.	Interesten (+/-)		
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	605.263,08	453.190,21
b.	Deposito's en liquide middelen	94,56	-3.525,67
c.	Collateral (+/-)		
C.	Intresten ingevolge ontleningen (-)		
D.	Swapcontracten		
E.	Roerende voorheffingen (-)		
a.	Van Belgische oorsprong	-11.240,53	-10.941,88
b.	Van buitenlandse oorsprong	-126.959,98	-87.770,80
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III	**Andere opbrengsten**	**0,00**	**0,00**
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV	**Exploitatiekosten**	**-465.703,59**	**-490.290,75**
A.	Verhandelings-en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-116.345,03	-116.766,81
B.	Financiële kosten (-)	-1.801,46	-2.086,73
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-38.276,14	-40.817,90
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a.	Financieel beheer		
	Klasse "C", "D", "I" en "J"	-178.163,49	-184.360,19
	Klasse "G" en "F"		
	Klasse "E"		
	Klasse "H"		
	Klasse "K"		
	Klasse "P"		
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-114.828,56	-122.453,68
c.	Commerciële vergoeding		
E.	Administratiekosten (-)		
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)		

G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-850,39	-1.822,37
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-7.789,63	-10.603,03
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	a. Taksen klasse "C", "D", "E", "F", "G", "J", "K" en "P"		
	b. Taksen klasse "I" en "H"	-7.457,78	-8.709,86
K.	Andere kosten (-)	-191,11	-2.670,18
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	**1.209.865,86**	**907.387,56**
	SUBTOTAAL II + III + IV	**1.209.865,86**	**907.387,56**

V	**Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**-12.735.074,61**	**8.461.186,24**
VI	**Belastingen op het resultaat**		
VII	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**-12.735.074,61**	**8.461.186,24**

Afdeling 4. - Resultaatverwerking

I.	**Te bestemmen winst (te verwerken verlies)**	**-12.734.789,97**	**8.788.829,99**
	a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar		
	b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-12.735.074,61	8.461.186,24
	c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	284,64	327.643,75
II.	**(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal**	**12.734.789,97**	**-8.788.829,99**
III.	**(Over te dragen winst) over te dragen verlies**	**0,00**	**0,00**
IV.	**(Dividenduitkering)**	**0,00**	**0,00**

5.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers

5.4.1 Samenstelling van de activa op 31/12/2022

Benaming	Hoeveelheid	Valuta	Koers	Evaluatie	% in bezit fonds	% Portefeuille	% Netto-actief
I. effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten							
Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren							
Aandelen							
Australië							
ATLASSIAN CORP-CL A	200	USD	128,68	24.041,10		0,03%	0,03%
BHP GROUP LTD	5.500	AUD	45,63	159.675,39		0,21%	0,21%
TRANSURBAN GROUP	25.000	AUD	12,98	206.461,71		0,28%	0,27%
			Totaal	**390.178,20**		**0,53%**	**0,52%**
België							
ACKERMANS & VAN HAAREN	300	EUR	160,20	48.060,00		0,06%	0,06%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	3.000	EUR	56,27	168.810,00		0,23%	0,22%
DECEUNINCK NV	10.000	EUR	2,45	24.500,00		0,03%	0,03%
KBC GROUP NV	2.000	EUR	60,08	120.160,00		0,16%	0,16%
SOFINA	100	EUR	205,60	20.560,00		0,03%	0,03%
TINC COMM VA	100.000	EUR	12,50	1.250.000,00		1,68%	1,66%
UCB SA	800	EUR	73,56	58.848,00		0,08%	0,08%
UMICORE	3.000	EUR	34,32	102.960,00		0,14%	0,14%
			Totaal	**1.793.898,00**		**2,41%**	**2,39%**
Canada							
ROYAL BANK OF CANADA	1.000	CAD	127,30	87.759,82		0,12%	0,12%
SHOPIFY INC - CLASS A	1.200	USD	34,71	38.908,92		0,05%	0,05%
			Totaal	**126.668,74**		**0,17%**	**0,17%**
China							
BYD CO LTD-H	2.500	HKD	192,60	57.635,68		0,08%	0,08%
HAIER SMART HOME CO LTD-H	11.000	HKD	26,60	35.024,30		0,05%	0,05%
PING AN INSURANCE GROUP	22.000	HKD	51,65	136.015,42		0,18%	0,18%
PROSUS NV	3.500	EUR	64,45	225.575,00		0,30%	0,30%
			Totaal	**454.250,40**		**0,61%**	**0,60%**
Caymaneilanden							
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	12.000	HKD	86,25	123.889,78		0,17%	0,16%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	3.000	HKD	102,30	36.736,01		0,05%	0,05%
BAIDU INC - SPON ADR	400	USD	114,38	42.738,91		0,06%	0,06%
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	7.500	HKD	46,85	42.059,68		0,06%	0,06%
JD.COM INC HKD	1.300	HKD	220,20	34.265,40		0,05%	0,05%
TENCENT HOLDINGS LTD	3.000	HKD	334,00	119.939,67		0,16%	0,16%
XIAOMI CORP	16.000	HKD	10,94	20.952,34		0,03%	0,03%
			Totaal	**420.581,79**		**0,57%**	**0,56%**
Duitsland							
ADIDAS AG	700	EUR	127,46	89.222,00		0,12%	0,12%
ALLIANZ SE-REG	1.600	EUR	200,90	321.440,00		0,43%	0,43%
BASF SE	2.500	EUR	46,39	115.975,00		0,16%	0,15%
BMW BAYER.MOTOR WERKE	2.000	EUR	83,38	166.760,00		0,22%	0,22%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	1.500	EUR	28,95	43.417,50		0,06%	0,06%
DEUTSCHE BOERSE AG	500	EUR	161,40	80.700,00		0,11%	0,11%
DEUTSCHE POST AG-REG	3.000	EUR	35,18	105.540,00		0,14%	0,14%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	10.000	EUR	18,64	186.380,00		0,25%	0,25%
E.ON SE	12.000	EUR	9,33	112.008,00		0,15%	0,15%
FRESENIUS SE & CO KGAA	1.400	EUR	26,25	36.750,00		0,05%	0,05%
HANNOVER RUECK SE	400	EUR	185,50	74.200,00		0,10%	0,10%
HELLOFRESH SE	400	EUR	20,53	8.212,00		0,01%	0,01%
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	2.000	EUR	65,02	130.040,00		0,18%	0,17%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	3.000	EUR	28,43	85.290,00		0,11%	0,11%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	4.000	EUR	61,40	245.600,00		0,33%	0,33%
MERCK KGAA	100	EUR	180,90	18.090,00		0,02%	0,02%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	500	EUR	304,00	152.000,00		0,20%	0,20%
RWE AG	1.000	EUR	41,59	41.590,00		0,06%	0,06%
SAP SE	2.800	EUR	96,39	269.892,00		0,36%	0,36%
SARTORIUS AG-VORZUG	300	EUR	369,40	110.820,00		0,15%	0,15%
SIEMENS AG-REG	3.200	EUR	129,64	414.848,00		0,56%	0,55%
VOLKSWAGEN AG-PREF	300	EUR	116,42	34.926,00		0,05%	0,05%
ZALANDO SE	475	EUR	33,11	15.727,25		0,02%	0,02%

			Totaal	**2.859.427,75**	**3,85%**	**3,80%**
Denemarken						
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	40	DKK	15.620,00	84.015,76	0,11%	0,11%
DSV A/S	350	DKK	1.096,50	51.605,55	0,07%	0,07%
NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR	2.500	USD	135,34	316.067,26	0,43%	0,42%
ORSTED A/S	900	DKK	631,30	76.400,82	0,10%	0,10%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	3.000	DKK	202,10	81.528,10	0,11%	0,11%
			Totaal	**609.617,49**	**0,82%**	**0,81%**
Finland						
KONE OYJ-B	600	EUR	48,30	28.980,00	0,04%	0,04%
NESTE OYJ	3.000	EUR	43,02	129.060,00	0,17%	0,17%
NOKIA OYJ	25.000	EUR	4,33	108.175,00	0,15%	0,14%
			Totaal	**266.215,00**	**0,36%**	**0,35%**
Frankrijk						
AIR LIQUIDE SA	1.400	EUR	132,40	185.360,00	0,25%	0,25%
ALSTOM	3.000	EUR	22,82	68.460,00	0,09%	0,09%
AMUNDI SA	1.200	EUR	53,00	63.600,00	0,09%	0,08%
AXA SA	11.000	EUR	26,06	286.605,00	0,39%	0,38%
BNP PARIBAS	4.000	EUR	53,25	213.000,00	0,29%	0,28%
CAPGEMINI SE	500	EUR	155,95	77.975,00	0,10%	0,10%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	3.000	EUR	45,65	136.950,00	0,18%	0,18%
CREDIT AGRICOLE SA	11.000	EUR	9,83	108.141,00	0,15%	0,14%
DASSAULT SYSTEMES SE	3.000	EUR	33,50	100.485,00	0,14%	0,13%
ENGIE	9.000	EUR	13,39	120.492,00	0,16%	0,16%
ESSILORLUXOTTICA	650	EUR	169,20	109.980,00	0,15%	0,15%
KERING	200	EUR	475,50	95.100,00	0,13%	0,13%
L'OREAL	800	EUR	333,60	266.880,00	0,36%	0,35%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	700	EUR	679,90	475.930,00	0,64%	0,63%
MICHELIN (CGDE)	2.800	EUR	25,99	72.758,00	0,10%	0,10%
ORANGE	15.000	EUR	9,28	139.215,00	0,19%	0,19%
PERNOD RICARD SA	500	EUR	183,75	91.875,00	0,12%	0,12%
SANOFI	2.000	EUR	89,84	179.680,00	0,24%	0,24%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1.800	EUR	130,72	235.296,00	0,32%	0,31%
STMICROELECTRONICS NV	4.000	EUR	33,00	131.980,00	0,18%	0,18%
TELEPERFORMANCE	300	EUR	222,70	66.810,00	0,09%	0,09%
TOTALENERGIES SE	9.000	EUR	58,65	527.850,00	0,71%	0,70%
VINCI SA	2.800	EUR	93,29	261.212,00	0,35%	0,35%
VIVENDI SE	4.000	EUR	8,91	35.656,00	0,05%	0,05%
			Totaal	**4.051.290,00**	**5,45%**	**5,39%**
Groot Brittannië						
ASTRAZENECA PLC	4.000	GBP	112,18	506.833,53	0,68%	0,67%
DIAGEO PLC	6.000	GBP	36,50	247.362,60	0,33%	0,33%
FERGUSON PLC	450	GBP	104,40	53.064,36	0,07%	0,07%
GSK PLC	8.000	GBP	14,38	129.902,64	0,17%	0,17%
HSBC HOLDINGS PLC	41.000	GBP	5,16	238.820,12	0,32%	0,32%
LIVANOVA PLC	1.000	USD	55,54	51.882,30	0,07%	0,07%
NATIONAL GRID PLC	8.000	GBP	9,97	90.125,83	0,12%	0,12%
NATWEST GROUP PLC	27.857	GBP	2,65	83.444,51	0,11%	0,11%
PRUDENTIAL PLC	12.000	GBP	11,28	152.822,64	0,21%	0,20%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	3.000	GBP	57,54	194.975,94	0,26%	0,26%
RELX PLC	5.000	GBP	22,88	129.215,89	0,17%	0,17%
RIO TINTO PLC-SPON ADR	1.000	USD	71,20	66.510,98	0,09%	0,09%
SHELL PLC	10.000	EUR	26,48	264.800,00	0,36%	0,35%
UNILEVER PLC	5.000	EUR	46,87	234.350,00	0,32%	0,31%
VODAFONE GROUP PLC	180.000	GBP	0,84	171.269,79	0,23%	0,23%
			Totaal	**2.615.381,13**	**3,52%**	**3,48%**
Hong Kong						
AIA GROUP LTD (HONG KONG)	12.000	HKD	86,80	124.679,80	0,17%	0,17%
			Totaal	**124.679,80**	**0,17%**	**0,17%**
Ierland						
CRH PLC	2.000	EUR	37,01	74.020,00	0,10%	0,10%
LINDE PLC	1.200	EUR	305,45	366.540,00	0,49%	0,49%
MEDTRONIC PLC	2.500	USD	77,72	181.503,97	0,24%	0,24%
RYANAIR HOLDINGS PLC	4.000	EUR	12,21	48.840,00	0,07%	0,06%
			Totaal	**670.903,97**	**0,90%**	**0,89%**
India						
HDFC BANK LTD-ADR	3.000	USD	68,41	191.714,15	0,26%	0,25%
			Totaal	**191.714,15**	**0,26%**	**0,25%**
Italië						

ENEL SPA	30.000	EUR	5,03	150.900,00	0,20%	0,20%
ENI SPA	22.500	EUR	13,29	298.935,00	0,40%	0,40%
INTESA SANPAOLO	80.000	EUR	2,08	166.240,00	0,22%	0,22%
			Totaal	**616.075,00**	**0,83%**	**0,82%**
Japan						
ALPS ALPINE CO LTD	2.200	JPY	1.197,00	18.755,08	0,03%	0,02%
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	1.500	JPY	4.119,00	44.003,28	0,06%	0,06%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	600	JPY	20.200,00	86.318,64	0,12%	0,11%
FANUC CORP	400	JPY	19.835,00	56.505,95	0,08%	0,08%
HITACHI LTD	600	JPY	6.691,00	28.591,98	0,04%	0,04%
IBIDEN CO LTD	800	JPY	4.785,00	27.263,02	0,04%	0,04%
KDDI CORP	1.000	JPY	3.982,00	28.359,81	0,04%	0,04%
KEYENCE CORP	200	JPY	51.420,00	73.242,65	0,10%	0,10%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	30.000	JPY	889,00	189.943,74	0,26%	0,25%
NIDEC CORP	800	JPY	6.839,00	38.965,89	0,05%	0,05%
NINTENDO CO LTD	1.500	JPY	5.532,00	59.098,36	0,08%	0,08%
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	4.000	JPY	3.762,00	107.171,85	0,14%	0,14%
NISSAN MOTOR CO LTD	11.000	JPY	418,10	32.754,79	0,04%	0,04%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	2.000	JPY	4.177,00	59.497,19	0,08%	0,08%
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	600	JPY	16.225,00	69.332,67	0,09%	0,09%
SHINKO ELECTRIC INDUSTRIES	2.100	JPY	3.390,00	50.701,52	0,07%	0,07%
SOFTBANK GROUP CORP	2.500	JPY	5.644,00	100.491,42	0,14%	0,13%
SONY GROUP CORP	2.500	JPY	10.035,00	178.673,17	0,24%	0,24%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	1.000	JPY	5.296,00	37.718,11	0,05%	0,05%
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	2.000	JPY	4.111,00	58.557,09	0,08%	0,08%
TOYOTA MOTOR CORP	15.000	JPY	1.812,50	193.629,37	0,26%	0,26%
			Totaal	**1.539.575,58**	**2,07%**	**2,05%**
Korea						
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	300	USD	1.105,00	309.668,38	0,42%	0,41%
			Totaal	**309.668,38**	**0,42%**	**0,41%**
Luxemburg						
ARCELORMITTAL	6.000	EUR	24,58	147.450,00	0,20%	0,20%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	400	USD	78,95	29.500,23	0,04%	0,04%
			Totaal	**176.950,23**	**0,24%**	**0,24%**
Nederland						
ADYEN NV	100	EUR	1.288,40	128.840,00	0,17%	0,17%
AKZO NOBEL N.V.	600	EUR	62,56	37.536,00	0,05%	0,05%
ASM INTERNATIONAL NV	400	EUR	235,65	94.260,00	0,13%	0,13%
ASML HOLDING NV	1.000	EUR	503,80	503.800,00	0,68%	0,67%
FERRARI NV	300	EUR	200,20	60.060,00	0,08%	0,08%
ING GROEP NV	35.000	EUR	11,39	398.580,00	0,54%	0,53%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	3.000	EUR	26,84	80.520,00	0,11%	0,11%
KONINKLIJKE DSM NV	700	EUR	114,30	80.010,00	0,11%	0,11%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	2.700	EUR	14,00	37.810,80	0,05%	0,05%
NXP SEMICONDUCTORS NV	1.000	USD	158,03	147.622,61	0,20%	0,20%
POSTNL NV	75.000	EUR	1,70	127.537,50	0,17%	0,17%
STELLANTIS NV	4.500	EUR	13,26	59.688,00	0,08%	0,08%
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	4.000	EUR	22,51	90.040,00	0,12%	0,12%
			Totaal	**1.846.304,91**	**2,48%**	**2,46%**
Noorwegen						
EQUINOR ASA-SPON ADR	6.000	USD	35,81	200.709,95	0,27%	0,27%
TELENOR ASA	5.000	NOK	91,60	43.621,54	0,06%	0,06%
			Totaal	**244.331,49**	**0,33%**	**0,32%**
Portugal						
GALP ENERGIA SGPS SA	6.000	EUR	12,61	75.660,00	0,10%	0,10%
			Totaal	**75.660,00**	**0,10%**	**0,10%**
Spanje						
BANCO SANTANDER SA	60.000	EUR	2,80	168.150,00	0,23%	0,22%
CELLNEX TELECOM SA	2.500	EUR	30,92	77.300,00	0,10%	0,10%
IBERDROLA SA	16.000	EUR	10,93	174.880,00	0,24%	0,23%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	4.000	EUR	24,85	99.400,00	0,13%	0,13%
REPSOL SA	10.000	EUR	14,85	148.500,00	0,20%	0,20%
TELEFONICA SA	27.000	EUR	3,39	91.395,00	0,12%	0,12%
			Totaal	**759.625,00**	**1,02%**	**1,01%**
Tailand						
THAI BEVERAGE PCL	70.000	SGD	0,69	33.437,94	0,05%	0,04%
			Totaal	**33.437,94**	**0,05%**	**0,04%**
Taiwan						

TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3.500	USD	74,49	243.545,07	0,33%	0,32%
UNITED MICROELECTRON-SP ADR	4.300	USD	6,53	26.229,80	0,04%	0,03%
			Totaal	**269.774,87**	**0,36%**	**0,36%**
Verenigde Staten van Amerika						
ABBOTT LABORATORIES	500	USD	109,79	51.279,78	0,07%	0,07%
ACCENTURE PLC-CL A	200	USD	266,84	49.853,34	0,07%	0,07%
ACTIVISION BLIZZARD INC	1.600	USD	76,55	114.413,83	0,15%	0,15%
ADOBE INC	500	USD	336,53	157.183,56	0,21%	0,21%
ADVANCED MICRO DEVICES	1.400	USD	64,77	84.706,21	0,11%	0,11%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	500	USD	308,26	143.979,45	0,19%	0,19%
AIRBNB INC-CLASS A	300	USD	85,50	23.960,77	0,03%	0,03%
ALPHABET INC-CL C	7.000	USD	88,73	580.205,51	0,78%	0,77%
AMAZON.COM INC	5.400	USD	84,00	423.727,23	0,57%	0,56%
AMERICAN EXPRESS CO	400	USD	147,75	55.207,85	0,07%	0,07%
AMERICAN TOWER CORP	300	USD	211,86	59.372,26	0,08%	0,08%
AMGEN INC	300	USD	262,64	73.602,99	0,10%	0,10%
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	800	USD	63,79	47.671,18	0,06%	0,06%
APPLE INC	7.500	USD	129,93	910.298,93	1,23%	1,21%
APPLIED MATERIALS INC	1.000	USD	97,38	90.966,84	0,12%	0,12%
AT&T INC	3.000	USD	18,41	51.592,71	0,07%	0,07%
BALL CORP	1.000	USD	51,14	47.772,07	0,06%	0,06%
BANK OF AMERICA CORP	5.000	USD	33,12	154.694,07	0,21%	0,21%
BECTON DICKINSON AND CO	200	USD	254,30	47.510,51	0,06%	0,06%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	600	USD	308,90	173.134,05	0,23%	0,23%
BLACKSTONE INC	500	USD	74,19	34.652,03	0,05%	0,05%
BLOCK INC	400	USD	62,84	23.480,62	0,03%	0,03%
BOOKING HOLDINGS INC	50	USD	2.015,28	94.127,98	0,13%	0,13%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	700	USD	71,95	47.048,11	0,06%	0,06%
BROADCOM INC	200	USD	559,13	104.461,47	0,14%	0,14%
CATERPILLAR INC	300	USD	239,56	67.134,98	0,09%	0,09%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	30	USD	1.387,49	38.883,42	0,05%	0,05%
CHUBB LTD	500	USD	220,60	103.035,96	0,14%	0,14%
CIGNA CORP	300	USD	331,34	92.855,67	0,12%	0,12%
CISCO SYSTEMS INC	1.500	USD	47,64	66.753,85	0,09%	0,09%
CITIGROUP INC	3.500	USD	45,23	147.879,50	0,20%	0,20%
CME GROUP INC	400	USD	168,16	62.834,19	0,08%	0,08%
COCA-COLA CO/THE	3.000	USD	63,61	178.262,49	0,24%	0,24%
COMCAST CORP-CLASS A	2.500	USD	34,97	81.667,45	0,11%	0,11%
COSTCO WHOLESALE CORP	200	USD	456,50	85.287,25	0,11%	0,11%
CVS HEALTH CORP	600	USD	93,19	52.231,67	0,07%	0,07%
DANAHER CORP	150	USD	265,42	37.191,03	0,05%	0,05%
DEERE & CO	400	USD	428,76	160.209,25	0,22%	0,21%
DIGITAL REALTY TRUST INC	400	USD	100,27	37.466,60	0,05%	0,05%
DUKE ENERGY CORP	400	USD	102,99	38.482,95	0,05%	0,05%
EATON CORP PLC	600	USD	156,95	87.968,24	0,12%	0,12%
EBAY INC	1.200	USD	41,47	46.486,69	0,06%	0,06%
ECOLAB INC	500	USD	145,56	67.986,92	0,09%	0,09%
ELECTRONIC ARTS INC	400	USD	122,18	45.653,43	0,06%	0,06%
ELI LILLY & CO	500	USD	365,84	170.873,42	0,23%	0,23%
ENPHASE ENERGY INC	200	USD	264,96	49.502,10	0,07%	0,07%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	600	USD	248,11	139.062,12	0,19%	0,18%
EXELON CORP	1.500	USD	43,23	60.574,50	0,08%	0,08%
FEDEX CORP	300	USD	173,20	48.538,07	0,07%	0,06%
GENERAL MOTORS CO	2.700	USD	33,64	84.846,33	0,11%	0,11%
GILEAD SCIENCES INC	1.000	USD	85,85	80.196,17	0,11%	0,11%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	400	USD	343,38	128.306,40	0,17%	0,17%
HOME DEPOT INC	600	USD	315,86	177.035,03	0,24%	0,24%
ILLINOIS TOOL WORKS	200	USD	220,30	41.158,34	0,06%	0,05%
ILLUMINA INC	400	USD	202,20	75.553,48	0,10%	0,10%
INTUIT INC	100	USD	389,22	36.358,71	0,05%	0,05%
INTUITIVE SURGICAL INC	200	USD	265,35	49.574,96	0,07%	0,07%
JOHNSON & JOHNSON	1.100	USD	176,65	181.517,98	0,24%	0,24%
JPMORGAN CHASE & CO	3.000	USD	134,10	375.805,70	0,51%	0,50%
KINDER MORGAN INC	4.000	USD	18,08	67.557,22	0,09%	0,09%
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	350	USD	235,48	76.990,19	0,10%	0,10%
LOWE'S COS INC	350	USD	199,24	65.141,52	0,09%	0,09%
LULULEMON ATHLETICA INC	200	USD	320,38	59.856,14	0,08%	0,08%
MARSH & MCLENNAN COS	400	USD	165,48	61.832,79	0,08%	0,08%
MASTERCARD INC - A	700	USD	347,73	227.380,66	0,31%	0,30%
MCDONALD'S CORP	800	USD	263,53	196.939,75	0,27%	0,26%
MERCADOLIBRE INC	30	USD	846,24	23.715,27	0,03%	0,03%
MERCK & CO. INC.	1.900	USD	110,95	196.922,00	0,27%	0,26%
META PLATFORMS INC-CLASS A	1.500	USD	120,34	168.622,14	0,23%	0,22%
METLIFE INC	800	USD	72,37	54.083,14	0,07%	0,07%
MICRON TECHNOLOGY INC	1.000	USD	49,98	46.688,46	0,06%	0,06%
MICROSOFT CORP	4.000	USD	239,82	896.104,62	1,21%	1,19%
MODERNA INC	300	USD	179,62	50.337,23	0,07%	0,07%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	1.300	USD	66,65	80.938,81	0,11%	0,11%
MORGAN STANLEY	1.800	USD	85,02	142.957,50	0,19%	0,19%

NETFLIX INC	400	USD	294,88	110.184,03		0,15%	0,15%
NEWMONT CORP	900	USD	47,20	39.682,39		0,05%	0,05%
NEXTERA ENERGY INC	1.500	USD	83,60	117.141,52		0,16%	0,16%
NIKE INC -CL B	1.800	USD	117,01	196.747,31		0,26%	0,26%
NVIDIA CORP	1.700	USD	146,14	232.076,60		0,31%	0,31%
ORACLE CORP	200	USD	81,74	15.271,37		0,02%	0,02%
OTIS WORLDWIDE CORP	500	USD	78,31	36.576,37		0,05%	0,05%
PALO ALTO NETWORKS INC	400	USD	139,54	52.140,12		0,07%	0,07%
PAYPAL HOLDINGS INC	1.400	USD	71,22	93.141,52		0,13%	0,12%
PEPSICO INC	500	USD	180,66	84.381,13		0,11%	0,11%
PFIZER INC	4.000	USD	51,24	191.461,93		0,26%	0,25%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	1.200	USD	151,56	169.894,44		0,23%	0,23%
PROGRESSIVE CORP	500	USD	129,71	60.583,84		0,08%	0,08%
PROLOGIS INC	800	USD	112,73	84.244,75		0,11%	0,11%
QUALCOMM INC	800	USD	109,94	82.159,74		0,11%	0,11%
SALESFORCE INC	600	USD	132,59	74.314,81		0,10%	0,10%
SCHWAB (CHARLES) CORP	700	USD	83,26	54.443,72		0,07%	0,07%
SERVICENOW INC	150	USD	388,27	54.404,95		0,07%	0,07%
SIMON PROPERTY GROUP INC	700	USD	117,48	76.820,18		0,10%	0,10%
SNOWFLAKE INC-CLASS A	400	USD	143,54	53.634,75		0,07%	0,07%
SOUTHWEST AIRLINES CO	1.800	USD	33,67	56.614,67		0,08%	0,08%
STARBUCKS CORP	800	USD	99,20	74.133,58		0,10%	0,10%
TERADYNE INC	800	USD	87,35	65.277,91		0,09%	0,09%
TESLA INC	800	USD	123,18	92.054,18		0,12%	0,12%
UBER TECHNOLOGIES INC	2.800	USD	24,73	64.683,79		0,09%	0,09%
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	350	USD	173,84	56.836,99		0,08%	0,08%
UNITEDHEALTH GROUP INC	500	USD	530,18	247.631,95		0,33%	0,33%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1.200	USD	39,40	44.166,28		0,06%	0,06%
VF CORP	1.000	USD	27,61	25.791,69		0,03%	0,03%
VISA INC-CLASS A SHARES	1.500	USD	207,76	291.116,30		0,39%	0,39%
WALMART INC	1.500	USD	141,79	198.678,19		0,27%	0,26%
WALT DISNEY CO/THE	1.000	USD	86,88	81.158,34		0,11%	0,11%
WASTE MANAGEMENT INC	300	USD	156,88	43.964,50		0,06%	0,06%
WELLS FARGO & CO	1.400	USD	41,29	53.999,07		0,07%	0,07%
ZOETIS INC	200	USD	146,55	27.379,73		0,04%	0,04%
			Totaal	**12.560.938,28**		**16,91%**	**16,71%**
Zuid-Afrika							
ANGLO AMERICAN PLC	6.000	GBP	32,37	219.339,46		0,30%	0,29%
			Totaal	**219.339,46**		**0,30%**	**0,29%**
Zweden							
ASSA ABLOY AB-B	3.000	SEK	223,70	60.132,25		0,08%	0,08%
ATLAS COPCO AB-A SHS	5.000	SEK	123,10	55.150,35		0,07%	0,07%
ERICSSON LM-B SHS	10.000	SEK	60,90	54.567,94		0,07%	0,07%
SANDVIK AB	4.000	SEK	188,40	67.524,46		0,09%	0,09%
VOLVO AB-B SHS	4.000	SEK	188,48	67.553,14		0,09%	0,09%
			Totaal	**304.928,14**		**0,41%**	**0,41%**
Zwitserland							
ABB LTD-REG	3.000	CHF	28,06	85.068,11		0,11%	0,11%
GIVAUDAN (REG)	20	CHF	2.833,00	57.257,77		0,08%	0,08%
HOLCIM LTD	2.500	CHF	47,88	120.962,85		0,16%	0,16%
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	2.000	USD	64,00	119.570,29		0,16%	0,16%
LONZA GROUP AG-REG	125	CHF	453,10	57.235,03		0,08%	0,08%
NESTLE SA-REG	4.500	CHF	107,14	487.216,54		0,66%	0,65%
NOVARTIS AG-REG	3.500	CHF	83,59	295.651,60		0,40%	0,39%
PARTNERS GROUP HOLDING AG	80	CHF	816,80	66.033,39		0,09%	0,09%
ROCHE HOLDING Gs.	1.300	CHF	290,50	381.634,26		0,51%	0,51%
SIKA AG-REG	500	CHF	221,70	112.019,48		0,15%	0,15%
SWISS RE AG	1.000	CHF	86,48	87.392,38		0,12%	0,12%
TE CONNECTIVITY LTD	1.300	USD	114,80	139.411,49		0,19%	0,19%
UBS GROUP AG-REG	8.000	CHF	17,21	139.092,12		0,19%	0,19%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	250	CHF	442,30	111.741,58		0,15%	0,15%
			Totaal	**2.260.286,89**		**3,04%**	**3,01%**
ICB's met een vast aantal rechten van deelneming							
Vastgoed-ICB							
Die niet voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die staan op de lijst van de FSMA							
AEDIFICA	300	EUR	75,80	22.740,00	0,0007%	0,03%	0,03%
			Totaal	**22.740,00**		**0,03%**	**0,03%**
Totaal aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren				**35.814.442,59**		**48,20%**	**47,64%**
Obligaties en andere schuldinstrumenten							
Obligaties							

Staatobligaties en obligaties gewaarborgd door de staat

België						
FLEMISH COMMUNITY (EUR) 0,01% 20-27 23.6	200.000	EUR	87,0150%	174.030,00	0,23%	0,23%
FLEMISH COMMUNITY(EUR) 0,375% 20-30 15.4	300.000	EUR	81,2020%	243.606,00	0,33%	0,32%
OLO 0347 (EUR) 0,9% 19-29 22.06	200.000	EUR	88,1360%	176.272,00	0,24%	0,23%
			Totaal	**593.908,00**	**0,80%**	**0,79%**
Duitsland						
DEUTSCHLAND I/L (EUR) 0,1% 15-26 15.04	100.000	EUR	120,4191%	120.419,10	0,16%	0,16%
GERMAN (EUR) 0% 20-30 15.08 GREEN BOND	300.000	EUR	82,6610%	247.983,00	0,33%	0,33%
KFW (EUR) 0,01% 19-27 05.05	300.000	EUR	87,7240%	263.172,00	0,35%	0,35%
KFW (EUR) 1,125% 17-32 15.09	200.000	EUR	83,3080%	166.616,00	0,22%	0,22%
RENTENBANK (EUR) 0,05% 19-29 18.12	200.000	EUR	81,0580%	162.116,00	0,22%	0,22%
SACHSEN (EUR) 0,01% 20-29 05.11	200.000	EUR	81,0820%	162.164,00	0,22%	0,22%
			Totaal	**1.122.470,10**	**1,51%**	**1,49%**
Finland						
FINNISH GOV'T (EUR) 0,5% 19-29 15.09	200.000	EUR	84,8250%	169.650,00	0,23%	0,23%
			Totaal	**169.650,00**	**0,23%**	**0,23%**
Frankrijk						
BPIFRANCE (EUR) 2% 22-30 02.09	400.000	EUR	90,8190%	363.276,00	0,49%	0,48%
FRANCE O.A.T.I (EUR) 0,7% 14-30 25.07	100.000	EUR	121,6141%	121.614,10	0,16%	0,16%
SFIL SA (EUR) 0% 20-28 23.11	100.000	EUR	82,7600%	82.760,00	0,11%	0,11%
			Totaal	**567.650,10**	**0,76%**	**0,76%**
Ierland						
IRISH GOVERNMENT (EUR) 1% 16-26 15.05	300.000	EUR	94,7720%	284.316,00	0,38%	0,38%
			Totaal	**284.316,00**	**0,38%**	**0,38%**
Italië						
BTPS (EUR) 0,5% 20-26 01.02	200.000	EUR	90,6740%	181.348,00	0,24%	0,24%
BTPS (EUR) 2,45% 17-33 01.09	300.000	EUR	80,7150%	242.145,00	0,33%	0,32%
BTPS (EUR) 2,8% 18-28 01.12	200.000	EUR	93,2380%	186.476,00	0,25%	0,25%
BTPS (EUR) 5,75% 02-33 01.02	200.000	EUR	108,0620%	216.124,00	0,29%	0,29%
BTPS I/L (EUR) 2.35% 04-35 15.09	150.000	EUR	141,9330%	212.899,50	0,29%	0,28%
CCTS EU (EUR) VAR% 21-29 15.04	200.000	EUR	98,0380%	196.076,00	0,26%	0,26%
CCTS EU (EUR) VAR% 22-30 15.10	200.000	EUR	94,6530%	189.306,00	0,25%	0,25%
			Totaal	**1.424.374,50**	**1,92%**	**1,89%**
Luxemburg						
DUCHY OF LUX (EUR) 0% 20-32 14.09	100.000	EUR	74,4030%	74.403,00	0,10%	0,10%
LUXEMBOURG (EUR) 2,25% 13-28 19.03	300.000	EUR	96,0200%	288.060,00	0,39%	0,38%
			Totaal	**362.463,00**	**0,49%**	**0,48%**
Nederland						
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,25% 19-29 15.07	300.000	EUR	84,9330%	254.799,00	0,34%	0,34%
			Totaal	**254.799,00**	**0,34%**	**0,34%**
Oostenrijk						
AUSTRIA (EUR) 0% 20-30 20.02	300.000	EUR	80,2400%	240.720,00	0,32%	0,32%
			Totaal	**240.720,00**	**0,32%**	**0,32%**
Polen						
BANK GOSPODARSTWA (EUR) 3% 22-29 30.05	350.000	EUR	90,0110%	315.038,50	0,42%	0,42%
POLAND (EUR) 0% 20-25 10.02	200.000	EUR	93,1520%	186.304,00	0,25%	0,25%
POLAND (EUR) 1% 19-29 07.03	200.000	EUR	85,9650%	171.930,00	0,23%	0,23%
			Totaal	**673.272,50**	**0,91%**	**0,90%**
Slovenië						
SLOVENIA (EUR) 0% 22-26 13.02	200.000	EUR	91,5870%	183.174,00	0,25%	0,24%
			Totaal	**183.174,00**	**0,25%**	**0,24%**
Spanje						
SPAIN I/L BOND (EUR) 1% 15-30 30.11	100.000	EUR	120,5786%	120.578,60	0,16%	0,16%
SPANISH GOV'T (EUR) 0,25% 19-24 30.07	300.000	EUR	95,9410%	287.823,00	0,39%	0,38%
SPANISH GOV'T (EUR) 0,5% 20-30 30.04	300.000	EUR	81,6960%	245.088,00	0,33%	0,33%
SPANISH GOV'T (EUR) 2,35% 17-33 30.07	100.000	EUR	88,5350%	88.535,00	0,12%	0,12%
			Totaal	**742.024,60**	**1,00%**	**0,99%**
Supranationaal						
EUROPEAN UNION (EUR) 1,625% 22-29 04.12	300.000	EUR	90,7730%	272.319,00	0,37%	0,36%
INT BK RECON&DEV (EUR) 0,1% 20-35 17.09	300.000	EUR	67,0720%	201.216,00	0,27%	0,27%
			Totaal	**473.535,00**	**0,64%**	**0,63%**

Privé obligaties

Australië						
AURIZON NETWOR (EUR) 3,125% 16-26 01.06	100.000	EUR	96,3410%	96.341,00	0,13%	0,13%
MACQUARIE GROUP (EUR) 0,35% 20-28 03.03	100.000	EUR	81,1800%	81.180,00	0,11%	0,11%
			Totaal	**177.521,00**	**0,24%**	**0,24%**
België						
ALIAXIS FINANCE (EUR) 0,875% 21-28 08.11	100.000	EUR	74,4200%	74.420,00	0,10%	0,10%
ARGENTA SPBNK (EUR) 5,375% 22-27 29.11	100.000	EUR	99,3680%	99.368,00	0,13%	0,13%
COFINIMMO (EUR) 0,875% 20-30 02.12	100.000	EUR	72,0860%	72.086,00	0,10%	0,10%
EUROCLEAR BANK (EUR) 0,125% 20-25 07.07	100.000	EUR	91,9250%	91.925,00	0,12%	0,12%
SILFIN NV (EUR) 2,875% 22-27 11.04	100.000	EUR	83,5860%	83.586,00	0,11%	0,11%
SOLVAY SA (EUR) 2,5% 20-PERP 02.09	200.000	EUR	87,9140%	175.828,00	0,24%	0,23%
VGP NV (EUR) 1,625% 22-27 17.01	100.000	EUR	75,2920%	75.292,00	0,10%	0,10%
			Totaal	**672.505,00**	**0,91%**	**0,89%**
Canada						
GREAT-WEST LIFECO (EUR) 4,7% 22-29 16.11	100.000	EUR	101,9900%	101.990,00	0,14%	0,14%
TORONTO DOMINION(EUR) 0,375% 19-24 25.04	100.000	EUR	96,1390%	96.139,00	0,13%	0,13%
			Totaal	**198.129,00**	**0,27%**	**0,26%**
Denemarken						
NYKREDIT (EUR) 0,875% 21-31 28.07	100.000	EUR	84,4440%	84.444,00	0,11%	0,11%
ORSTED A/S (EUR) 5,25% 22-PERP 08.12	100.000	EUR	101,4410%	101.441,00	0,14%	0,13%
			Totaal	**185.885,00**	**0,25%**	**0,25%**
Duitsland						
BADEN-WUERTTEMBERG (EUR) 4% 19-PERP 15.4	200.000	EUR	79,3240%	158.648,00	0,21%	0,21%
DEUTSCHE BANK (EUR) 10% 22-PERP 30.04	200.000	EUR	103,2370%	206.474,00	0,28%	0,27%
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 2% 22-48 23.06	100.000	EUR	86,8460%	86.846,00	0,12%	0,12%
ENERGIE BADEN-W (EUR) 2,125% 21-81 31.08	200.000	EUR	66,6780%	133.356,00	0,18%	0,18%
HERAEUS FINANCE (EUR) 2,625% 22-27 09.06	200.000	EUR	89,5730%	179.146,00	0,24%	0,24%
HOCHTIEF AKTIE (EUR) 0,625% 21-29 26.04	100.000	EUR	74,1290%	74.129,00	0,10%	0,10%
MERCEDESBENZ GRP (EUR) 0,75% 21-33 11.03	100.000	EUR	74,3080%	74.308,00	0,10%	0,10%
RWE AG (EUR) 2,5% 22-25 24.08	100.000	EUR	97,0290%	97.029,00	0,13%	0,13%
SAP SE (EUR) 0,125% 20-26 18.05	200.000	EUR	89,9340%	179.868,00	0,24%	0,24%
TAG IMMO AG (EUR) 0,625% 20-26 27.08	100.000	EUR	73,7970%	73.797,00	0,10%	0,10%
			Totaal	**1.263.601,00**	**1,70%**	**1,68%**
Finland						
BALDER FINLAND (EUR) 1% 22-27 18.01	100.000	EUR	74,2300%	74.230,00	0,10%	0,10%
HUHTAMAKI OYJ (EUR) 4,25% 22-27 09.06	100.000	EUR	97,2620%	97.262,00	0,13%	0,13%
KOJAMO OYJ (EUR) 0,875% 21-29 28.05	100.000	EUR	73,6580%	73.658,00	0,10%	0,10%
SATO-OYJ (EUR) 1,375% 20-28 24.02	100.000	EUR	71,9070%	71.907,00	0,10%	0,10%
			Totaal	**317.057,00**	**0,43%**	**0,42%**
Frankrijk						
ABEILLE VIE (EUR) 6,25% 22-33 09.09	100.000	EUR	95,0660%	95.066,00	0,13%	0,13%
AIR LIQUIDE (EUR) 1% 20-25 02.04	100.000	EUR	95,1480%	95.148,00	0,13%	0,13%
ALD SA (EUR) 4,75% 22-25 13.10	100.000	EUR	101,6590%	101.659,00	0,14%	0,14%
ALSTOM (EUR) 0% 21-29 11.01	100.000	EUR	78,2460%	78.246,00	0,11%	0,10%
ALTAREA (EUR) 1,75% 20-30 16.01	100.000	EUR	73,6120%	73.612,00	0,10%	0,10%
ALTICE FRANCE (EUR) 5,875% 18-27 01.02	100.000	EUR	87,0210%	87.021,00	0,12%	0,12%
AXA (EUR) Var 03-PERP 29.01	200.000	EUR	78,7630%	157.526,00	0,21%	0,21%
AXA SA (EUR) 1,375% 21-41 07.10	100.000	EUR	73,5440%	73.544,00	0,10%	0,10%
BANQUE POSTALE (EUR) 3,875% 19-PERP 20.5	200.000	EUR	86,2640%	172.528,00	0,23%	0,23%
BNP PARIBAS (EUR) 6,875% 22-PERP 06.06	200.000	EUR	98,8180%	197.636,00	0,27%	0,26%
CAPGEMINI SE (EUR) 0,625% 20-25 23.06	100.000	EUR	93,1690%	93.169,00	0,13%	0,12%
CARMILA SA (EUR) 1,625% 20-27 30.05	100.000	EUR	81,6200%	81.620,00	0,11%	0,11%
CIE DE ST GOBAIN(EUR) 2,625% 22-32 10.08	100.000	EUR	87,3940%	87.394,00	0,12%	0,12%
EDF (EUR) 2,625% 21-PERP 01.06	200.000	EUR	77,5780%	155.156,00	0,21%	0,21%
EDF (EUR) 7,5% 22-PERP 06.12	200.000	EUR	99,1960%	198.392,00	0,27%	0,26%
FAURECIA (EUR) 3,75% 20-28 15.06	100.000	EUR	84,7470%	84.747,00	0,11%	0,11%
HOLDING D'INFRA (EUR) 0,125% 21-25 16.09	100.000	EUR	87,9410%	87.941,00	0,12%	0,12%
HOLDING D'INFRA (EUR) 0,625% 21-28 16.09	100.000	EUR	77,8740%	77.874,00	0,10%	0,10%
ICADE (EUR) 1% 22-30 19.01	100.000	EUR	73,1450%	73.145,00	0,10%	0,10%
ICADE SANTE SA (EUR) 1,375% 20-30 17.09	100.000	EUR	72,6690%	72.669,00	0,10%	0,10%
KERING (EUR) 1,25% 22-25 05.05	100.000	EUR	95,5090%	95.509,00	0,13%	0,13%
KLEPIERRE (EUR) 0,625% 19-30 01.07	100.000	EUR	72,6830%	72.683,00	0,10%	0,10%
LA BANQUE POSTALE (EUR) 5,5% 22-34 05.03	100.000	EUR	97,6870%	97.687,00	0,13%	0,13%
LVMH (EUR) 0,375% 20-31 11.02	100.000	EUR	79,3540%	79.354,00	0,11%	0,11%
MERCIALYS (EUR) 2,5% 22-29 28.02	100.000	EUR	75,9460%	75.946,00	0,10%	0,10%
PERNOD RICARD (EUR) 1,125% 20-25 07.04	100.000	EUR	94,9040%	94.904,00	0,13%	0,13%
RCI BANQUE (EUR) 4,875% 22-28 21.09	100.000	EUR	97,5990%	97.599,00	0,13%	0,13%
SOCIETE GENERALE (EUR) 5,25% 22-32 06.09	100.000	EUR	99,8470%	99.847,00	0,13%	0,13%
TOTALENERGIES (EUR) 3,25% 22-PERP 17.01	200.000	EUR	73,3830%	146.766,00	0,20%	0,20%

			Totaal	**3.004.388,00**	**4,04%**	**4,00%**
Groot-Brittannië						
BARCLAYS PLC (EUR) 1,125% 21-31 22.03	100.000	EUR	84,8450%	84.845,00	0,11%	0,11%
CANARY WHARF (EUR) 1,75% 21-26 07.04	100.000	EUR	75,4370%	75.437,00	0,10%	0,10%
GAZPROM PJSC (EUR) 3,897% 20-PERP 26.10	100.000	EUR	25,0000%	25.000,00	0,03%	0,03%
HSBC HOLDINGS (EUR) 6,364% 22-32 16.11	100.000	EUR	101,0890%	101.089,00	0,14%	0,13%
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 21-26 24.09	100.000	EUR	99,1160%	99.116,00	0,13%	0,13%
INTERMEDIATE CAP (EUR) 2,5% 22-30 28.01	100.000	EUR	70,6530%	70.653,00	0,10%	0,09%
INVESTEC BANK (EUR) 1,25% 22-26 11.08	100.000	EUR	89,2950%	89.295,00	0,12%	0,12%
NGG FINANCE (EUR) 2,125% 19-82 05.09	200.000	EUR	82,4970%	164.994,00	0,22%	0,22%
RENTOKIL INITIAL (EUR) 0,5% 20-28 14.10	100.000	EUR	81,4040%	81.404,00	0,11%	0,11%
SSE PLC (EUR) 1,25% 20-25 16.04	100.000	EUR	94,4580%	94.458,00	0,13%	0,13%
SSE PLC (EUR) 2,875% 22-29 01.08	100.000	EUR	92,9540%	92.954,00	0,13%	0,12%
STANDARD CHART (EUR) 1,2% 21-31 23.09	200.000	EUR	82,7050%	165.410,00	0,22%	0,22%
VODAFONE GROUP (EUR) 3% 20-80 27.08	200.000	EUR	79,4110%	158.822,00	0,21%	0,21%
			Totaal	**1.303.477,00**	**1,75%**	**1,73%**
Ierland						
AIB GROUP PLC (EUR) 2,875% 20-31 30.05	100.000	EUR	89,4380%	89.438,00	0,12%	0,12%
BANK OF IRELAND (EUR) 6,75% 22-33 01.03	100.000	EUR	99,0400%	99.040,00	0,13%	0,13%
BANK OF IRELAND (EUR) 7,5% 20-PERP 19.11	200.000	EUR	96,8830%	193.766,00	0,26%	0,26%
HAMMERSON IRELAND (EUR) 1,75% 21-27 03.6	100.000	EUR	77,5460%	77.546,00	0,10%	0,10%
KERRY GROUP FIN (EUR) 0,875% 21-31 01.12	100.000	EUR	75,8090%	75.809,00	0,10%	0,10%
			Totaal	**535.599,00**	**0,72%**	**0,71%**
Indië						
POWER FIN CORP (EUR) 1,841% 21-28 21.09	100.000	EUR	78,6070%	78.607,00	0,11%	0,10%
			Totaal	**78.607,00**	**0,11%**	**0,10%**
Italië						
2I RETE GAS SPA (EUR) 2,195% 18-25 11.09	100.000	EUR	94,8990%	94.899,00	0,13%	0,13%
A2A SPA (EUR) 4,5% 22-30 19.09	100.000	EUR	97,6020%	97.602,00	0,13%	0,13%
ACEA SPA (EUR) 0% 21-25 28.09	100.000	EUR	89,7210%	89.721,00	0,12%	0,12%
ACQUIRENTE UNICO (EUR) 2,8% 19-26 20.02	100.000	EUR	95,2910%	95.291,00	0,13%	0,13%
AEROPORTI ROMA (EUR) 1,75% 21-31 30.07	100.000	EUR	73,9110%	73.911,00	0,10%	0,10%
AMCO SPA (EUR) 2,25% 20-27 17.07	100.000	EUR	89,3260%	89.326,00	0,12%	0,12%
AMCO SPA (EUR) 4,375% 22-26 27.03	100.000	EUR	98,0210%	98.021,00	0,13%	0,13%
ASTM (EUR) 2,375% 21-33 25.11	100.000	EUR	71,4250%	71.425,00	0,10%	0,10%
ENEL SPA (EUR) 1,875% 21-PERP 08.09	200.000	EUR	71,1450%	142.290,00	0,19%	0,19%
ENI SPA (EUR) 2,75% 21-PERP 11.05	200.000	EUR	76,8180%	153.636,00	0,21%	0,20%
FNM SPA (EUR) 0,75% 21-26 20.10	100.000	EUR	83,6400%	83.640,00	0,11%	0,11%
GOLDEN GOOSE SPA (EUR) VAR% 21-27 14.05	100.000	EUR	92,0550%	92.055,00	0,12%	0,12%
POSTE ITALIANE (EUR) 2,625% 21-PERP 24.6	200.000	EUR	75,5280%	151.056,00	0,20%	0,20%
TERNA RETE ELET (EUR) 2,375% 22-PERP 9.2	100.000	EUR	83,3010%	83.301,00	0,11%	0,11%
UNICREDIT SPA (EUR) 4,45% 21-PERP 03.12	200.000	EUR	74,6630%	149.326,00	0,20%	0,20%
			Totaal	**1.565.500,00**	**2,11%**	**2,08%**
Japan						
ASAHI GROUP (EUR) 0,155% 20-24 23.10	100.000	EUR	93,7380%	93.738,00	0,13%	0,12%
ASAHI GROUP (EUR) 0,336% 21-27 19.04	100.000	EUR	85,8020%	85.802,00	0,12%	0,11%
ASAHI GROUP (EUR) 0,541% 20-28 23.10	100.000	EUR	82,1650%	82.165,00	0,11%	0,11%
NISSAN MOTOR CO (EUR) 2,652% 20-26 17.03	100.000	EUR	92,6890%	92.689,00	0,12%	0,12%
NTT FINANCE (EUR) 0,01% 21-25 03.03	100.000	EUR	92,7410%	92.741,00	0,12%	0,12%
NTT FINANCE (EUR) 0,342% 21-30 03.03	100.000	EUR	78,7760%	78.776,00	0,11%	0,10%
RAKUTEN GROUP (EUR) 4,25% 21-PERP 22.04	200.000	EUR	56,1190%	112.238,00	0,15%	0,15%
SOFTBANK GROUP (EUR) 5,25% 15-27 30.07	100.000	EUR	86,5230%	86.523,00	0,12%	0,12%
			Totaal	**724.672,00**	**0,98%**	**0,96%**
Luxemburg						
ACEF HOLDING (EUR) 1,25% 21-30 26.04	100.000	EUR	68,6740%	68.674,00	0,09%	0,09%
ARCELORMITTAL (EUR) 4,875% 22-26 26.09	100.000	EUR	99,7180%	99.718,00	0,13%	0,13%
AROUNDTOWN SA (EUR) 0,375% 21-27 15.04	100.000	EUR	65,7820%	65.782,00	0,09%	0,09%
AROUNDTOWN SA (EUR) 1,625% 21-PERP 15.07	100.000	EUR	32,5700%	32.570,00	0,04%	0,04%
AROUNDTOWN SA (EUR) 2,875% 19-PERP 12/01	100.000	EUR	38,4910%	38.491,00	0,05%	0,05%
BECTON DICKINS (EUR) 1,213% 21-36 12.02	100.000	EUR	69,5680%	69.568,00	0,09%	0,09%
BECTON DICKINSON (EUR) 0,334% 21-28 13.8	100.000	EUR	82,1830%	82.183,00	0,11%	0,11%
BEVCO LUX SARL (EUR) 1% 21-30 16.01	200.000	EUR	74,6150%	149.230,00	0,20%	0,20%
BLACKSTONE PRO (EUR) 1,625% 21-30 20.04	100.000	EUR	68,0100%	68.010,00	0,09%	0,09%
CBRE GI (EUR) 0,9% 21-29 12.10	100.000	EUR	72,3340%	72.334,00	0,10%	0,10%
CPI PROPERTY (EUR) 3,75% 21-PERP 27.01	200.000	EUR	51,1830%	102.366,00	0,14%	0,14%
CPI PROPERTY GR (EUR) 1,75% 22-30 14.01	100.000	EUR	60,5520%	60.552,00	0,08%	0,08%
CZECH GAS NETWORKS (EUR) 1% 20-27 16.07	100.000	EUR	82,8020%	82.802,00	0,11%	0,11%
HIGHLAND HOLDINGS(EUR)0,934% 21-31 15.12	100.000	EUR	78,3540%	78.354,00	0,11%	0,10%
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,625% 21-33 19.01	100.000	EUR	69,5670%	69.567,00	0,09%	0,09%
HOLCIM FINANCE (EUR) 2,375% 20-25 09.04	100.000	EUR	96,9290%	96.929,00	0,13%	0,13%
HOLCIM FINANCE (EUR) VAR 19-PERP 05/04	200.000	EUR	95,8580%	191.716,00	0,26%	0,25%
JOHN DEERE (EUR) 2,5% 22-26 14.09	100.000	EUR	96,2040%	96.204,00	0,13%	0,13%

NESTLE FIN INT (EUR) 3% 22-28 15.03	100.000	EUR	98,5410%	98.541,00	0,13%	0,13%
NOVARTIS FINANCE (EUR) 0% 20-28 23.09	200.000	EUR	82,3370%	164.674,00	0,22%	0,22%
PROLOGIS INTL (EUR) 3,125% 22-31 01.06	100.000	EUR	88,2780%	88.278,00	0,12%	0,12%
SES (EUR) 2,875% 21-PERP 27.08	200.000	EUR	79,0800%	158.160,00	0,21%	0,21%
TRATON FIN LUX (EUR) 4,125% 22-25 22.11	100.000	EUR	98,8830%	98.883,00	0,13%	0,13%
TRATON FIN LUX (EUR) VAR% 22-24 17.02	100.000	EUR	99,6390%	99.639,00	0,13%	0,13%
WHIRLPOOL EMEA (EUR) 0,5% 20-28 20.02	100.000	EUR	82,3380%	82.338,00	0,11%	0,11%
			Totaal	**2.315.563,00**	**3,12%**	**3,08%**
Mexico						
FEMSA (EUR) 0,5% 21-28 28.05	100.000	EUR	81,4920%	81.492,00	0,11%	0,11%
			Totaal	**81.492,00**	**0,11%**	**0,11%**
Nederland						
ABERTIS FINANCE(EUR) 3,248% 20-PERP 24.2	100.000	EUR	84,3080%	84.308,00	0,11%	0,11%
ABN AMRO BANK (EUR) 5,125% 22-33 22.02	100.000	EUR	98,7430%	98.743,00	0,13%	0,13%
AGCO INTERNATIONAL(EUR) 0,8% 21-28 06.10	100.000	EUR	81,4380%	81.438,00	0,11%	0,11%
AHOLD DELHAIZE (EUR) 1,125% 18-26 19.03	100.000	EUR	92,2000%	92.200,00	0,12%	0,12%
AMERICAN MEDICAL SYS(EUR)1,375%22-28 8.3	100.000	EUR	88,0150%	88.015,00	0,12%	0,12%
ASR NEDERLAND (EUR) 7% 22-43 07.12	100.000	EUR	99,4620%	99.462,00	0,13%	0,13%
ATRADIUS FIN B (EUR) 5,25% 14-44 23.09	100.000	EUR	98,3930%	98.393,00	0,13%	0,13%
COLOPLAST FINA (EUR) VAR% 22-24 19.05	100.000	EUR	100,4760%	100.476,00	0,14%	0,13%
COMPASS GROUP (EUR) 0,625% 17-24 03.07	100.000	EUR	95,9970%	95.997,00	0,13%	0,13%
CTP NV (EUR) 1,25% 21-29 21.06	100.000	EUR	65,7630%	65.763,00	0,09%	0,09%
DAIMLER TRUCK (EUR) 1,625% 22-27 06.04	100.000	EUR	90,3220%	90.322,00	0,12%	0,12%
EDP FINANCE BV (EUR) 3,875% 22-30 11.03	100.000	EUR	98,2700%	98.270,00	0,13%	0,13%
ENEL FIN INTL (EUR) 3,875% 22-29 09.03	100.000	EUR	98,4040%	98.404,00	0,13%	0,13%
FERROVIAL NL(EUR)2,124%-VAR 17-PERP 14.5	100.000	EUR	78,5290%	78.529,00	0,11%	0,10%
HEIMSTADEN BOSTAD (EUR) 0,75% 21-29 06.9	100.000	EUR	66,6290%	66.629,00	0,09%	0,09%
HEINEKEN NV (EUR) 1,625% 20-25 30.03	100.000	EUR	95,9250%	95.925,00	0,13%	0,13%
ING GROEP NV (EUR) 4,875% 22-27 14.11	100.000	EUR	101,5500%	101.550,00	0,14%	0,14%
JAB HOLDINGS (EUR) 1% 21-31 14.07	100.000	EUR	75,4200%	75.420,00	0,10%	0,10%
JAB HOLDINGS (EUR) 2,5% 20-27 17.04	100.000	EUR	94,0080%	94.008,00	0,13%	0,13%
JDE PEET'S NV (EUR) 0% 21-26 16.01	100.000	EUR	88,5890%	88.589,00	0,12%	0,12%
JDE PEET'S NV (EUR) 0,5% 21-29 16.01	100.000	EUR	79,3930%	79.393,00	0,11%	0,11%
KONINKLIJKE KPN (EUR) 6% 22-PERP 21.12	200.000	EUR	99,6410%	199.282,00	0,27%	0,27%
NEDERLANDSE FMO (EUR) 0,125% 20-27 03.04	100.000	EUR	87,9570%	87.957,00	0,12%	0,12%
NOVO NORDISK FIN (EUR) 0,75% 22-25 31.03	100.000	EUR	94,2800%	94.280,00	0,13%	0,13%
PROSUS NV (EUR) 1,207% 22-26 19.01	100.000	EUR	89,7440%	89.744,00	0,12%	0,12%
PROSUS NV (EUR) 2,778% 22-34 19.01	200.000	EUR	71,3860%	142.772,00	0,19%	0,19%
RECKITT BENCKISER(EUR) 0,375% 20-26 19.5	100.000	EUR	90,0370%	90.037,00	0,12%	0,12%
RELX FINANCE (EUR) 0% 20-24 18.03	100.000	EUR	95,9780%	95.978,00	0,13%	0,13%
RELX FINANCE (EUR) 0,875% 20-32 10.03	100.000	EUR	76,5400%	76.540,00	0,10%	0,10%
REPSOL INTL FIN (EUR) 2,5% 21-PERP 22.03	200.000	EUR	85,7950%	171.590,00	0,23%	0,23%
ROYAL SCHIPHOL (EUR) 0,375% 20-27 08.09	100.000	EUR	84,5650%	84.565,00	0,11%	0,11%
SAGAX EURO MTN (EUR) 1,625% 22-26 24.02	100.000	EUR	87,4030%	87.403,00	0,12%	0,12%
SIEMENS FINANCE (EUR) 1% 22-30 25.02	100.000	EUR	84,7600%	84.760,00	0,11%	0,11%
SIGNIFY NV (EUR) 2% 20-24 11.05	100.000	EUR	97,3950%	97.395,00	0,13%	0,13%
STELLANTIS NV (EUR) 4,5% 20-28 07.07	100.000	EUR	99,6700%	99.670,00	0,13%	0,13%
TELEFONICA EUR (EUR) 2,376% 21-PERP 12.5	200.000	EUR	74,6670%	149.334,00	0,20%	0,20%
TELEFONICA EUR (EUR)7,125% 22-PERP 23.11	100.000	EUR	101,8680%	101.868,00	0,14%	0,14%
UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 3% 22-27 30.06	100.000	EUR	95,6780%	95.678,00	0,13%	0,13%
UPJOHN FINANCE (EUR) 1,908% 20-32 23.06	100.000	EUR	75,7510%	75.751,00	0,10%	0,10%
VAN LANSCHOT (EUR) 6,75% 19-PERP 01.10	200.000	EUR	92,6250%	185.250,00	0,25%	0,25%
VITERRA FINANCE (EUR) 1% 21-28 24.09	100.000	EUR	79,7560%	79.756,00	0,11%	0,11%
VOLKSBANK NV (EUR) 7% 22-PERP 15.12	200.000	EUR	89,3850%	178.770,00	0,24%	0,24%
VOLKSWAGEN (EUR) 3,748% 22-PERP 28.12	200.000	EUR	84,6940%	169.388,00	0,23%	0,23%
VZ SECURED FIN (EUR) 3,5% 22-32 15.01	100.000	EUR	77,8750%	77.875,00	0,10%	0,10%
WINTERSHALL FIN (EUR) 3% 21-PERP 20.01	100.000	EUR	72,4190%	72.419,00	0,10%	0,10%
WIZZ AIR FINANCE (EUR) 1% 22-26 19.01	100.000	EUR	82,8930%	82.893,00	0,11%	0,11%
			Totaal	**4.642.789,00**	**6,25%**	**6,18%**
Noorwegen						
DNB BANK ASA (EUR) 4,625% 22-33 28.02	100.000	EUR	98,1080%	98.108,00	0,13%	0,13%
STOREBRAND LIV (EUR) 1,875% 21-51 30.09	100.000	EUR	69,7420%	69.742,00	0,09%	0,09%
TELENOR (EUR) 0,25% 19-27 25.09	100.000	EUR	84,6860%	84.686,00	0,11%	0,11%
			Totaal	**252.536,00**	**0,34%**	**0,34%**
Oostenrijk						
BAWAG GROUP AG (EUR) 2,375% 19-29 26.03	100.000	EUR	94,0380%	94.038,00	0,13%	0,13%
ERSTE GROUP BANK (EUR) 4% 22-33 07.06	100.000	EUR	91,2200%	91.220,00	0,12%	0,12%
RAIFFEISEN BK (EUR) 6% 20-PERP 15.12	200.000	EUR	80,4700%	160.940,00	0,22%	0,21%
UNIQA INSURANCE (EUR) 2,375% 21-41 09.12	100.000	EUR	69,1570%	69.157,00	0,09%	0,09%
			Totaal	**415.355,00**	**0,56%**	**0,55%**
Singapore						
TEMASEK FIN I (EUR) 0,5% 19-31 20.11	200.000	EUR	74,6810%	149.362,00	0,20%	0,20%
			Totaal	**149.362,00**	**0,20%**	**0,20%**

Spanje						
ARVAL SERVICE (EUR) 4,75% 22-27 22.05	200.000	EUR	100,9430%	201.886,00	0,27%	0,27%
BANCO SANTANDER (EUR) VAR% 22-24 05.05	100.000	EUR	100,7810%	100.781,00	0,14%	0,13%
BANCO SANTANDER(EUR)3,625% 21-PERP 21.12	200.000	EUR	69,0060%	138.012,00	0,19%	0,18%
CAIXABANK (EUR) 5,375% 22-30 14.11	100.000	EUR	101,5840%	101.584,00	0,14%	0,14%
GRIFOLS SA (EUR) 2,25% 19-27 15.11	100.000	EUR	86,7860%	86.786,00	0,12%	0,12%
INMOBILIARIA COL (EUR) 0,75% 21-29 22.06	100.000	EUR	76,6070%	76.607,00	0,10%	0,10%
			Totaal	**705.656,00**	**0,95%**	**0,94%**
Tjechië						
CESKE DRAHY (EUR) 5,625% 22-27 12.10	100.000	EUR	99,1550%	99.155,00	0,13%	0,13%
			Totaal	**99.155,00**	**0,13%**	**0,13%**
Verenigde Staten van Amerika						
AIR PROD & CHEMICALS(EUR) 0,8% 20-32 5.5	100.000	EUR	76,5020%	76.502,00	0,10%	0,10%
AMERICAN HONDA (EUR) 0,3% 21-28 07.07	100.000	EUR	82,3950%	82.395,00	0,11%	0,11%
AMERICAN TOWER (EUR) 0,45% 21-27 15.01	100.000	EUR	85,4510%	85.451,00	0,12%	0,11%
APPLE INC (EUR) 0,5% 19-31 15.11	100.000	EUR	78,8900%	78.890,00	0,11%	0,10%
AT&T INC (EUR) 2,875% 20-PERP 01.05	200.000	EUR	89,2030%	178.406,00	0,24%	0,24%
ATHENE GLOBAL (EUR) 0,625% 21-28 12.01	100.000	EUR	80,2050%	80.205,00	0,11%	0,11%
ATHENE GLOBAL (EUR) 1,125% 20-25 02.09	100.000	EUR	90,5890%	90.589,00	0,12%	0,12%
BANK OF AMERICA (EUR) VAR% 21-26 22.09	100.000	EUR	98,6230%	98.623,00	0,13%	0,13%
BOOKING HOLDINGS (EUR) 0,1% 21-25 08.03	100.000	EUR	92,4040%	92.404,00	0,12%	0,12%
BOOKING HOLDINGS (EUR) 0,5% 21-28 08.03	100.000	EUR	83,7640%	83.764,00	0,11%	0,11%
CELANESE US (EUR) 5,337% 22-29 19.01	100.000	EUR	94,0960%	94.096,00	0,13%	0,13%
DIGITAL DUTCH (EUR) 1% 20-32 15.01	100.000	EUR	69,4070%	69.407,00	0,09%	0,09%
EQUINIX INC (EUR) 1% 21-33 15.03	100.000	EUR	72,2480%	72.248,00	0,10%	0,10%
GENERAL MILLS (EUR) 0,125% 21-25 15.11	100.000	EUR	90,5240%	90.524,00	0,12%	0,12%
GENERAL MOTORS FIN (EUR) 0,6% 21-27 20.5	100.000	EUR	84,3530%	84.353,00	0,11%	0,11%
GOLDMAN SACHS (EUR) 0,875% 21-29 09.05	100.000	EUR	79,8210%	79.821,00	0,11%	0,11%
IBM CORP (EUR) 0,3% 20-28 11.02	100.000	EUR	83,9680%	83.968,00	0,11%	0,11%
IBM CORP (EUR) 0,65% 20-32 11.02	100.000	EUR	74,8140%	74.814,00	0,10%	0,10%
MANPOWERGROUP (EUR) 3,5% 22-27 30.06	100.000	EUR	97,7160%	97.716,00	0,13%	0,13%
MET LIFE GLOB (EUR) 1,75% 22-25 25.05	100.000	EUR	95,9550%	95.955,00	0,13%	0,13%
MICROSOFT CORP (EUR) 3,125% 13-28 06.12	200.000	EUR	102,1470%	204.294,00	0,27%	0,27%
MOLSON COORS (EUR) 1,25% 16-24 15.07	100.000	EUR	96,4520%	96.452,00	0,13%	0,13%
MONDELEZ (EUR) 1,625% 15-27 08.03	100.000	EUR	91,6230%	91.623,00	0,12%	0,12%
MORGAN STANLEY (EUR) 4,813% 22-28 25.10	100.000	EUR	101,5150%	101.515,00	0,14%	0,14%
MYLAN NV (EUR) 3,125% 16-28 22.11	100.000	EUR	91,0530%	91.053,00	0,12%	0,12%
NASDAQ INC (EUR) 0,9% 21-33 30.07	100.000	EUR	70,4050%	70.405,00	0,09%	0,09%
NETFLIX INC (EUR) 3,625% 19-30 15.06	100.000	EUR	91,2320%	91.232,00	0,12%	0,12%
PEPSICO INC (EUR) 0,25% 20-24 06.05	100.000	EUR	96,2870%	96.287,00	0,13%	0,13%
PEPSICO INC (EUR) 0,5% 20-28 06.05	100.000	EUR	85,8250%	85.825,00	0,12%	0,11%
PPG INDUSTRIES (EUR) 2,75% 22-29 01.06	100.000	EUR	92,5240%	92.524,00	0,12%	0,12%
SOUTHERN CO (EUR) 1,875% 21-81 15.09	200.000	EUR	77,8000%	155.600,00	0,21%	0,21%
WMG ACQUISITION (EUR) 2,25% 21-31 15.08	100.000	EUR	78,4570%	78.457,00	0,11%	0,10%
WORLEY US FIN (EUR) 0,875% 21-26 09.06	100.000	EUR	86,7460%	86.746,00	0,12%	0,12%
			Totaal	**3.132.144,00**	**4,22%**	**4,17%**
Zweden						
BALDER (EUR) 2,873% 21-81 02.06	200.000	EUR	65,0000%	130.000,00	0,17%	0,17%
CASTELLUM AB (EUR) 0,75% 19-26 04.09	100.000	EUR	77,1080%	77.108,00	0,10%	0,10%
CASTELLUM AB (EUR) 3,125% 21-PERP 02.03	200.000	EUR	62,1290%	124.258,00	0,17%	0,17%
HEIMSTADEN BOS(EUR) 3,625% 21-PERP 13.10	200.000	EUR	52,0880%	104.176,00	0,14%	0,14%
SKANDINAV ENSKILDA (EUR) 4% 22-26 09.11	100.000	EUR	100,0450%	100.045,00	0,13%	0,13%
SVENSKA HANDELSBANK(EUR) 3,25% 22-33 1.6	100.000	EUR	91,8080%	91.808,00	0,12%	0,12%
SWEDBANK AB (EUR) 3,625% 22-32 23.08	100.000	EUR	91,9890%	91.989,00	0,12%	0,12%
TELIA CO AB (EUR) 0,125% 20-30 27.11	100.000	EUR	74,8010%	74.801,00	0,10%	0,10%
VATTENFALL AB (EUR) VAR% 22-24 18.04	100.000	EUR	100,1520%	100.152,00	0,13%	0,13%
			Totaal	**894.337,00**	**1,20%**	**1,19%**
Zwitserland						
CREDIT SUISSE (EUR) VAR% 22-24 31.05	100.000	EUR	96,1480%	96.148,00	0,13%	0,13%
			Totaal	**96.148,00**	**0,13%**	**0,13%**
Totaal obligaties en andere schuldmarktinstrumenten				**29.903.834,80**	**40,25%**	**39,77%**
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van de staat en gewaarborgd door de staat						
Noorwegen						
NORWEGIAN GOV'T (NOK) 2% 12-23 24.05	3.000.000	NOK	99,5600%	284.473,40	0,38%	0,38%
			Totaal	**284.473,40**	**0,38%**	**0,38%**
Privé geldmarktinstrumenten						
Finland						
CRH FINLAND (EUR) 0,875% 20-23 05.11	100.000	EUR	97,9780%	97.978,00	0,13%	0,13%

			Totaal	**97.978,00**		**0,13%**	**0,13%**
Frankrijk							
KERING (EUR) 0,25% 20-23 13.05	100.000	EUR	99,2730%	99.273,00		0,13%	0,13%
			Totaal	**99.273,00**		**0,13%**	**0,13%**
Groot-Brittanië							
GLAXOSMITHKLIN (EUR) 0,125% 20-23 12.05	100.000	EUR	99,2500%	99.250,00		0,13%	0,13%
			Totaal	**99.250,00**		**0,13%**	**0,13%**
Italië							
FCA BANK IRELAND (EUR) 0,5% 20-23 18.09	100.000	EUR	97,8620%	97.862,00		0,13%	0,13%
			Totaal	**97.862,00**		**0,13%**	**0,13%**
Verenigde Staten van Amerika							
PROCTER & GAMBLE(EUR) 1,125% 15-23 02.11	200.000	EUR	98,7420%	197.484,00		0,27%	0,26%
			Totaal	**197.484,00**		**0,27%**	**0,26%**
	Totaal geldmarktinstrumenten			**876.320,40**		**1,18%**	**1,17%**
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming							
Aandelen-ICB							
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die niet staan op de lijst van de FSMA							
ISHARES MSCI EM UCITS ETF USD	63.000	USD	33,15	1.950.616,53	0,1513%	2,63%	2,59%
ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	60.000	USD	7,23	405.343,30	0,0323%	0,55%	0,54%
XTRACKERS FTSE CHINA 50 UCITS ETF	18.000	EUR	26,35	474.210,00	0,4329%	0,64%	0,63%
XTRACKERS S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	36.000	EUR	47,98	1.727.100,00	0,5341%	2,32%	2,30%
			Totaal	**4.557.269,83**		**6,13%**	**6,06%**
Vastgoed-ICB							
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die staan op de lijst van de FSMA							
C+F IMMO RENTE -H- CAP	6.000	EUR	100,89	605.340,00	0,3699%	0,81%	0,81%
			Totaal	**605.340,00**		**0,81%**	**0,81%**
Obligatie-ICB							
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die staan op de lijst van de FSMA							
ISHARES GLOBAL HY CORP BD UCITS ETF DIS	610.000	EUR	4,23	2.582.618,00	0,1304%	3,48%	3,44%
			Totaal	**2.582.618,00**		**3,48%**	**3,44%**
	Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming			**7.745.227,83**		**10,42%**	**10,30%**
Financiële derivaten							
Op aandelen							
Optiecontracten (niet OTC verhandeld)							
CALL ACKERMANS & VAN HAAREN 03-23/170	-3	EUR	1,96	-588,00		0,00%	0,00%
CALL ADOBE INC 01-23/400	-1	USD	0,28	-25,69		0,00%	0,00%
CALL ADVANCED MICRO 12-22/100	-4	USD	0,01	-3,74		0,00%	0,00%
CALL ANGLO AMERICAN PLC 02-23/35	-2	GBP	0,75	-1.701,48		0,00%	0,00%
CALL ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 01-23/58	-10	EUR	0,34	-340,00		0,00%	0,00%
CALL ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 02-23/63	-10	EUR	0,08	-80,00		0,00%	0,00%
CALL APOLLO GLOBAL 01-23/70	-8	USD	0,28	-205,51		0,00%	0,00%
CALL APPLIED MATERIALS 02-23/125	-2	USD	0,46	-85,01		0,00%	0,00%
CALL ARCELORMITTAL 02-23/27.5	-15	EUR	0,37	-555,00		0,00%	0,00%
CALL ARCELORMITTAL 02-23/28.5	-15	EUR	0,21	-315,00		0,00%	0,00%
CALL ASML HOLDING NV 01-23/550	-1	EUR	4,25	-425,00		0,00%	0,00%
CALL ASML HOLDING NV 03-23/650	-1	EUR	2,80	-280,00		0,00%	0,00%
CALL BAIDU INC 02-23/145	-4	USD	1,59	-592,25		0,00%	0,00%
CALL BANK OF AMERICA 02-23/37	-10	USD	0,29	-270,90		0,00%	0,00%
CALL BASF SE 01-23/55	-2	EUR	0,01	-2,00		0,00%	0,00%
CALL BERKSHIRE HATHAWAY 02-23/345	-4	USD	0,68	-254,09		0,00%	0,00%
CALL CAPGEMINI SE 01-23/200	-2	EUR	0,01	-2,00		0,00%	0,00%
CALL CATERPILLAR INC 01-23/210	-3	USD	30,35	-8.505,37		-0,01%	-0,01%
CALL CITIGROUP INC 01-23/55	-7	USD	0,03	-16,35		0,00%	0,00%
CALL COMCAST CORP 01-23/42,5	-25	USD	0,03	-70,06		0,00%	0,00%
CALL DASSAULT SYSTEMES SE 03-23/42	-10	EUR	0,13	-130,00		0,00%	0,00%
CALL DEERE 01-23/460	-1	USD	1,38	-128,91		0,00%	0,00%
CALL DIAGEO PLC 01-23/40	-1	GBP	0,02	-16,94		0,00%	0,00%
CALL DIGITAL REALTY 04-23/125	-4	USD	0,88	-326,95		0,00%	0,00%
CALL E.ON SE 01-23/9	-40	EUR	0,42	-1.680,00		0,00%	0,00%
CALL EATON CORP 01-23/155	-3	USD	4,95	-1.387,20		0,00%	0,00%
CALL EBAY INC 02-23/47,5	-2	USD	0,53	-99,02		0,00%	0,00%
CALL ENEL SPA 01-23/5.5	-5	EUR	0,01	-13,75		0,00%	0,00%
CALL ENPHASE ENERGY 02-23/380	-2	USD	2,38	-443,72		0,00%	0,00%
CALL FRESENIUS SE 01-23/29,5	-14	EUR	0,04	-56,00		0,00%	0,00%

CALL HDFC BANK 02-23/75	-10	USD	0,48	-443,72	0,00%	0,00%
CALL HENKEL AG 01-23/71	-14	EUR	0,03	-42,00	0,00%	0,00%
CALL HENKEL AG 02-23/74	-15	EUR	0,07	-105,00	0,00%	0,00%
CALL HOME DEPOT 02-23/360	-1	USD	1,41	-131,25	0,00%	0,00%
CALL HSBC HOLDINGS 01-23/6	-11	GBP	0,01	-108,72	0,00%	0,00%
CALL INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL 01-23/26	-5	EUR	0,15	-75,00	0,00%	0,00%
CALL INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL 01-23/27	-15	EUR	0,04	-60,00	0,00%	0,00%
CALL INTESA SANPAOLO 02-23/2.2	-20	EUR	0,03	-600,00	0,00%	0,00%
CALL JOHNSON CONTROLS 01-23/65	-10	USD	1,23	-1.144,33	0,00%	0,00%
CALL JPMORGAN CHASE 01-23/130	-6	USD	5,90	-3.306,87	0,00%	0,00%
CALL KERING 03-23/640	-1	EUR	0,38	-38,00	0,00%	0,00%
CALL KINDER MORGAN 03-23/20	-10	USD	0,20	-186,83	0,00%	0,00%
CALL LIVANOVA PLC 02-23/70	-10	USD	2,13	-1.985,05	0,00%	0,00%
CALL L'OREAL 02-23/365	-2	EUR	2,62	-524,00	0,00%	0,00%
CALL LVMH 01-23/730	-1	EUR	2,15	-215,00	0,00%	0,00%
CALL LVMH 02-23/720	-1	EUR	12,09	-1.209,00	0,00%	0,00%
CALL LVMH 03-23/780	-1	EUR	4,71	-471,00	0,00%	0,00%
CALL MCDONALD'S CORP 01-23/280	-2	USD	0,32	-58,85	0,00%	0,00%
CALL MERCEDES-BENZ GROUP AG 01-23/64	-10	EUR	0,66	-660,00	0,00%	0,00%
CALL MERCK 01-23/110	-2	USD	2,82	-526,86	0,00%	0,00%
CALL MODERNA INC 01-23/235	-1	USD	0,33	-30,36	0,00%	0,00%
CALL NATWEST GROUP 03-23/3	-13	GBP	0,03	-401,78	0,00%	0,00%
CALL NESTE OYJ 01-23/54	-10	EUR	0,01	-10,00	0,00%	0,00%
CALL NESTLE SA-REG 02-23/120	-4	CHF	0,07	-28,30	0,00%	0,00%
CALL NIKE INC 01-23/125	-1	USD	0,76	-70,53	0,00%	0,00%
CALL NOKIA OYJ 01-23/5,4	-100	EUR	0,01	-100,00	0,00%	0,00%
CALL PALO ALTO 01-23/195	-1	USD	0,08	-7,01	0,00%	0,00%
CALL POSTNL NV 03-23/2,4	-100	EUR	0,01	-100,00	0,00%	0,00%
CALL POSTNL NV 03-23/3	-100	EUR	0,01	-100,00	0,00%	0,00%
CALL POSTNL NV 03-23/4	-100	EUR	0,01	-100,00	0,00%	0,00%
CALL POSTNL NV 09-23/2.2	-150	EUR	0,07	-1.050,00	0,00%	0,00%
CALL PROLOGIS INC 01-23/125	-1	USD	0,33	-30,36	0,00%	0,00%
CALL PROSUS NV 01-23/72	-10	EUR	0,39	-390,00	0,00%	0,00%
CALL PRUDENTIAL PLC 02-23/12,5	-12	GBP	0,16	-2.168,66	0,00%	0,00%
CALL RWE AG 01-23/44	-10	EUR	0,19	-190,00	0,00%	0,00%
CALL SANOFI 02-23/96	-5	EUR	0,80	-400,00	0,00%	0,00%
CALL SARTORIUS AG-VORZUG 03-23/480	-1	EUR	2,18	-218,00	0,00%	0,00%
CALL SCHNEIDER ELECTRIC 02-23/158	-4	EUR	0,08	-32,00	0,00%	0,00%
CALL SERVICENOW INC 02-23/500	-1	USD	1,58	-147,13	0,00%	0,00%
CALL SHOPIFY INC 01-23/50	-2	USD	0,05	-8,41	0,00%	0,00%
CALL SIKA AG-REG 02-23/280	-1	CHF	0,30	-30,32	0,00%	0,00%
CALL SNOWFLAKE INC-CLASS 01-23/270	-1	USD	0,03	-2,34	0,00%	0,00%
CALL STELLANTIS NV 01-23/16	-3	EUR	0,00	-0,75	0,00%	0,00%
CALL TAIWAN SEMICONDUCTOR 02-23/90	-5	USD	0,37	-170,48	0,00%	0,00%
CALL UBER TECHNOLOGIES 02-23/35	-6	USD	0,12	-67,26	0,00%	0,00%
CALL UBS GROUP 01-23/19,2	-50	CHF	0,01	-50,53	0,00%	0,00%
CALL UMICORE 03-23/44	-10	EUR	0,08	-80,00	0,00%	0,00%
CALL UMICORE 06-23/45	-10	EUR	0,33	-330,00	0,00%	0,00%
CALL UNITED MICROELECTRON 02-23/9	-43	USD	0,03	-100,42	0,00%	0,00%
CALL UNIVERSAL MUSIC 01-23/25	-10	EUR	0,03	-30,00	0,00%	0,00%
CALL VINCI SA 01-23/102	-9	EUR	0,02	-18,00	0,00%	0,00%
CALL VINCI SA 06-23/100	-8	EUR	2,64	-2.112,00	0,00%	0,00%
CALL VISA INC 01-23/220	-3	USD	0,98	-273,24	0,00%	0,00%
CALL VIVENDI SE 01-23/9,7	-40	EUR	0,02	-80,00	0,00%	0,00%
CALL WALMART INC 01-23/155	-4	USD	0,08	-29,89	0,00%	0,00%
CALL WELLS FARGO 01-23/52,5	-2	USD	0,02	-2,80	0,00%	0,00%
CALL ZALANDO SE 01-23/40	-4	EUR	0,08	-32,00	0,00%	0,00%
CALL ZURICH INSURANCE 01-23/490	-25	CHF	0,07	-17,68	0,00%	0,00%
			Totaal	**-39.501,67**	**-0,05%**	**-0,05%**
			Totaal financiële derivaten	**-39.501,67**	**-0,05%**	**-0,05%**
			Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	**74.300.323,95**	**100,00%**	**98,83%**
II. Deposito's en liquide middelen						
Banktegoeden op zicht						
Delen Private Bank		EUR		462.729,65		0,62%
Delen Private Bank		USD		206.617,94		0,27%
			Totaal deposito's en liquide middelen	**669.347,59**		**0,89%**
III. Overige vorderingen en schulden				**37.510,20**		**0,05%**
IV. Andere				**175.928,11**		**0,23%**
V. Totale netto inventariswaarde	-	-		**75.183.109,85**		**100,00%**

Sectorale spreiding
(in procenten van de effectenportefeuille)

Banken	4,00%
Consumptie	7,44%
Energie	2,28%
Bonds	41,42%
Gezondheidszorg	5,49%
Financieel	2,33%
Beleggingsfonds	10,42%
Industrie	8,40%
Media	1,65%
Nutsvoorzieningen	1,32%
Opties	-0,05%
Technologie	9,85%
Telecom	1,36%
Vastgoed	1,95%
Verzekeringen	2,14%
	100,00%

Geografische spreiding
(in procenten van de effectenportefeuille)

Australia	0,76%
België	4,96%
Canada	0,44%
Cayman eilanden	0,57%
China	0,61%
Denemarken	1,07%
Duitsland	7,05%
Finland	1,15%
Frankrijk	10,39%
Groot-Brittannië	5,40%
Hong Kong	0,17%
Ierland	8,65%
Indië	0,36%
Italië	4,98%
Japan	3,05%
Korea	0,42%
Luxemburg	6,81%
Mexico	0,11%
Nederland	9,07%
Noorwegen	1,05%
Oostenrijk	0,88%
Polen	0,91%
Portugal	0,10%
Singapore	0,20%
Slovenië	0,25%
Spanje	2,97%
Supranationaal	0,64%
Taiwan	0,36%
Thailand	0,05%
Tjechië	0,13%
U.S.A.	21,36%
Zuid-Afrika	0,30%
Zweden	1,61%
Zwitserland	3,17%
	100,00%

Spreiding per munt
(in procenten van de effectenportefeuille)

AUD	0,49%
CAD	0,12%
CHF	2,69%
DKK	0,40%
EUR	66,47%
GBP	2,98%
HKD	0,98%
JPY	2,07%
NOK	0,44%
SEK	0,41%
SGD	0,05%
USD	22,90%
	100,00%

5.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van C+F Global Line

Omloopsnelheid			
	Semester 1	**Semester 2**	**Volledig boekjaar**
Aankopen	22.873.762,86	16.068.055,20	38.941.818,06
Verkopen	21.753.584,06	15.534.721,05	37.288.305,11
Totaal 1	**44.627.346,92**	**31.602.776,25**	**76.230.123,17**
Inschrijvingen	0,00	0,00	0,00
Terugbetalingen	8.193,22	0,00	8.193,22
Totaal 2	**8.193,22**	**0,00**	**8.193,22**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	81.817.633,73	76.645.922,86	79.231.778,29
Rotatie	**54,53%**	**41,23%**	**96,20%**

Gecorrigeerde omloopsnelheid			
	Semester 1	**Semester 2**	**Volledig boekjaar**
Aankopen	22.873.762,86	16.068.055,20	38.941.818,06
Verkopen	21.753.584,06	15.534.721,05	37.288.305,11
Totaal 1	**44.627.346,92**	**31.602.776,25**	**76.230.123,17**
Inschrijvingen	0,00	0,00	0,00
Terugbetalingen	8.193,22	0,00	8.193,22
Totaal 2	**8.193,22**	**0,00**	**8.193,22**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	81.817.633,73	76.645.922,86	79.231.778,29
Verhouding activa zonder deposito's en liquide middelen t.o.v. totale netto-vermogen	98,83%	98,83%	98,83%
Gecorrigeerde rotatie	**53,89%**	**40,75%**	**95,07%**

De tabel hierboven toont het halfjaarlijkse en jaarlijkse kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief (rotatie). Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en 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 worden ingekeken bij Delen Private Bank NV met zetel te 2020 Antwerpen, Jan Van Rijswijcklaan 184, die instaat voor de financiële dienst.

5.4.3 Bedrag van de verbintenissen of nominale waarde

In effecten	Datum Verwezenlijking	Valuta	In valuta	In EUR	Lot-size
CALL ACKERMANS & VAN HAAREN 03-23/170	16/12/2022	EUR	51.000,00	51.000,00	100
CALL ADOBE INC 01-23/400	16/12/2022	USD	40.000,00	37.365,72	100
CALL ADVANCED MICRO 12-22/100	14/11/2022	USD	40.000,00	37.365,72	100
CALL ANGLO AMERICAN PLC 02-23/35	16/12/2022	GBP	70.770,00	79.939,00	1.011
CALL ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 01-23/58	29/12/2022	EUR	58.000,00	58.000,00	100
CALL ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 02-23/63	01/12/2022	EUR	63.000,00	63.000,00	100
CALL APOLLO GLOBAL 01-23/70	27/12/2022	USD	56.000,00	52.312,00	100
CALL APPLIED MATERIALS 02-23/125	19/12/2022	USD	25.000,00	23.353,57	100
CALL ARCELORMITTAL 02-23/27.5	16/12/2022	EUR	41.250,00	41.250,00	100
CALL ARCELORMITTAL 02-23/28.5	21/12/2022	EUR	42.750,00	42.750,00	100
CALL ASML HOLDING NV 01-23/550	21/12/2022	EUR	55.000,00	55.000,00	100
CALL ASML HOLDING NV 03-23/650	16/12/2022	EUR	65.000,00	65.000,00	100
CALL BAIDU INC 02-23/145	20/12/2022	USD	58.000,00	54.180,29	100
CALL BANK OF AMERICA 02-23/37	19/12/2022	USD	37.000,00	34.563,29	100
CALL BASF SE 01-23/55	17/11/2022	EUR	11.000,00	11.000,00	100
CALL BERKSHIRE HATHAWAY 02-23/345	27/12/2022	USD	138.000,00	128.911,72	100
CALL CAPGEMINI SE 01-23/200	18/11/2022	EUR	40.000,00	40.000,00	100
CALL CATERPILLAR INC 01-23/210	06/10/2022	USD	63.000,00	58.851,00	100
CALL CITIGROUP INC 01-23/55	23/11/2022	USD	38.500,00	35.964,50	100
CALL COMCAST CORP 01-23/42,5	09/12/2022	USD	106.250,00	99.252,69	100
CALL DASSAULT SYSTEMES SE 03-23/42	14/12/2022	EUR	42.000,00	42.000,00	100
CALL DEERE 01-23/460	21/11/2022	USD	46.000,00	42.970,57	100
CALL DIAGEO PLC 01-23/40	18/11/2022	GBP	40.000,00	45.182,42	1.000
CALL DIGITAL REALTY 04-23/125	14/12/2022	USD	50.000,00	46.707,15	100
CALL E.ON SE 01-23/9	16/12/2022	EUR	36.000,00	36.000,00	100
CALL EATON CORP 01-23/155	28/09/2022	USD	46.500,00	43.437,65	100
CALL EBAY INC 02-23/47,5	29/12/2022	USD	9.500,00	8.874,36	100
CALL ENEL SPA 01-23/5.5	18/11/2022	EUR	13.750,00	13.750,00	500
CALL ENPHASE ENERGY 02-23/380	27/12/2022	USD	76.000,00	70.994,86	100
CALL FRESENIUS SE 01-23/29,5	22/11/2022	EUR	41.300,00	41.300,00	100
CALL HDFC BANK 02-23/75	20/12/2022	USD	75.000,00	70.060,72	100
CALL HENKEL AG 01-23/71	21/11/2022	EUR	99.400,00	99.400,00	100
CALL HENKEL AG 02-23/74	28/11/2022	EUR	111.000,00	111.000,00	100
CALL HOME DEPOT 02-23/360	08/12/2022	USD	36.000,00	33.629,15	100
CALL HSBC HOLDINGS 01-23/6	26/09/2022	GBP	66.000,00	74.551,00	1.000
CALL INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL 01-23/26	19/12/2022	EUR	13.000,00	13.000,00	100
CALL INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL 01-23/27	15/11/2022	EUR	40.500,00	40.500,00	100
CALL INTESA SANPAOLO 02-23/2.2	27/12/2022	EUR	44.000,00	44.000,00	1.000
CALL JOHNSON CONTROLS 01-23/65	25/10/2022	USD	65.000,00	60.719,29	100
CALL JPMORGAN CHASE 01-23/130	22/09/2022	USD	78.000,00	72.863,15	100

CALL KERING 03-23/640	15/11/2022	EUR	64.000,00	64.000,00	100
CALL KINDER MORGAN 03-23/20	20/12/2022	USD	20.000,00	18.682,86	100
CALL LIVANOVA PLC 02-23/70	20/12/2022	USD	70.000,00	65.390,00	100
CALL L'OREAL 02-23/365	20/12/2022	EUR	73.000,00	73.000,00	100
CALL LVMH 01-23/730	07/11/2022	EUR	73.000,00	73.000,00	100
CALL LVMH 02-23/720	14/12/2022	EUR	72.000,00	72.000,00	100
CALL LVMH 03-23/780	22/12/2022	EUR	78.000,00	78.000,00	100
CALL MCDONALD'S CORP 01-23/280	19/09/2022	USD	56.000,00	52.312,00	100
CALL MERCEDES-BENZ GROUP AG 01-23/64	27/12/2022	EUR	64.000,00	64.000,00	100
CALL MERCK 01-23/110	25/10/2022	USD	22.000,00	20.551,14	100
CALL MODERNA INC 01-23/235	21/12/2022	USD	23.500,00	21.952,36	100
CALL NATWEST GROUP 03-23/3	05/12/2022	GBP	38.805,00	43.832,60	995
CALL NESTE OYJ 01-23/54	10/11/2022	EUR	54.000,00	54.000,00	100
CALL NESTLE SA-REG 02-23/120	23/11/2022	CHF	48.000,00	48.504,45	100
CALL NIKE INC 01-23/125	27/12/2022	USD	12.500,00	11.676,79	100
CALL NOKIA OYJ 01-23/5,4	08/11/2022	EUR	54.000,00	54.000,00	100
CALL PALO ALTO 01-23/195	28/11/2022	USD	19.500,00	18.215,79	100
CALL POSTNL NV 03-23/2,4	14/11/2022	EUR	24.000,00	24.000,00	100
CALL POSTNL NV 03-23/3	09/08/2022	EUR	30.000,00	30.000,00	100
CALL POSTNL NV 03-23/4	20/06/2022	EUR	40.000,00	40.000,00	100
CALL POSTNL NV 09-23/2.2	19/12/2022	EUR	33.000,00	33.000,00	100
CALL PROLOGIS INC 01-23/125	03/10/2022	USD	12.500,00	11.676,79	100
CALL PROSUS NV 01-23/72	19/12/2022	EUR	72.000,00	72.000,00	100
CALL PRUDENTIAL PLC 02-23/12,5	01/12/2022	GBP	150.000,00	169.434,09	1.000
CALL RWE AG 01-23/44	19/12/2022	EUR	44.000,00	44.000,00	100
CALL SANOFI 02-23/96	28/11/2022	EUR	48.000,00	48.000,00	100
CALL SARTORIUS AG-VORZUG 03-23/480	19/12/2022	EUR	48.000,00	48.000,00	100
CALL SCHNEIDER ELECTRIC 02-23/158	28/11/2022	EUR	63.200,00	63.200,00	100
CALL SERVICENOW INC 02-23/500	27/12/2022	USD	50.000,00	46.707,15	100
CALL SHOPIFY INC 01-23/50	01/12/2022	USD	10.000,00	9.341,43	100
CALL SIKA AG-REG 02-23/280	02/12/2022	CHF	28.000,00	28.294,26	100
CALL SNOWFLAKE INC-CLASS 01-23/270	20/09/2022	USD	27.000,00	25.221,86	100
CALL STELLANTIS NV 01-23/16	18/11/2022	EUR	24.000,00	24.000,00	500
CALL TAIWAN SEMICONDUCTOR 02-23/90	27/12/2022	USD	45.000,00	42.036,43	100
CALL UBER TECHNOLOGIES 02-23/35	22/11/2022	USD	21.000,00	19.617,00	100
CALL UBS GROUP 01-23/19,2	07/11/2022	CHF	96.000,00	97.008,89	100
CALL UMICORE 03-23/44	15/09/2022	EUR	44.000,00	44.000,00	100
CALL UMICORE 06-23/45	19/12/2022	EUR	45.000,00	45.000,00	100
CALL UNITED MICROELECTRON 02-23/9	10/11/2022	USD	38.700,00	36.151,33	100
CALL UNIVERSAL MUSIC 01-23/25	22/11/2022	EUR	25.000,00	25.000,00	100
CALL VINCI SA 01-23/102	21/11/2022	EUR	91.800,00	91.800,00	100
CALL VINCI SA 06-23/100	19/12/2022	EUR	80.000,00	80.000,00	100

CALL VISA INC 01-23/220	25/10/2022	USD	66.000,00	61.653,43	100
CALL VIVENDI SE 01-23/9,7	18/11/2022	EUR	38.800,00	38.800,00	100
CALL WALMART INC 01-23/155	24/10/2022	USD	62.000,00	57.916,86	100
CALL WELLS FARGO 01-23/52,5	07/11/2022	USD	10.500,00	9.808,50	100
CALL ZALANDO SE 01-23/40	21/12/2022	EUR	16.000,00	16.000,00	100
CALL ZURICH INSURANCE 01-23/490	18/11/2022	CHF	122.500,00	123.787,39	10
				4.418.573,22	

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

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop					
Jaar	Inschrijvingen klasse I		Terugkopen klasse I		Einde periode klasse I	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	1.576,0000	0,0000	24.397,4316	0,0000	456.628,8271	0,0000
2021	31.865,5577	0,0000	1.048,0000	0,0000	487.446,3848	0,0000
2022	0,0000	0,0000	47,0000	0,0000	487.399,3848	0,0000

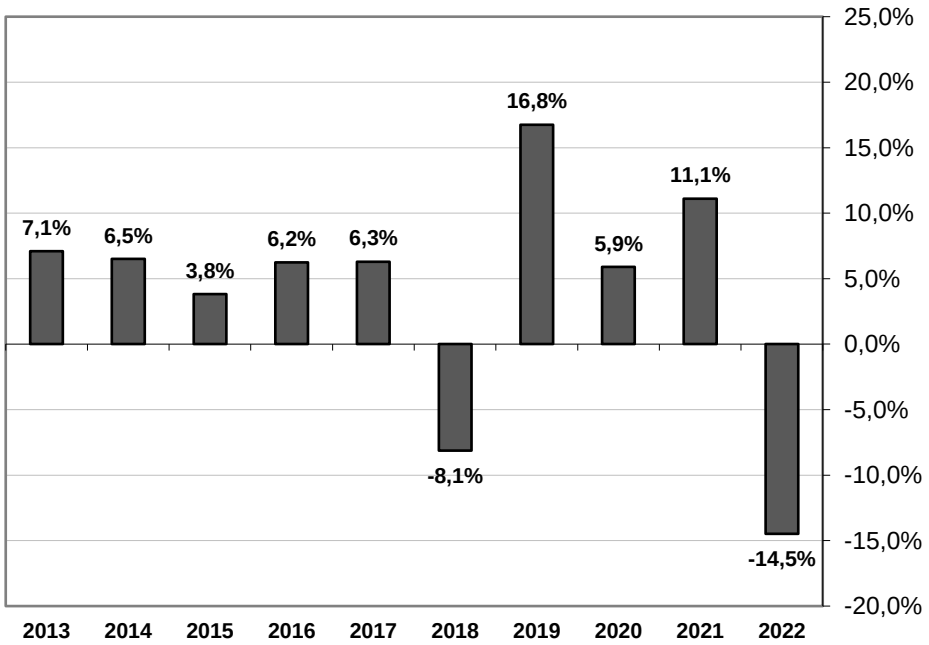
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR			
Jaar	Inschrijvingen klasse I		Terugkopen klasse I	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	238.570,68	0,00	3.560.186,73	0,00
2021	5.505.331,12	0,00	174.456,88	0,00
2022	0,00	0,00	8.193,22	0,00

Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR		
Jaar	van het compartiment	van één deelbewijs klasse I	
		Kap.	Dis.
2020	74.134.317,20	162,35	
2021	87.926.377,68	180,38	
2022	75.183.109,85	154,25	

5.4.5 Rendementscijfers

Actuariële rendementen	1 jaar 31/12/21-31/12/22	3 jaar 31/12/19-31/12/22	5 jaar 31/12/17-31/12/22	10 jaar 31/12/12-31/12/22
Klasse I	-14,49%	0,20%	1,54%	3,74%

Klasse I: staafdiagram met jaarlijks rendement



Jaarlijks rendement van 01/01 tot en met 31/12 van het desbetreffende jaar.

Het betreft de evolutie van de netto-inventariswaarde op jaarbasis en zonder kosten (van inschrijving en terugbetaling). Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst en houden geen rekening met eventuele fusies.

Vanaf 1 september 2022 worden de rendementen van het compartiment vergeleken met een samengestelde benchmark. Aangezien er sinds 1 september 2022 nog geen volledig kalenderjaar is verstreken, zijn er nog geen rendementen van de samengestelde benchmark opgenomen.

5.4.6 Kosten

Lopende kosten over het boekjaar 2022:
I 0,59%

De lopende kosten van de klasse 'C' worden niet weergegeven omdat er geen aandeelhouders in deze klasse zijn per 31/12/2022.

Bovenstaand percentage wordt berekend op basis van de opgelopen kosten gedurende het boekjaar.

De volgende kosten zijn niet in de lopende kosten opgenomen:
- rentebetalingen op aangegane leningen
- betalingen uit hoofde van financiële derivaten
- provisies en kosten die rechtstreeks door de belegger worden betaald
- bepaalde voordelen, zoals soft commissions.

5.4.7 Toelichting bij de financiële staten

Uitoefenen van de stemrechten: Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de ICB.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden;
- De regels inzake Corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden;
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Klasse 'C': In navolging van artikel 24 § 6 van het KB van 10 november 2006 waarbij we dienen rekening te houden met de verschillende aandelenklassen, delen wij mede dat er geen aandeelhouders zijn van de klasse 'C'.

Investeringen in 'verbonden' ICB: het compartiment is geïnvesteerd in de ICB C+F Immo Rente. Aangezien dit compartiment door éénzelfde promotor (Delen Private Bank NV) wordt verhandeld, worden er geen dubbele vergoedingen 'financieel beheer', 'commercieel beheer' en 'depositaris' geheven.

6 C+F Global Route

6.1 Beheersverslag

6.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment werd gestart op 28 november 2011.

De kapitalisatie- en distributieaandelen van de klassen C en I zijn gestart op 9 december 2011 met een initiële inschrijvingsprijs van 100 €.
De kapitalisatie- en distributieaandelen van de klasse H werden gestart op 4 mei 2015 met een initiële inschrijvingsprijs van 100 €.

6.1.2 Beursnotering

De rechten van deelneming van het compartiment worden niet verhandeld op een beurs of een gereglementeerde markt.

6.1.3 Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Het compartiment C+F Global Route heeft tot doel wereldwijd te beleggen in een ruim aanbod aan financiële instrumenten. Door in te spelen op marktopportuniteiten zal er een actief beheer plaatsvinden. Er kunnen grote schommelingen in de portefeuille plaatsvinden wat betreft de spreiding van de activa naargelang de marktomstandigheden en de overtuiging van de beheerders. Het aandelenpercentage kan variëren van 0 tot 75%. De mogelijkheid bestaat om hoge cashposities aan te houden. Het risicoprofiel van de belegger blijft echter gevrijwaard. De obligaties zullen voornamelijk van "investment grade" kredietkwaliteit zijn (met een rating bij aankoop van minimum BBB- voor S&P en Baa3 voor Moody's). De aandelen zullen voornamelijk belegd zijn in ontwikkelde markten en aangevuld worden met ontluikende markten. De beleggingen gebeuren met het oog op de lange termijn en trachten een grote geografische en sectorale spreiding van de risico's te bereiken.

Sociale, ethische en milieuaspecten: Het compartiment promoot milieu en sociale kenmerken maar heeft niet als doelstelling het bereiken van een milieudoelstelling of het verwezenlijken van een sociale doelstelling. Het compartiment heeft geen index als referentiebenchmark aangewezen. Ten gevolge hiervan kwalificeert het compartiment als een product zoals omschreven in artikel 8 van de Europese Verordening van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële sector ("SFDR").

Milieu- of sociale kenmerken worden door de beheervennootschap op de volgende wijze geïntegreerd in het beleggingsproces van het compartiment en toegepast op de volledige portefeuille:

- Voor de toepassing van het uitsluitingsbeleid wordt verwezen naar het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het prospectus.

- Beschouwing van niet-financiële parameters. Naast financiële parameters zoals de omzet, de winst, de marges en het marktaandeel van de ondernemingen waarin het compartiment belegt worden ook niet-financiële parameters in overweging genomen. Voor deze niet-financiële parameters wordt beroep gedaan op een ESG-score. De methodologie waarop de ESG Score wordt berekend staat uitgeschreven onder het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het prospectus. Ondernemingen met een ESG risico score die de drempel van een 'ernstig risico' overschrijden worden niet in aanmerking genomen bij de selectie van de beheervennootschap. Voor de definiëring van de drempelwaarde wordt verwezen naar het exclusiebeleid te vinden op https://www.cadelam.be/nl/documenten.

Naast de uitsluiting wordt de ESG score integraal meegenomen in de beleggingsbeslissingsprocedure. De beheervennootschap houdt de gemiddelde ESG risicoscore van het compartiment zo laag mogelijk door beleggingen met een hoog risico score te onderwegen en deze met lage risicoscores te overwegen. De ESG Score integreert ecologische en/of sociale thema's en risico's zoals respect voor mensenrechten, goed bestuur, databescherming en veiligheid en diversiteit. Naargelang de sector of het bedrijf wordt de materialiteit van een risico in acht genomen. Zo wordt voor de energiesector CO2 impact, voor social media privacy en voor de financiële sector bedrijfsethiek onder andere als bindend beschouwd. Als deze risico's niet goed worden beheerd, krijgt het bedrijf een hogere risico score dat tot onderweging of uitsluiting uit de portefeuille leidt.

Materiële ESG-thema's zijn gericht op een onderwerp, of een reeks verwante onderwerpen, die een gemeenschappelijke reeks managementinitiatieven of een gelijkaardig type van toezicht vereisen. De thema's aanwerving, ontwikkeling, diversiteit, betrokkenheid en arbeidsverhoudingen van werknemers bijvoorbeeld vallen allemaal onder het materiële ESG-thema menselijk kapitaal. De beoordeling van materiële ESG-thema's gebeurt op het niveau van de subsector en wordt jaarlijks herzien via een uitgebreid en gestructureerd proces. Op bedrijfsniveau kunnen materiële ESG-thema's worden verwijderd als ze niet relevant zijn voor het bedrijfsmodel van de onderneming. Voor overheidsemittenten wordt een zogenaamde landenrisicomaatstaf gebruikt, deze analyseert de combinatie van de rijkdom van een land met ESG parameters zoals het gebruik van land/grond, sociaal vangnet en institutionele efficiëntie. Meer informatie over het ESG-integratiebeleid is beschikbaar op https://www.cadelam.be/nl/documenten.

- Voor de toepassing van het engagementbeleid wordt verwezen naar het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het prospectus.

- Goed bestuur wordt op twee manieren in beschouwing genomen; door het gebruik van analyse over UN Global Compact compliance, worden grove overtreders van goed bestuur uit de portefeuille geweerd (zie uitsluitingsbeleid). Door integratie en engagement, wordt goed bestuur als parameter in het investeringsproces meegenomen. Indien dit ontoereikend blijkt, wordt beslist om niet te investeren in een bepaalde belegging.

- De beheervennootschap evalueert de naleving van de selectiemethodologie binnen het beleggingsproces.

Ingeval het compartiment investeert via derivaten wordt er rekening gehouden met het ecologisch of sociaal karakter van de tegenpartij of op het niveau van het onderliggend actief.

Meer informatie over het ESG-beleid; de bronnen voor de gegevens op basis waarvan de beleggingsbeslissingen met ecologische of sociale kenmerken gemaakt worden; uitleg over wat er met de geselecteerde activa gebeurt indien ze niet langer voldoen aan de vooropgestelde bindende criteria om aan de ecologische en sociale kenmerken te voldoen en de frequentie van de beoordeling of de geselecteerde activa nog voldoen aan de bindende criteria is te vinden op https://www.cadelam.be/nl/documenten.

6.1.4 Benchmark

Het compartiment wordt actief beheerd.
Het fonds wordt beheerd met referentie naar een benchmark omdat de prestaties van het fonds wordt vergeleken met een samengestelde benchmark: 10% Solactive Europe 600 Net Return Index, 10% Solactive US Large & Midcap Net Return Index, 4% Solactive GBS Emerging Markets All Cap USD Net Return Index, 1% Solactive GBS Japan Large & Mid Cap Net Return Index, 35% Solactive Euro IG Corporate Index, 35% Solactive Eurozone Government Bond Index, en 5% Solactive Euro HY Corporate Index. De samenstelling van de portefeuille kan volledig afwijken van de samenstelling van de benchmark.

6.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Binnen een neutrale allocatie van de activa werd een selectie opgebouwd van overheids- en bedrijfsobligaties, dewelke verder werd aangevuld met hoogrentende obligaties. De duration bedraagt 5,80 voor een lopend rendement van 4,82%.

6.1.6 Toekomstig beleid

De portefeuille zal beheerd worden volgens het investeringsmandaat (defensief profiel met een redelijke flexibiliteit) met het oog op het minimaliseren van de negatieve impact van marktgerelateerde schokken op de waarde van de portefeuille.

6.1.7 Risicoklasse

Het compartiment bevindt zich in risicoklasse 3 op een schaal van 1 tot 7.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2017/653 tot aanvulling van Verordening (EU) 1286/2014 is een samenvattende risico-indicator (SRI) bepaald. De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Deze geeft een cijfermatige aanduiding van de mogelijke opbrengst van het compartiment, maar ook van het bijhorende risico, berekend in de uitdrukkingsmunt van het compartiment. De indicator wordt geformuleerd als een cijfer tussen 1 en 7. Hoe hoger het cijfer, hoe hoger de mogelijke opbrengst, maar ook hoe moeilijker voorspelbaar dit rendement. Ook hogere verliezen zijn mogelijk. Het laagste cijfer betekent niet dat de belegging volledig risicoloos is. Wel wijst het erop dat, vergeleken met hogere cijfers, dit product normaal een lager, maar eveneens beter voorspelbaar rendement zal bieden.

De samenvattende risico-indicator (SRI) wordt geregeld geëvalueerd en kan dus verlaagd of verhoogd worden op basis van gegevens uit het verleden. Gegevens uit het verleden zijn niet altijd een betrouwbare aanwijzing voor opbrengst en risico in de toekomst.

Het meest recente cijfer van de indicator is terug te vinden in het Essentieel informatiedocument.

6.1.8 Bestemming van de resultaten

Er zijn geen distributieaandeelhouders. Het te bestemmen resultaat voor de kapitalisatieaandeelhouders werd onttrokken aan het kapitaal.

6.2 Balans

	31/12/22 in EUR	31/12/21 in EUR
Afdeling 1. - Balansschema		
TOTAAL NETTO ACTIEF	**56.569.748,61**	**65.638.413,57**
I Vaste activa	**0,00**	**0,00**
A. Oprichtings- en organisatiekosten		
B. Immateriële vaste activa		
C. Materiële vaste activa		
II Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	**55.909.289,13**	**65.427.051,81**
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	38.228.008,36	41.275.725,69
b. Andere schuldinstrumenten		
b.1. Met "embedded" financiële derivaten		
b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten		
B. Geldmarktinstrumenten	1.307.264,78	3.221.930,50
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	14.928.161,86	19.278.476,13
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D. Andere effecten		
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.502.820,47	1.697.348,75
F. Financiële derivaten		
e. Op aandelen		
i. Optiecontracten (+/-)	-56.966,34	-46.429,26
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
III Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	**0,00**	**0,00**
A. Vorderingen		
B. Schulden		
IV Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	**16.437,53**	**17.631,19**
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	12.553,42	14.987,42
b. Fiscale Tegoeden	3.884,11	2.643,77
c. Collateral		
d. Andere		
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)		
b. Fiscale schulden (-)		
c. Ontleningen (-)		
d. Collateral (-)		
e. Andere (-)		
V Deposito's en liquide middelen	**443.369,12**	**80.133,66**
A. Banktegoeden op zicht	443.369,12	80.133,66
B. Banktegoeden op termijn		
C. Andere		
VI Overlopende rekeningen	**200.652,83**	**113.596,91**
A. Over te dragen kosten		
B. Verkregen opbrengsten	298.517,00	223.757,51
C. Toe te rekenen kosten (-)	-97.864,17	-110.160,60
D. Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**56.569.748,61**	**65.638.413,57**
A. Kapitaal	66.765.145,14	62.153.456,63
B. Deelneming in het resultaat	-128.566,18	33.063,80
C. Overgedragen resultaat		
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-10.066.830,35	3.451.893,14

Afdeling 2. - Posten buiten-balansstelling

I	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**4.271.037,12**	**0,00**
	A. Collateral		
	a. Effecten/gelmarktinstrumenten	4.271.037,12	
	b. Liquide middelen/deposito's		
	B. Andere zakelijke zekerheden (+/-)		
	a. Effecten/geldmarktinstrumenten		
	b. Liquide middelen/deposito's		
II	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**7.278.991,44**	**3.394.053,14**
	A. Gekochte optiecontracten en warrants		
	B. Verkochte optiecontracten en warrants	7.278.991,44	3.394.053,14
III	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte termijncontracten		
	B. Verkochte termijncontracten		
IV	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte swapcontracten		
	B. Verkochte swapcontracten		
V	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte contracten		
	B. Verkochte contracten		
VI	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII	**Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**

6.3 Resultatenrekening

		31/12/22 in EUR	31/12/21 in EUR
	Afdeling 3. - Schema van de resultatenrekening		
I	**Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden**	**-10.695.709,87**	**2.964.426,46**
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a.	Obligaties	-7.649.032,79	-709.788,52
b.	Andere schuldinstrumenten		
	b.1. Met "embedded" financiële derivaten		
	b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten		
B.	Geldmarktinstrumenten	-71.107,21	-54.833,76
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a.	Aandelen	-3.489.595,70	2.708.953,74
b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
c.	Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten	1.255,37	7.830,25
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-329.343,86	82.135,49
F.	Financiële derivaten		
e.	Op aandelen		
	i. Optiecontracten	281.972,76	202.963,01
	ii. Termijncontracten		
	iii. Swapcontracten		
	iv. Andere		
i .	Op ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
	i. Optiecontracten		4.291,38
	ii. Termijncontracten		
	iii. Swapcontracten		
	iv. Andere		
l.	Op financiële indexen		
	i. Optiecontracten		5.956,61
	ii. Termijncontracten		
	iii. Swapcontracten		
	iv. Andere		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a.	Financiële derivaten		
	i. Optiecontracten		
	ii. Termijncontracten		
	iii. Swapcontracten		
	iv. Andere		
b.	Andere wisselposities- en verrichtingen	560.141,56	716.918,26
II	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**1.013.895,86**	**900.567,64**
A.	Dividenden	478.779,92	441.047,10
B.	Interesten (+/-)		
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	592.653,16	501.071,49
b.	Deposito's en liquide middelen	1.091,21	-2.028,83
c.	Collateral (+/-)		
C.	Intresten ingevolge ontleningen (-)		
D.	Swapcontracten		
E.	Roerende voorheffingen (-)		
a.	Van Belgische oorsprong	-4.463,74	-2.378,16
b.	Van buitenlandse oorsprong	-54.164,69	-37.143,96
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III	**Andere opbrengsten**	**0,00**	**0,00**
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV	**Exploitatiekosten**	**-385.016,34**	**-413.100,96**
A.	Verhandelings-en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-73.224,37	-77.178,67
B.	Financiële kosten (-)	-49,49	-11,17
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-29.627,69	-31.828,89
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a.	Financieel beheer		
	Klasse "C", "D", "I" en "J"	-208.089,34	-223.476,27
	Klasse "G" en "F"		
	Klasse "E"		
	Klasse "H"		
	Klasse "K"		
	Klasse "P"		
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-59.255,38	-63.657,78
c.	Commerciële vergoeding		
E.	Administratiekosten (-)		
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)		

G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-850,39	-1.822,37
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-7.552,90	-7.437,46
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	a. Taksen klasse "C", "D", "E", "F", "G", "J", "K" en "P"		
	b. Taksen klasse "I" en "H"	-5.626,71	-6.543,14
K.	Andere kosten (-)	-740,07	-1.145,21
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	**628.879,52**	**487.466,68**
	SUBTOTAAL II + III + IV	**628.879,52**	**487.466,68**

V	**Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**-10.066.830,35**	**3.451.893,14**
VI	**Belastingen op het resultaat**		
VII	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**-10.066.830,35**	**3.451.893,14**

Afdeling 4. - Resultaatverwerking

I.	**Te bestemmen winst (te verwerken verlies)**	**-10.195.396,53**	**3.484.956,94**
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar		
b.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-10.066.830,35	3.451.893,14
c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-128.566,18	33.063,80
II.	**(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal**	**10.195.396,53**	**-3.484.956,94**
III.	**(Over te dragen winst) over te dragen verlies**	**0,00**	**0,00**
IV.	**(Dividenduitkering)**	**0,00**	**0,00**

6.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers

6.4.1 Samenstelling van de activa op 31/12/2022

Benaming	Hoeveelheid	Valuta	Koers	Evaluatie	% in bezit fonds	% Portefeuille	% Netto-actief
I. effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten							
Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren							
Aandelen							
Australië							
ATLASSIAN CORP-CL A	200	USD	128,68	24.041,10		0,04%	0,04%
BHP GROUP LTD	2.300	AUD	45,63	66.773,34		0,12%	0,12%
			Totaal	**90.814,44**		**0,16%**	**0,16%**
België							
ACKERMANS & VAN HAAREN	225	EUR	160,20	36.045,00		0,06%	0,06%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	1.000	EUR	56,27	56.270,00		0,10%	0,10%
KBC GROUP NV	800	EUR	60,08	48.064,00		0,09%	0,08%
PROXIMUS	1.900	EUR	9,00	17.092,40		0,03%	0,03%
SOFINA	100	EUR	205,60	20.560,00		0,04%	0,04%
TINC COMM VA	20.000	EUR	12,50	250.000,00		0,45%	0,44%
UCB SA	225	EUR	73,56	16.551,00		0,03%	0,03%
UMICORE	1.300	EUR	34,32	44.616,00		0,08%	0,08%
UNIFIEDPOST GROUP SA	2.000	EUR	3,60	7.190,00		0,01%	0,01%
			Totaal	**496.388,40**		**0,89%**	**0,88%**
Canada							
ROYAL BANK OF CANADA	400	CAD	127,30	35.103,93		0,06%	0,06%
SHOPIFY INC - CLASS A	550	USD	34,71	17.833,26		0,03%	0,03%
			Totaal	**52.937,19**		**0,09%**	**0,09%**
China							
BYD CO LTD-H	500	HKD	192,60	11.527,14		0,02%	0,02%
HAIER SMART HOME CO LTD-H	5.000	HKD	26,60	15.920,14		0,03%	0,03%
PING AN INSURANCE GROUP	9.000	HKD	51,65	55.642,67		0,10%	0,10%
PROSUS NV	1.500	EUR	64,45	96.675,00		0,17%	0,17%
			Totaal	**179.764,95**		**0,32%**	**0,32%**
Caymaneilanden							
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	4.000	HKD	86,25	41.296,60		0,07%	0,07%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	1.000	HKD	102,30	12.245,34		0,02%	0,02%
BAIDU INC - SPON ADR	600	USD	114,38	64.108,36		0,11%	0,11%
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	10.000	HKD	46,85	56.079,58		0,10%	0,10%
JD.COM INC HKD	500	HKD	220,20	13.179,00		0,02%	0,02%
TENCENT HOLDINGS LTD	1.500	HKD	334,00	59.969,84		0,11%	0,11%
XIAOMI CORP	6.600	HKD	10,94	8.642,84		0,02%	0,02%
			Totaal	**255.521,56**		**0,46%**	**0,45%**
Duitsland							
ADIDAS AG	200	EUR	127,46	25.492,00		0,05%	0,05%
ALLIANZ SE-REG	900	EUR	200,90	180.810,00		0,32%	0,32%
BASF SE	1.400	EUR	46,39	64.946,00		0,12%	0,11%
BMW BAYER.MOTOR WERKE	600	EUR	83,38	50.028,00		0,09%	0,09%
CHERRY SE	1.000	EUR	7,58	7.580,00		0,01%	0,01%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	700	EUR	28,95	20.261,50		0,04%	0,04%
DELIVERY HERO SE	200	EUR	44,78	8.956,00		0,02%	0,02%
DEUTSCHE BOERSE AG	300	EUR	161,40	48.420,00		0,09%	0,09%
DEUTSCHE POST AG-REG	1.500	EUR	35,18	52.770,00		0,09%	0,09%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3.000	EUR	18,64	55.914,00		0,10%	0,10%
E.ON SE	4.000	EUR	9,33	37.336,00		0,07%	0,07%
FRESENIUS SE & CO KGAA	1.000	EUR	26,25	26.250,00		0,05%	0,05%
HANNOVER RUECK SE	150	EUR	185,50	27.825,00		0,05%	0,05%
HELLOFRESH SE	100	EUR	20,53	2.053,00		0,00%	0,00%
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	500	EUR	65,02	32.510,00		0,06%	0,06%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1.000	EUR	28,43	28.430,00		0,05%	0,05%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	2.000	EUR	61,40	122.800,00		0,22%	0,22%
MERCK KGAA	200	EUR	180,90	36.180,00		0,06%	0,06%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	100	EUR	304,00	30.400,00		0,05%	0,05%
PUMA SE	500	EUR	56,70	28.350,00		0,05%	0,05%
SAP SE	1.500	EUR	96,39	144.585,00		0,26%	0,26%
SARTORIUS AG-VORZUG	200	EUR	369,40	73.880,00		0,13%	0,13%
SIEMENS AG-REG	1.700	EUR	129,64	220.388,00		0,39%	0,39%
SIEMENS HEALTHINEERS AG	500	EUR	46,73	23.365,00		0,04%	0,04%

VOLKSWAGEN AG-PREF	300	EUR	116,42	34.926,00	0,06%	0,06%
ZALANDO SE	400	EUR	33,11	13.244,00	0,02%	0,02%
			Totaal	**1.397.699,50**	**2,50%**	**2,47%**
Denemarken						
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	10	DKK	15.620,00	21.003,94	0,04%	0,04%
DSV A/S	200	DKK	1.096,50	29.488,89	0,05%	0,05%
NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR	1.000	USD	135,34	126.426,90	0,23%	0,22%
ORSTED A/S	500	DKK	631,30	42.444,90	0,08%	0,08%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	1.600	DKK	202,10	43.481,65	0,08%	0,08%
			Totaal	**262.846,28**	**0,47%**	**0,46%**
Finland						
NESTE OYJ	2.000	EUR	43,02	86.040,00	0,15%	0,15%
NOKIA OYJ	15.500	EUR	4,33	67.068,50	0,12%	0,12%
			Totaal	**153.108,50**	**0,27%**	**0,27%**
Frankrijk						
AIR LIQUIDE SA	500	EUR	132,40	66.200,00	0,12%	0,12%
ALSTOM	1.500	EUR	22,82	34.230,00	0,06%	0,06%
AMUNDI SA	500	EUR	53,00	26.500,00	0,05%	0,05%
ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNER	1.000	EUR	20,30	20.300,00	0,04%	0,04%
AXA SA	3.000	EUR	26,06	78.165,00	0,14%	0,14%
BNP PARIBAS	2.000	EUR	53,25	106.500,00	0,19%	0,19%
CAPGEMINI SE	300	EUR	155,95	46.785,00	0,08%	0,08%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	1.000	EUR	45,65	45.650,00	0,08%	0,08%
CREDIT AGRICOLE SA	5.000	EUR	9,83	49.155,00	0,09%	0,09%
DANONE	2.000	EUR	49,23	98.460,00	0,18%	0,17%
DASSAULT SYSTEMES SE	1.400	EUR	33,50	46.893,00	0,08%	0,08%
ENGIE	3.000	EUR	13,39	40.164,00	0,07%	0,07%
ESSILORLUXOTTICA	305	EUR	169,20	51.606,00	0,09%	0,09%
HERMES INTERNATIONAL	50	EUR	1.445,00	72.250,00	0,13%	0,13%
KERING	100	EUR	475,50	47.550,00	0,09%	0,08%
LEGRAND SA	300	EUR	74,82	22.446,00	0,04%	0,04%
L'OREAL	600	EUR	333,60	200.160,00	0,36%	0,35%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	200	EUR	679,90	135.980,00	0,24%	0,24%
MICHELIN (CGDE)	4.000	EUR	25,99	103.940,00	0,19%	0,18%
ORANGE	10.000	EUR	9,28	92.810,00	0,17%	0,16%
PERNOD RICARD SA	400	EUR	183,75	73.500,00	0,13%	0,13%
SANOFI	1.500	EUR	89,84	134.760,00	0,24%	0,24%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	600	EUR	130,72	78.432,00	0,14%	0,14%
STMICROELECTRONICS NV	1.200	EUR	33,00	39.594,00	0,07%	0,07%
TELEPERFORMANCE	100	EUR	222,70	22.270,00	0,04%	0,04%
TOTALENERGIES SE	3.000	EUR	58,65	175.950,00	0,31%	0,31%
UBISOFT ENTERTAINMENT	600	EUR	26,41	15.846,00	0,03%	0,03%
VINCI SA	1.800	EUR	93,29	167.922,00	0,30%	0,30%
VIVENDI SE	1.700	EUR	8,91	15.153,80	0,03%	0,03%
WORLDLINE SA	400	EUR	36,53	14.612,00	0,03%	0,03%
			Totaal	**2.123.783,80**	**3,80%**	**3,75%**
Groot Brittannië						
ASTRAZENECA PLC	2.000	GBP	112,18	253.416,77	0,45%	0,45%
DIAGEO PLC	2.000	GBP	36,50	82.454,20	0,15%	0,15%
FERGUSON PLC	150	GBP	104,40	17.688,12	0,03%	0,03%
GSK PLC	4.400	GBP	14,38	71.446,45	0,13%	0,13%
HALEON PLC	500	GBP	3,27	1.848,73	0,00%	0,00%
HSBC HOLDINGS PLC	17.000	GBP	5,16	99.022,98	0,18%	0,18%
LIVANOVA PLC	1.000	USD	55,54	51.882,30	0,09%	0,09%
NATIONAL GRID PLC	3.000	GBP	9,97	33.797,19	0,06%	0,06%
NATWEST GROUP PLC	10.214	GBP	2,65	30.595,62	0,05%	0,05%
PRUDENTIAL PLC	10.000	GBP	11,28	127.352,21	0,23%	0,23%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	400	GBP	57,54	25.996,79	0,05%	0,05%
RELX PLC	1.000	EUR	25,84	25.840,00	0,05%	0,05%
RIO TINTO PLC-SPON ADR	400	USD	71,20	26.604,39	0,05%	0,05%
SHELL PLC	4.100	EUR	26,48	108.568,00	0,19%	0,19%
UNILEVER PLC	2.000	EUR	46,87	93.740,00	0,17%	0,17%
VODAFONE GROUP PLC	66.000	GBP	0,84	62.798,93	0,11%	0,11%
			Totaal	**1.113.052,68**	**1,99%**	**1,97%**
Hong Kong						
AIA GROUP LTD (HONG KONG)	4.000	HKD	86,80	41.559,93	0,07%	0,07%
			Totaal	**41.559,93**	**0,07%**	**0,07%**
Ierland						
CRH PLC	700	EUR	37,01	25.907,00	0,05%	0,05%
LINDE PLC	400	EUR	305,45	122.180,00	0,22%	0,22%
MEDTRONIC PLC	700	USD	77,72	50.821,11	0,09%	0,09%
RYANAIR HOLDINGS PLC	2.000	EUR	12,21	24.420,00	0,04%	0,04%

TRANE TECHNOLOGIES PLC	200	USD	168,09	31.404,02	0,06%	0,06%
			Totaal	**254.732,13**	**0,46%**	**0,45%**
India						
HDFC BANK LTD-ADR	2.000	USD	68,41	127.809,43	0,23%	0,23%
			Totaal	**127.809,43**	**0,23%**	**0,23%**
Italië						
ENEL SPA	12.000	EUR	5,03	60.360,00	0,11%	0,11%
ENI SPA	7.000	EUR	13,29	93.002,00	0,17%	0,16%
INTESA SANPAOLO	20.000	EUR	2,08	41.560,00	0,07%	0,07%
TELECOM ITALIA SPA	100.000	EUR	0,22	21.630,00	0,04%	0,04%
			Totaal	**216.552,00**	**0,39%**	**0,38%**
Japan						
ALPS ALPINE CO LTD	1.800	JPY	1.197,00	15.345,06	0,03%	0,03%
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	500	JPY	4.119,00	14.667,76	0,03%	0,03%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	300	JPY	20.200,00	43.159,32	0,08%	0,08%
FANUC CORP	200	JPY	19.835,00	28.252,98	0,05%	0,05%
HITACHI LTD	200	JPY	6.691,00	9.530,66	0,02%	0,02%
IBIDEN CO LTD	300	JPY	4.785,00	10.223,63	0,02%	0,02%
KDDI CORP	300	JPY	3.982,00	8.507,94	0,02%	0,02%
KEYENCE CORP	100	JPY	51.420,00	36.621,33	0,07%	0,06%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	12.000	JPY	889,00	75.977,50	0,14%	0,13%
NIDEC CORP	400	JPY	6.839,00	19.482,94	0,03%	0,03%
NINTENDO CO LTD	600	JPY	5.532,00	23.639,34	0,04%	0,04%
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	2.000	JPY	3.762,00	53.585,93	0,10%	0,09%
NISSAN MOTOR CO LTD	4.500	JPY	418,10	13.399,69	0,02%	0,02%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	1.500	JPY	4.177,00	44.622,89	0,08%	0,08%
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	200	JPY	16.225,00	23.110,89	0,04%	0,04%
SHINKO ELECTRIC INDUSTRIES	900	JPY	3.390,00	21.729,22	0,04%	0,04%
SOFTBANK GROUP CORP	1.000	JPY	5.644,00	40.196,57	0,07%	0,07%
SONY GROUP CORP	1.200	JPY	10.035,00	85.763,12	0,15%	0,15%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	300	JPY	5.296,00	11.315,44	0,02%	0,02%
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	500	JPY	4.111,00	14.639,27	0,03%	0,03%
TOYOTA MOTOR CORP	7.000	JPY	1.812,50	90.360,38	0,16%	0,16%
			Totaal	**684.131,86**	**1,22%**	**1,21%**
Korea						
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	100	USD	1.105,00	103.222,79	0,18%	0,18%
			Totaal	**103.222,79**	**0,18%**	**0,18%**
Luxemburg						
ARCELORMITTAL	2.000	EUR	24,58	49.150,00	0,09%	0,09%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	300	USD	78,95	22.125,18	0,04%	0,04%
			Totaal	**71.275,18**	**0,13%**	**0,13%**
Nederland						
ADYEN NV	30	EUR	1.288,40	38.652,00	0,07%	0,07%
AKZO NOBEL N.V.	300	EUR	62,56	18.768,00	0,03%	0,03%
ASM INTERNATIONAL NV	150	EUR	235,65	35.347,50	0,06%	0,06%
ASML HOLDING NV	600	EUR	503,80	302.280,00	0,54%	0,53%
BASIC-FIT NV	1.000	EUR	24,48	24.480,00	0,04%	0,04%
FERRARI NV	100	EUR	200,20	20.020,00	0,04%	0,04%
FLOW TRADERS	1.000	EUR	21,64	21.640,00	0,04%	0,04%
HEINEKEN A EUR	300	EUR	87,88	26.364,00	0,05%	0,05%
ING GROEP NV	5.000	EUR	11,39	56.940,00	0,10%	0,10%
JUST EAT TAKEAWAY	700	EUR	19,75	13.825,00	0,02%	0,02%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	1.300	EUR	26,84	34.892,00	0,06%	0,06%
KONINKLIJKE DSM NV	200	EUR	114,30	22.860,00	0,04%	0,04%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	1.000	EUR	14,00	14.004,00	0,03%	0,02%
NXP SEMICONDUCTORS NV	300	USD	158,03	44.286,78	0,08%	0,08%
POSTNL NV	11.000	EUR	1,70	18.705,50	0,03%	0,03%
STELLANTIS NV	1.500	EUR	13,26	19.896,00	0,04%	0,04%
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	1.700	EUR	22,51	38.267,00	0,07%	0,07%
			Totaal	**751.227,78**	**1,34%**	**1,33%**
Noorwegen						
EQUINOR ASA-SPON ADR	3.000	USD	35,81	100.354,97	0,18%	0,18%
TELENOR ASA	3.000	NOK	91,60	26.172,92	0,05%	0,05%
			Totaal	**126.527,89**	**0,23%**	**0,22%**
Spanje						
BANCO SANTANDER SA	45.000	EUR	2,80	126.112,50	0,23%	0,22%
CELLNEX TELECOM SA	1.500	EUR	30,92	46.380,00	0,08%	0,08%
GRIFOLS SA	1.000	EUR	10,77	10.770,00	0,02%	0,02%
IBERDROLA SA	5.000	EUR	10,93	54.650,00	0,10%	0,10%

INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	1.300	EUR	24,85	32.305,00	0,06%	0,06%
REPSOL SA	7.500	EUR	14,85	111.375,00	0,20%	0,20%
TELEFONICA SA	11.400	EUR	3,39	38.589,00	0,07%	0,07%
			Totaal	**420.181,50**	**0,75%**	**0,74%**
Tailand						
THAI BEVERAGE PCL	26.000	SGD	0,69	12.419,80	0,02%	0,02%
			Totaal	**12.419,80**	**0,02%**	**0,02%**
Taiwan						
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1.700	USD	74,49	118.293,32	0,21%	0,21%
UNITED MICROELECTRON-SP ADR	3.000	USD	6,53	18.299,86	0,03%	0,03%
			Totaal	**136.593,18**	**0,24%**	**0,24%**
Verenigde Staten van Amerika						
ABBOTT LABORATORIES	100	USD	109,79	10.255,96	0,02%	0,02%
ACCENTURE PLC-CL A	200	USD	266,84	49.853,34	0,09%	0,09%
ACTIVISION BLIZZARD INC	400	USD	76,55	28.603,46	0,05%	0,05%
ADOBE INC	250	USD	336,53	78.591,78	0,14%	0,14%
ADVANCED MICRO DEVICES	300	USD	64,77	18.151,33	0,03%	0,03%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	30	USD	308,26	8.638,77	0,02%	0,02%
AIRBNB INC-CLASS A	100	USD	85,50	7.986,92	0,01%	0,01%
ALPHABET INC-CL C	2.500	USD	88,73	207.216,26	0,37%	0,37%
AMAZON.COM INC	2.000	USD	84,00	156.936,01	0,28%	0,28%
AMERICAN EXPRESS CO	200	USD	147,75	27.603,93	0,05%	0,05%
AMERICAN TOWER CORP	100	USD	211,86	19.790,75	0,04%	0,03%
AMGEN INC	140	USD	262,64	34.348,06	0,06%	0,06%
APPLE INC	3.000	USD	129,93	364.119,57	0,65%	0,64%
APPLIED MATERIALS INC	400	USD	97,38	36.386,74	0,07%	0,06%
AT&T INC	1.000	USD	18,41	17.197,57	0,03%	0,03%
ATOMERA INC	1.500	USD	6,22	8.715,56	0,02%	0,02%
BALL CORP	400	USD	51,14	19.108,83	0,03%	0,03%
BECTON DICKINSON AND CO	80	USD	254,30	19.004,21	0,03%	0,03%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	200	USD	308,90	57.711,35	0,10%	0,10%
BLACKSTONE INC	200	USD	74,19	13.860,81	0,02%	0,02%
BLOCK INC	100	USD	62,84	5.870,15	0,01%	0,01%
BROADCOM INC	100	USD	559,13	52.230,74	0,09%	0,09%
CATERPILLAR INC	100	USD	239,56	22.378,33	0,04%	0,04%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	10	USD	1.387,49	12.961,14	0,02%	0,02%
CHUBB LTD	200	USD	220,60	41.214,39	0,07%	0,07%
CIGNA CORP	200	USD	331,34	61.903,79	0,11%	0,11%
CISCO SYSTEMS INC	600	USD	47,64	26.701,54	0,05%	0,05%
CITIGROUP INC	1.400	USD	45,23	59.151,80	0,11%	0,10%
CME GROUP INC	70	USD	168,16	10.995,98	0,02%	0,02%
COCA-COLA CO/THE	1.000	USD	63,61	59.420,83	0,11%	0,11%
COMCAST CORP-CLASS A	900	USD	34,97	29.400,28	0,05%	0,05%
CVS HEALTH CORP	100	USD	93,19	8.705,28	0,02%	0,02%
DEERE & CO	150	USD	428,76	60.078,47	0,11%	0,11%
DIGITAL REALTY TRUST INC	200	USD	100,27	18.733,30	0,03%	0,03%
DUKE ENERGY CORP	200	USD	102,99	19.241,48	0,03%	0,03%
EATON CORP PLC	200	USD	156,95	29.322,75	0,05%	0,05%
EBAY INC	1.000	USD	41,47	38.738,91	0,07%	0,07%
ECOLAB INC	200	USD	145,56	27.194,77	0,05%	0,05%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	200	USD	74,61	13.939,28	0,02%	0,02%
ELECTRONIC ARTS INC	200	USD	122,18	22.826,72	0,04%	0,04%
ELEVANCE HEALTH INC	50	USD	512,97	23.959,37	0,04%	0,04%
EMERSON ELECTRIC CO	200	USD	96,06	17.946,75	0,03%	0,03%
ENPHASE ENERGY INC	100	USD	264,96	24.751,05	0,04%	0,04%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	200	USD	248,11	46.354,04	0,08%	0,08%
EXELON CORP	600	USD	43,23	24.229,80	0,04%	0,04%
FEDEX CORP	160	USD	173,20	25.886,97	0,05%	0,05%
GENERAL MOTORS CO	900	USD	33,64	28.282,11	0,05%	0,05%
GILEAD SCIENCES INC	500	USD	85,85	40.098,09	0,07%	0,07%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	100	USD	343,38	32.076,60	0,06%	0,06%
HOME DEPOT INC	150	USD	315,86	44.258,76	0,08%	0,08%
ILLUMINA INC	100	USD	202,20	18.888,37	0,03%	0,03%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	300	USD	102,59	28.750,12	0,05%	0,05%
INTUITIVE SURGICAL INC	100	USD	265,35	24.787,48	0,04%	0,04%
JOHNSON & JOHNSON	500	USD	176,65	82.508,17	0,15%	0,15%
JPMORGAN CHASE & CO	1.000	USD	134,10	125.268,57	0,22%	0,22%
KINDER MORGAN INC	1.500	USD	18,08	25.333,96	0,05%	0,04%
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	200	USD	235,48	43.994,40	0,08%	0,08%
LOWE'S COS INC	200	USD	199,24	37.223,73	0,07%	0,07%
LULULEMON ATHLETICA INC	100	USD	320,38	29.928,07	0,05%	0,05%
MASTERCARD INC - A	300	USD	347,73	97.448,86	0,17%	0,17%
MCDONALD'S CORP	275	USD	263,53	67.698,04	0,12%	0,12%
MERCK & CO. INC.	700	USD	110,95	72.550,21	0,13%	0,13%
META PLATFORMS INC-CLASS A	500	USD	120,34	56.207,38	0,10%	0,10%
METLIFE INC	300	USD	72,37	20.281,18	0,04%	0,04%

MICRON TECHNOLOGY INC	400	USD	49,98	18.675,39	0,03%	0,03%
MICROSOFT CORP	1.500	USD	239,82	336.039,23	0,60%	0,59%
MODERNA INC	200	USD	179,62	33.558,15	0,06%	0,06%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	300	USD	66,65	18.678,19	0,03%	0,03%
NETFLIX INC	100	USD	294,88	27.546,01	0,05%	0,05%
NEWMONT CORP	700	USD	47,20	30.864,08	0,06%	0,05%
NEXTERA ENERGY INC	400	USD	83,60	31.237,74	0,06%	0,06%
NIKE INC -CL B	600	USD	117,01	65.582,44	0,12%	0,12%
NVIDIA CORP	600	USD	146,14	81.909,39	0,15%	0,14%
OTIS WORLDWIDE CORP	150	USD	78,31	10.972,91	0,02%	0,02%
PALO ALTO NETWORKS INC	150	USD	139,54	19.552,55	0,03%	0,03%
PAYPAL HOLDINGS INC	500	USD	71,22	33.264,83	0,06%	0,06%
PEPSICO INC	350	USD	180,66	59.066,79	0,11%	0,10%
PFIZER INC	1.200	USD	51,24	57.438,58	0,10%	0,10%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	300	USD	151,56	42.473,61	0,08%	0,08%
PROGRESSIVE CORP	100	USD	129,71	12.116,77	0,02%	0,02%
PROLOGIS INC	300	USD	112,73	31.591,78	0,06%	0,06%
QUALCOMM INC	250	USD	109,94	25.674,92	0,05%	0,05%
ROKU INC	100	USD	40,70	3.801,96	0,01%	0,01%
SALESFORCE INC	300	USD	132,59	37.157,40	0,07%	0,07%
SERVICENOW INC	100	USD	388,27	36.269,97	0,06%	0,06%
SIMON PROPERTY GROUP INC	275	USD	117,48	30.179,36	0,05%	0,05%
SNOWFLAKE INC-CLASS A	100	USD	143,54	13.408,69	0,02%	0,02%
SOUTHWEST AIRLINES CO	800	USD	33,67	25.162,07	0,05%	0,04%
STARBUCKS CORP	200	USD	99,20	18.533,40	0,03%	0,03%
TELADOC HEALTH INC	200	USD	23,65	4.418,50	0,01%	0,01%
TERADYNE INC	200	USD	87,35	16.319,48	0,03%	0,03%
TESLA INC	400	USD	123,18	46.027,09	0,08%	0,08%
UBER TECHNOLOGIES INC	800	USD	24,73	18.481,08	0,03%	0,03%
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	100	USD	173,84	16.239,14	0,03%	0,03%
UNITEDHEALTH GROUP INC	100	USD	530,18	49.526,39	0,09%	0,09%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	500	USD	39,40	18.402,62	0,03%	0,03%
VF CORP	200	USD	27,61	5.158,34	0,01%	0,01%
VISA INC-CLASS A SHARES	400	USD	207,76	77.631,01	0,14%	0,14%
WALMART INC	500	USD	141,79	66.226,06	0,12%	0,12%
WALT DISNEY CO/THE	500	USD	86,88	40.579,17	0,07%	0,07%
WASTE MANAGEMENT INC	300	USD	156,88	43.964,50	0,08%	0,08%
WELLS FARGO & CO	800	USD	41,29	30.856,61	0,06%	0,05%
ZOETIS INC	100	USD	146,55	13.689,86	0,02%	0,02%
			Totaal	**4.392.079,28**	**7,86%**	**7,76%**
Zuid-Afrika						
ANGLO AMERICAN PLC	2.000	GBP	32,37	73.113,15	0,13%	0,13%
			Totaal	**73.113,15**	**0,13%**	**0,13%**
Zweden						
ASSA ABLOY AB-B	1.300	SEK	223,70	26.057,31	0,05%	0,05%
ATLAS COPCO AB-A SHS	1.700	SEK	123,10	18.751,12	0,03%	0,03%
ERICSSON LM-B SHS	4.500	SEK	60,90	24.555,57	0,04%	0,04%
INVESTOR AB-B SHS	2.000	SEK	188,56	33.790,91	0,06%	0,06%
SANDVIK AB	2.000	SEK	188,40	33.762,23	0,06%	0,06%
VOLVO AB-B SHS	1.500	SEK	188,48	25.332,43	0,05%	0,04%
			Totaal	**162.249,57**	**0,29%**	**0,29%**
Zwitserland						
ABB LTD-REG	3.000	CHF	28,06	85.068,11	0,15%	0,15%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	300	CHF	119,90	36.349,49	0,07%	0,06%
GIVAUDAN (REG)	10	CHF	2.833,00	28.628,89	0,05%	0,05%
HOLCIM LTD	800	CHF	47,88	38.708,12	0,07%	0,07%
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	800	USD	64,00	47.828,12	0,09%	0,08%
LONZA GROUP AG-REG	80	CHF	453,10	36.630,42	0,07%	0,06%
NESTLE SA-REG	2.000	CHF	107,14	216.540,69	0,39%	0,38%
NOVARTIS AG-REG	2.500	CHF	83,59	211.179,72	0,38%	0,37%
PARTNERS GROUP HOLDING AG	25	CHF	816,80	20.635,44	0,04%	0,04%
ROCHE HOLDING Gs.	700	CHF	290,50	205.495,37	0,37%	0,36%
SIKA AG-REG	350	CHF	221,70	78.413,64	0,14%	0,14%
SWISS RE AG	300	CHF	86,48	26.217,71	0,05%	0,05%
TE CONNECTIVITY LTD	400	USD	114,80	42.895,84	0,08%	0,08%
UBS GROUP AG-REG	5.000	CHF	17,21	86.932,58	0,16%	0,15%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	150	CHF	442,30	67.044,95	0,12%	0,12%
			Totaal	**1.228.569,09**	**2,20%**	**2,17%**
Totaal aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren				**14.928.161,86**	**26,70%**	**26,39%**

Obligaties en andere schuldinstrumenten

Obligaties

Staatobligaties en obligaties gewaarborgd door de staat

Andorra						
ANDORRA (EUR) 1,25% 21-31 06.05	200.000	EUR	79,2080%	158.416,00	0,28%	0,28%
			Totaal	**158.416,00**	**0,28%**	**0,28%**
België						
FLEMISH COMMUNITY(EUR) 0,375% 20-30 15.4	200.000	EUR	81,2020%	162.404,00	0,29%	0,29%
			Totaal	**162.404,00**	**0,29%**	**0,29%**
Canada						
CPPIB CAPITAL (EUR) 0,25% 20-27 06.04	250.000	EUR	87,7800%	219.450,00	0,39%	0,39%
CPPIB CAPITAL (EUR) 0,25% 21-41 18.01	250.000	EUR	56,2910%	140.727,50	0,25%	0,25%
OMERS FINANCE (EUR) 0,45% 20-25 13.05	250.000	EUR	93,2240%	233.060,00	0,42%	0,41%
ONTARIO TEACHERS (EUR) 0,05% 20-30 25.11	300.000	EUR	75,3150%	225.945,00	0,40%	0,40%
ONTARIO TEACHERS (EUR) 0,1% 21-28 19.05	300.000	EUR	83,1740%	249.522,00	0,45%	0,44%
ONTARIO TEACHERS (EUR) 0,5% 20-25 06.05	300.000	EUR	93,3070%	279.921,00	0,50%	0,49%
			Totaal	**1.348.625,50**	**2,41%**	**2,38%**
Chili						
CHILE (EUR) 0,555% 21-29 21.01	200.000	EUR	81,5050%	163.010,00	0,29%	0,29%
			Totaal	**163.010,00**	**0,29%**	**0,29%**
Duitsland						
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 15-25 15.02	100.000	EUR	95,7450%	95.745,00	0,17%	0,17%
DEUTSCHLAND I/L (EUR) 0,1% 15-26 15.04	100.000	EUR	120,4191%	120.419,10	0,22%	0,21%
DEUTSCHLAND I/L (EUR) 0,5% 14-30 15.04	300.000	EUR	123,3353%	370.005,90	0,66%	0,65%
GERMAN (EUR) 0% 20-30 15.08 GREEN BOND	200.000	EUR	82,6610%	165.322,00	0,30%	0,29%
KFW (EUR) 0,01% 19-27 05.05	200.000	EUR	87,7240%	175.448,00	0,31%	0,31%
RENTENBANK (EUR) 0% 21-26 28.09	400.000	EUR	89,2590%	357.036,00	0,64%	0,63%
RENTENBANK (EUR) 0,05% 19-29 18.12	300.000	EUR	81,0580%	243.174,00	0,43%	0,43%
SACHSEN (EUR) 0,01% 20-29 05.11	200.000	EUR	81,0820%	162.164,00	0,29%	0,29%
			Totaal	**1.689.314,00**	**3,02%**	**2,99%**
Estland						
ESTONIA (EUR) 4% 22-32 12.10	200.000	EUR	101,9190%	203.838,00	0,36%	0,36%
			Totaal	**203.838,00**	**0,36%**	**0,36%**
Filipijnen						
PHILIPPINES (EUR) 0,25% 21-25 28.04	100.000	EUR	92,5020%	92.502,00	0,17%	0,16%
			Totaal	**92.502,00**	**0,17%**	**0,16%**
Finland						
FINNISH GOV'T (EUR) 0,5% 16-26 15.04	200.000	EUR	92,8550%	185.710,00	0,33%	0,33%
FINNISH GOV'T (EUR) 0,5% 19-29 15.09	200.000	EUR	84,8250%	169.650,00	0,30%	0,30%
			Totaal	**355.360,00**	**0,64%**	**0,63%**
Frankrijk						
BPIFRANCE (EUR) 2% 22-30 02.09	400.000	EUR	90,8190%	363.276,00	0,65%	0,64%
FRANCE O.A.T.I (EUR) 0,1% 19-29 01.03	250.000	EUR	112,5305%	281.326,25	0,50%	0,50%
SFIL SA (EUR) 0% 20-28 23.11	100.000	EUR	82,7600%	82.760,00	0,15%	0,15%
			Totaal	**727.362,25**	**1,30%**	**1,29%**
Ijsland						
ICELAND (EUR) 0% 21-28 15.04	200.000	EUR	82,9910%	165.982,00	0,30%	0,29%
			Totaal	**165.982,00**	**0,30%**	**0,29%**
Indonesië						
INDONESIA (EUR) 3,75% 16-28 14.06	100.000	EUR	96,8720%	96.872,00	0,17%	0,17%
			Totaal	**96.872,00**	**0,17%**	**0,17%**
Italië						
BTPS (EUR) 0,35% 19-25 01.02	200.000	EUR	93,8470%	187.694,00	0,34%	0,33%
BTPS (EUR) 0,5% 20-26 01.02	200.000	EUR	90,6740%	181.348,00	0,32%	0,32%
BTPS (EUR) 5,75% 02-33 01.02	200.000	EUR	108,0620%	216.124,00	0,39%	0,38%
BTPS (EUR) STEP UP CP 20-30 14.07	200.000	EUR	79,6180%	159.236,00	0,28%	0,28%
BTPS I/L (EUR) 2.35% 04-35 15.09	150.000	EUR	141,9330%	212.899,50	0,38%	0,38%
CCTS EU (EUR) VAR% 22-30 15.10	200.000	EUR	94,6530%	189.306,00	0,34%	0,33%
ITALY BTPS HYBRID (EUR) 0% 13-28 01.09	200.000	EUR	79,4410%	158.882,00	0,28%	0,28%
ITALY GOV'T IN (USD) 0,875% 21-24 06.05	200.000	USD	93,4910%	174.667,91	0,31%	0,31%
			Totaal	**1.480.157,41**	**2,65%**	**2,62%**
Japan						
JAPAN FIN ORG MU (EUR) 0,1% 21-31 03.09	200.000	EUR	73,3780%	146.756,00	0,26%	0,26%
			Totaal	**146.756,00**	**0,26%**	**0,26%**
Luxemburg						

LUXEMBOURG (EUR) 2,25% 13-28 19.03	200.000	EUR	96,0200%	192.040,00	0,34%	0,34%
			Totaal	**192.040,00**	**0,34%**	**0,34%**
Mexico						
UNITED MEXICAN (EUR) 2,25% 21-36 12.08	200.000	EUR	70,8590%	141.718,00	0,25%	0,25%
			Totaal	**141.718,00**	**0,25%**	**0,25%**
Nederland						
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,25% 19-29 15.07	200.000	EUR	84,9330%	169.866,00	0,30%	0,30%
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 16-26 15.07	300.000	EUR	92,4990%	277.497,00	0,50%	0,49%
			Totaal	**447.363,00**	**0,80%**	**0,79%**
Peru						
PERU (EUR) 1,25% 21-33 11.03	200.000	EUR	69,4950%	138.990,00	0,25%	0,25%
			Totaal	**138.990,00**	**0,25%**	**0,25%**
Polen						
BANK GOSPODARSTWA (EUR) 3% 22-29 30.05	150.000	EUR	90,0110%	135.016,50	0,24%	0,24%
POLAND (EUR) 0% 20-25 10.02	100.000	EUR	93,1520%	93.152,00	0,17%	0,16%
			Totaal	**228.168,50**	**0,41%**	**0,40%**
San Marino						
SAN MARINO (EUR) 3,25% 21-24 24.02	200.000	EUR	97,8380%	195.676,00	0,35%	0,35%
			Totaal	**195.676,00**	**0,35%**	**0,35%**
Slovenië						
SLOVENIA (EUR) 0% 22-26 13.02	200.000	EUR	91,5870%	183.174,00	0,33%	0,32%
			Totaal	**183.174,00**	**0,33%**	**0,32%**
Spanje						
FADE (EUR) 0,01% 20-25 17.09	300.000	EUR	91,9330%	275.799,00	0,49%	0,49%
SPAIN I/L BOND (EUR) 1% 15-30 30.11	100.000	EUR	120,5786%	120.578,60	0,22%	0,21%
SPANISH GOV'T (EUR) 0,5% 20-30 30.04	300.000	EUR	81,6960%	245.088,00	0,44%	0,43%
SPANISH GOV'T (EUR) 0,7% 22-32 30.04	300.000	EUR	77,3660%	232.098,00	0,42%	0,41%
			Totaal	**873.563,60**	**1,56%**	**1,54%**
Supranationaal						
EURO BK RECON&DEV (INR) 5% 21-26 15.01	5.000.000	INR	94,1680%	53.410,83	0,10%	0,09%
EUROPEAN UNION (EUR) 1,625% 22-29 04.12	200.000	EUR	90,7730%	181.546,00	0,32%	0,32%
INT BK RECON&DEV (EUR) 0,1% 20-35 17.09	400.000	EUR	67,0720%	268.288,00	0,48%	0,47%
			Totaal	**503.244,83**	**0,90%**	**0,89%**
Verenigde Staten van Amerika						
US TREASURY N/B (USD) 0,25% 20-25 30.06	150.000	USD	90,5625%	126.897,48	0,23%	0,22%
US TREASURY N/B (USD) 0,75% 21-26 30.04	220.000	USD	89,3906%	183.707,96	0,33%	0,32%
			Totaal	**310.605,44**	**0,56%**	**0,55%**
Privé obligaties						
Australië						
APT PIPELINES (EUR) 2% 20-30 15.07	100.000	EUR	83,0810%	83.081,00	0,15%	0,15%
AURIZON NETWOR (EUR) 3,125% 16-26 01.06	100.000	EUR	96,3410%	96.341,00	0,17%	0,17%
MACQUARIE GROUP (EUR) 0,35% 20-28 03.03	100.000	EUR	81,1800%	81.180,00	0,15%	0,14%
TRANSURBAN FINANCE (EUR) 3% 20-30 08.04	100.000	EUR	91,9990%	91.999,00	0,16%	0,16%
WESTPAC BANKING (EUR) 0,766% 21-31 13.05	100.000	EUR	84,7730%	84.773,00	0,15%	0,15%
			Totaal	**437.374,00**	**0,78%**	**0,77%**
België						
AB INBEV SA/NV (EUR) 2,125% 20-27 02.12	100.000	EUR	93,2880%	93.288,00	0,17%	0,16%
ALIAXIS FINANCE (EUR) 0,875% 21-28 08.11	200.000	EUR	74,4200%	148.840,00	0,27%	0,26%
ARGENTA SPBNK (EUR) 5,375% 22-27 29.11	100.000	EUR	99,3680%	99.368,00	0,18%	0,18%
BELFIUS (EUR) 3,625%-VAR% 18-PERP 16.04	200.000	EUR	78,2540%	156.508,00	0,28%	0,28%
EUROCLEAR BANK (EUR) 0,125% 20-25 07.07	100.000	EUR	91,9250%	91.925,00	0,16%	0,16%
GHELAMCO INVES (EUR) 5% 21-25 14.06	100.000	EUR	90,5370%	90.537,00	0,16%	0,16%
GIMV NV (EUR) 2,25% 21-29 15.03	100.000	EUR	87,0250%	87.025,00	0,16%	0,15%
KBC GROUP NV (EUR) 0,625% 21-31 07.12	200.000	EUR	82,4550%	164.910,00	0,29%	0,29%
RESA SA BELGIUM (EUR) 1% 16-26 22.07	100.000	EUR	89,8320%	89.832,00	0,16%	0,16%
SILFIN NV (EUR) 2,875% 22-27 11.04	100.000	EUR	83,5860%	83.586,00	0,15%	0,15%
			Totaal	**1.105.819,00**	**1,98%**	**1,95%**
Canada						
GREAT-WEST LIFECO (EUR) 4,7% 22-29 16.11	100.000	EUR	101,9900%	101.990,00	0,18%	0,18%
TORONTO DOMINION(EUR) 0,375% 19-24 25.04	200.000	EUR	96,1390%	192.278,00	0,34%	0,34%
			Totaal	**294.268,00**	**0,53%**	**0,52%**
Denemarken						

AP MOLLER (EUR) 0,75% 21-31 25.11	100.000	EUR	74,2150%	74.215,00	0,13%	0,13%
DSV PANALPINA (EUR) 0,375% 20-27 26.02	100.000	EUR	86,1760%	86.176,00	0,15%	0,15%
H LUNDBECK A/S (EUR) 0,875% 20-27 14.10	100.000	EUR	84,5340%	84.534,00	0,15%	0,15%
NYKREDIT (EUR) 0,875% 21-31 28.07	100.000	EUR	84,4440%	84.444,00	0,15%	0,15%
			Totaal	**329.369,00**	**0,59%**	**0,58%**
Duitsland						
ADIDAS AG (EUR) 0,625% 20-35 10.09	100.000	EUR	68,7990%	68.799,00	0,12%	0,12%
ALLIANZ SE (EUR) 4,597% 22-38 07.09	100.000	EUR	96,9270%	96.927,00	0,17%	0,17%
AMPHENOL TECH HLDS (EUR) 2% 18-28 08.10	100.000	EUR	91,9330%	91.933,00	0,16%	0,16%
BAYERISCHE LANDESBANK(EUR) 1% 21-31 23.9	200.000	EUR	79,8190%	159.638,00	0,29%	0,28%
COVESTRO AG (EUR) 1,375% 20-30 12.06	100.000	EUR	79,3910%	79.391,00	0,14%	0,14%
DEUTSCHE BANK (EUR) 10% 22-PERP 30.04	200.000	EUR	103,2370%	206.474,00	0,37%	0,36%
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 2% 22-48 23.06	100.000	EUR	86,8460%	86.846,00	0,16%	0,15%
HANNOVER RUECK (EUR) 1,375% 21-42 30.06	100.000	EUR	71,1610%	71.161,00	0,13%	0,13%
HANNOVER RUECK (EUR) 1,75% 20-40 08.10	100.000	EUR	77,2350%	77.235,00	0,14%	0,14%
HERAEUS FINANCE (EUR) 2,625% 22-27 09.06	200.000	EUR	89,5730%	179.146,00	0,32%	0,32%
HOCHTIEF AKTIE (EUR) 0,625% 21-29 26.04	100.000	EUR	74,1290%	74.129,00	0,13%	0,13%
KNORR-BREMSE AG (EUR) 3,25% 22-27 21.09	100.000	EUR	97,6380%	97.638,00	0,17%	0,17%
LANXESS (EUR) 1,75% 22-28 22.03	100.000	EUR	87,4880%	87.488,00	0,16%	0,15%
MERCEDESBENZ GRP (EUR) 0,75% 21-33 11.03	100.000	EUR	74,3080%	74.308,00	0,13%	0,13%
RWE AG (EUR) 2,5% 22-25 24.08	100.000	EUR	97,0290%	97.029,00	0,17%	0,17%
TAG IMMO AG (EUR) 0,625% 20-26 27.08	100.000	EUR	73,7970%	73.797,00	0,13%	0,13%
TALANX AG (EUR) 1,75% 21-42 01.12	100.000	EUR	71,8520%	71.852,00	0,13%	0,13%
VOLKSWAGEN FIN (EUR) 0,375% 21-30 12.02	100.000	EUR	73,3740%	73.374,00	0,13%	0,13%
			Totaal	**1.767.165,00**	**3,16%**	**3,12%**
Finland						
KOJAMO OYJ (EUR) 0,875% 21-29 28.05	100.000	EUR	73,6580%	73.658,00	0,13%	0,13%
METSA BOARD OYJ (EUR) 2,75% 17-27 29.09	100.000	EUR	92,1040%	92.104,00	0,16%	0,16%
NORDEA BANK (EUR) 0,625% 21-31 18.08	100.000	EUR	85,6260%	85.626,00	0,15%	0,15%
			Totaal	**251.388,00**	**0,45%**	**0,44%**
Frankrijk						
ABEILLE VIE (EUR) 6,25% 22-33 09.09	100.000	EUR	95,0660%	95.066,00	0,17%	0,17%
ALD SA (EUR) 4,75% 22-25 13.10	100.000	EUR	101,6590%	101.659,00	0,18%	0,18%
ALSTOM (EUR) 0% 21-29 11.01	100.000	EUR	78,2460%	78.246,00	0,14%	0,14%
ALTAREA (EUR) 1,75% 20-30 16.01	100.000	EUR	73,6120%	73.612,00	0,13%	0,13%
AXA SA (EUR) 1,375% 21-41 07.10	200.000	EUR	73,5440%	147.088,00	0,26%	0,26%
BNP PARIBAS (EUR) 2,375% 18-30 20.11	200.000	EUR	92,2870%	184.574,00	0,33%	0,33%
BNP PARIBAS (EUR) 6,875% 22-PERP 06.06	200.000	EUR	98,8180%	197.636,00	0,35%	0,35%
CAPGEMINI SE (EUR) 0,625% 20-25 23.06	100.000	EUR	93,1690%	93.169,00	0,17%	0,16%
CARMILA SA (EUR) 1,625% 20-27 30.05	100.000	EUR	81,6200%	81.620,00	0,15%	0,14%
CARMILA SA (EUR) 1,625% 21-29 01.04	100.000	EUR	70,6960%	70.696,00	0,13%	0,12%
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 0,75% 19-31 27.11	100.000	EUR	79,2090%	79.209,00	0,14%	0,14%
HOLDING D'INFRA (EUR) 0,125% 21-25 16.09	100.000	EUR	87,9410%	87.941,00	0,16%	0,16%
HOLDING D'INFRA (EUR) 0,625% 21-28 16.09	100.000	EUR	77,8740%	77.874,00	0,14%	0,14%
ICADE (EUR) 1% 22-30 19.01	100.000	EUR	73,1450%	73.145,00	0,13%	0,13%
ICADE SANTE SA (EUR) 1,375% 20-30 17.09	100.000	EUR	72,6690%	72.669,00	0,13%	0,13%
KERING (EUR) 1,25% 22-25 05.05	100.000	EUR	95,5090%	95.509,00	0,17%	0,17%
KLEPIERRE (EUR) 0,625% 19-30 01.07	100.000	EUR	72,6830%	72.683,00	0,13%	0,13%
LA BANQUE POSTALE (EUR) 5,5% 22-34 05.03	100.000	EUR	97,6870%	97.687,00	0,17%	0,17%
LVMH (EUR) 0,75% 20-25 07.04	100.000	EUR	95,2310%	95.231,00	0,17%	0,17%
MERCIALYS (EUR) 2,5% 22-29 28.02	100.000	EUR	75,9460%	75.946,00	0,14%	0,13%
PERNOD RICARD (EUR) 1,125% 20-25 07.04	100.000	EUR	94,9040%	94.904,00	0,17%	0,17%
RCI BANQUE (EUR) 4,875% 22-28 21.09	100.000	EUR	97,5990%	97.599,00	0,17%	0,17%
SOCIETE GENERALE (EUR) 5,25% 22-32 06.09	100.000	EUR	99,8470%	99.847,00	0,18%	0,18%
SOCIETE GENERALE(USD)9,375% 22-PERP 22.5	200.000	USD	102,1850%	190.910,79	0,34%	0,34%
TDF INFRASTRUCT (EUR) 1,75% 21-29 01.12	100.000	EUR	75,3910%	75.391,00	0,13%	0,13%
TOTALENERGIES (EUR) 3,25% 22-PERP 17.01	100.000	EUR	73,3830%	73.383,00	0,13%	0,13%
URW (EUR) 1,375% 20-31 04.12	100.000	EUR	74,4890%	74.489,00	0,13%	0,13%
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,5% 20-PERP 20.04	100.000	EUR	79,4520%	79.452,00	0,14%	0,14%
VINCI SA (EUR) 0% 20-28 27.11	100.000	EUR	82,2470%	82.247,00	0,15%	0,15%
WORLDLINE SA (EUR) 1,625% 17-24 13.09	100.000	EUR	96,1490%	96.149,00	0,17%	0,17%
			Totaal	**2.915.631,79**	**5,21%**	**5,15%**
Groot-Brittannië						
AMCOR UK FINANCE (EUR) 1,125% 20-27 23.6	100.000	EUR	87,6850%	87.685,00	0,16%	0,16%
ANGLO AMERICAN (EUR) 4,75% 22-32 21.09	100.000	EUR	97,6470%	97.647,00	0,17%	0,17%
BARCLAYS PLC (EUR) 1,125% 21-31 22.03	100.000	EUR	84,8450%	84.845,00	0,15%	0,15%
GAZPROM PJSC (EUR) 3,897% 20-PERP 26.10	100.000	EUR	25,0000%	25.000,00	0,04%	0,04%
HSBC HOLDINGS (EUR) 6,364% 22-32 16.11	100.000	EUR	101,0890%	101.089,00	0,18%	0,18%
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 21-26 24.09	100.000	EUR	99,1160%	99.116,00	0,18%	0,18%
HSBC HOLDINGS (USD) 4,18% 22-25 09.12	200.000	USD	96,8770%	180.993,93	0,32%	0,32%
INTERMEDIATE CAP (EUR) 2,5% 22-30 28.01	200.000	EUR	70,6530%	141.306,00	0,25%	0,25%
INVESTEC BANK (EUR) 1,25% 22-26 11.08	100.000	EUR	89,2950%	89.295,00	0,16%	0,16%
NATL GRID PLC (EUR) 0,25% 21-28 01.09	150.000	EUR	80,8000%	121.200,00	0,22%	0,21%
NATWEST GROUP (EUR) 1,043% 21-32 14.09	100.000	EUR	79,7630%	79.763,00	0,14%	0,14%
RENTOKIL INITIAL (EUR) 0,5% 20-28 14.10	100.000	EUR	81,4040%	81.404,00	0,15%	0,14%

SSE PLC (EUR) 1,25% 20-25 16.04	100.000	EUR	94,4580%	94.458,00	0,17%	0,17%
SSE PLC (EUR) 2,875% 22-29 01.08	100.000	EUR	92,9540%	92.954,00	0,17%	0,16%
STANDARD CHART (EUR) 1,2% 21-31 23.09	200.000	EUR	82,7050%	165.410,00	0,30%	0,29%
VODAFONE GROUP (EUR) 1,125% 17-25 20.11	100.000	EUR	93,1550%	93.155,00	0,17%	0,16%
			Totaal	**1.635.320,93**	**2,92%**	**2,89%**
Hong Kong						
AIA GROUP (EUR) 0,88% 21-33 09.09	100.000	EUR	77,6180%	77.618,00	0,14%	0,14%
			Totaal	**77.618,00**	**0,14%**	**0,14%**
Hongarije						
MVM ENERGETIKA (EUR) 0,875% 21-27 18.11	100.000	EUR	70,6510%	70.651,00	0,13%	0,12%
			Totaal	**70.651,00**	**0,13%**	**0,12%**
Ierland						
ATLAS COPCO (EUR) 0,125% 19-29 03.09	200.000	EUR	79,3210%	158.642,00	0,28%	0,28%
BANK OF IRELAND (EUR) 6,75% 22-33 01.03	100.000	EUR	99,0400%	99.040,00	0,18%	0,18%
FRESENIUS FIN (EUR) 0,5% 21-28 01.10	100.000	EUR	77,7900%	77.790,00	0,14%	0,14%
HAMMERSON IRELAND (EUR) 1,75% 21-27 03.6	100.000	EUR	77,5460%	77.546,00	0,14%	0,14%
KERRY GROUP FIN (EUR) 0,875% 21-31 01.12	100.000	EUR	75,8090%	75.809,00	0,14%	0,13%
RYANAIR DAC (EUR) 0,875% 21-26 25.05	100.000	EUR	89,0800%	89.080,00	0,16%	0,16%
			Totaal	**577.907,00**	**1,03%**	**1,02%**
Indië						
POWER FIN CORP (EUR) 1,841% 21-28 21.09	200.000	EUR	78,6070%	157.214,00	0,28%	0,28%
			Totaal	**157.214,00**	**0,28%**	**0,28%**
Italië						
2I RETE GAS SPA (EUR) 2,195% 18-25 11.09	100.000	EUR	94,8990%	94.899,00	0,17%	0,17%
A2A SPA (EUR) 4,5% 22-30 19.09	100.000	EUR	97,6020%	97.602,00	0,17%	0,17%
ACEA SPA (EUR) 0% 21-25 28.09	200.000	EUR	89,7210%	179.442,00	0,32%	0,32%
ACQUIRENTE UNICO (EUR) 2,8% 19-26 20.02	100.000	EUR	95,2910%	95.291,00	0,17%	0,17%
AEROPORTI ROMA (EUR) 1,75% 21-31 30.07	100.000	EUR	73,9110%	73.911,00	0,13%	0,13%
AMCO SPA (EUR) 2,25% 20-27 17.07	100.000	EUR	89,3260%	89.326,00	0,16%	0,16%
AMCO SPA (EUR) 4,375% 22-26 27.03	100.000	EUR	98,0210%	98.021,00	0,18%	0,17%
ASSICURAZIONI (EUR) 2,429% 20-31 14.07	200.000	EUR	81,3540%	162.708,00	0,29%	0,29%
ASTM (EUR) 2,375% 21-33 25.11	100.000	EUR	71,4250%	71.425,00	0,13%	0,13%
CDP RETI SPA (EUR) 5,875% 22-27 25.10	100.000	EUR	101,8720%	101.872,00	0,18%	0,18%
ENI SPA (EUR) 2,75% 21-PERP 11.05	200.000	EUR	76,8180%	153.636,00	0,27%	0,27%
FCA BANK IRELAND (EUR) VAR% 22-24 24.03	100.000	EUR	100,2750%	100.275,00	0,18%	0,18%
FNM SPA (EUR) 0,75% 21-26 20.10	100.000	EUR	83,6400%	83.640,00	0,15%	0,15%
HERA SPA (EUR) 0,25% 20-30 03.12	100.000	EUR	73,1000%	73.100,00	0,13%	0,13%
INTESA SANPAOLO (EUR) 0,75% 21-28 16.03	100.000	EUR	82,8340%	82.834,00	0,15%	0,15%
POSTE ITALIANE (EUR) 2,625% 21-PERP 24.6	200.000	EUR	75,5280%	151.056,00	0,27%	0,27%
SNAM (EUR) 0,875% 16-26 25.10	200.000	EUR	90,2050%	180.410,00	0,32%	0,32%
TERNA RETE ELET (EUR) 2,375% 22-PERP 9.2	200.000	EUR	83,3010%	166.602,00	0,30%	0,29%
			Totaal	**2.056.050,00**	**3,68%**	**3,63%**
Japan						
ASAHI GROUP (EUR) 0,155% 20-24 23.10	100.000	EUR	93,7380%	93.738,00	0,17%	0,17%
ASAHI GROUP (EUR) 0,336% 21-27 19.04	100.000	EUR	85,8020%	85.802,00	0,15%	0,15%
ASAHI GROUP (EUR) 0,541% 20-28 23.10	100.000	EUR	82,1650%	82.165,00	0,15%	0,15%
NTT FINANCE (EUR) 0,01% 21-25 03.03	100.000	EUR	92,7410%	92.741,00	0,17%	0,16%
NTT FINANCE (EUR) 0,342% 21-30 03.03	100.000	EUR	78,7760%	78.776,00	0,14%	0,14%
RAKUTEN GROUP (EUR) 4,25% 21-PERP 22.04	200.000	EUR	56,1190%	112.238,00	0,20%	0,20%
SOFTBANK GROUP (EUR) 3,375% 21-29 06.07	200.000	EUR	73,2190%	146.438,00	0,26%	0,26%
			Totaal	**691.898,00**	**1,24%**	**1,22%**
Jersey						
APTIV PLC (EUR) 1,5% 15-25 10.03	100.000	EUR	94,7600%	94.760,00	0,17%	0,17%
			Totaal	**94.760,00**	**0,17%**	**0,17%**
Luxemburg						
ACEF HOLDING (EUR) 1,25% 21-30 26.04	100.000	EUR	68,6740%	68.674,00	0,12%	0,12%
ALTICE FINANCING (EUR) 4,25% 21-29 15.08	100.000	EUR	80,7050%	80.705,00	0,14%	0,14%
ARCELORMITTAL (EUR) 4,875% 22-26 26.09	100.000	EUR	99,7180%	99.718,00	0,18%	0,18%
AROUNDTOWN SA (EUR) 0,375% 21-27 15.04	100.000	EUR	65,7820%	65.782,00	0,12%	0,12%
AROUNDTOWN SA (EUR) 2,875% 19-PERP 12/01	100.000	EUR	38,4910%	38.491,00	0,07%	0,07%
AXA LEM (EUR) 0,375% 21-26 15.11	100.000	EUR	82,5420%	82.542,00	0,15%	0,15%
BANQUE INTL LUX (EUR) 1,75% 21-31 18.08	200.000	EUR	88,3640%	176.728,00	0,32%	0,31%
BECTON DICKINSON (EUR) 0,334% 21-28 13.8	100.000	EUR	82,1830%	82.183,00	0,15%	0,15%
BEVCO LUX SARL (EUR) 1% 21-30 16.01	200.000	EUR	74,6150%	149.230,00	0,27%	0,26%
BLACKSTONE PRO (EUR) 1,625% 21-30 20.04	100.000	EUR	68,0100%	68.010,00	0,12%	0,12%
CBRE GI (EUR) 0,9% 21-29 12.10	100.000	EUR	72,3340%	72.334,00	0,13%	0,13%
CPI PROPERTY (EUR) 3,75% 21-PERP 27.01	200.000	EUR	51,1830%	102.366,00	0,18%	0,18%
CPI PROPERTY GR (EUR) 1,75% 22-30 14.01	200.000	EUR	60,5520%	121.104,00	0,22%	0,21%
CZECH GAS NETWORKS (EUR) 1% 20-27 16.07	100.000	EUR	82,8020%	82.802,00	0,15%	0,15%

HIGHLAND HOLDINGS(EUR)0,934% 21-31 15.12	200.000	EUR	78,3540%	156.708,00	0,28%	0,28%
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 20-31 23.04	100.000	EUR	73,9330%	73.933,00	0,13%	0,13%
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,625% 21-33 19.01	100.000	EUR	69,5670%	69.567,00	0,12%	0,12%
JOHN DEERE (EUR) 2,5% 22-26 14.09	100.000	EUR	96,2040%	96.204,00	0,17%	0,17%
NESTLE (EUR) 1,125% 20-26 01.04	100.000	EUR	94,4710%	94.471,00	0,17%	0,17%
NESTLE FIN INT (EUR) 3% 22-28 15.03	100.000	EUR	98,5410%	98.541,00	0,18%	0,17%
NOVARTIS FINANCE (EUR) 0% 20-28 23.09	200.000	EUR	82,3370%	164.674,00	0,29%	0,29%
SES (EUR) 2,875% 21-PERP 27.08	100.000	EUR	79,0800%	79.080,00	0,14%	0,14%
TRATON FIN LUX (EUR) 4,125% 22-25 22.11	100.000	EUR	98,8830%	98.883,00	0,18%	0,17%
TRATON FIN LUX (EUR) VAR% 22-24 17.02	100.000	EUR	99,6390%	99.639,00	0,18%	0,18%
TRATON FINANCE (EUR) 0,75% 21-29 24.03	100.000	EUR	79,6510%	79.651,00	0,14%	0,14%
WHIRLPOOL EMEA (EUR) 0,5% 20-28 20.02	100.000	EUR	82,3380%	82.338,00	0,15%	0,15%
			Totaal	**2.484.358,00**	**4,44%**	**4,39%**
Mexico						
FEMSA (EUR) 0,5% 21-28 28.05	100.000	EUR	81,4920%	81.492,00	0,15%	0,14%
			Totaal	**81.492,00**	**0,15%**	**0,14%**
Nederland						
ABN AMRO BANK (EUR) 5,125% 22-33 22.02	100.000	EUR	98,7430%	98.743,00	0,18%	0,17%
ADECCO INT FIN (EUR) 0,5% 21-31 21.09	100.000	EUR	75,3550%	75.355,00	0,13%	0,13%
AGCO INTERNATIONAL(EUR) 0,8% 21-28 06.10	100.000	EUR	81,4380%	81.438,00	0,15%	0,14%
AHOLD DELHAIZE (EUR) 1,125% 18-26 19.03	100.000	EUR	92,2000%	92.200,00	0,16%	0,16%
AKELIUS RESIDENT (EUR) 0,75% 21-30 22.02	150.000	EUR	71,3810%	107.071,50	0,19%	0,19%
AMER MED SYST (EUR) 1,875% 22-34 08.03	100.000	EUR	79,6920%	79.692,00	0,14%	0,14%
AMERICAN MEDICAL SYS(EUR)1,375%22-28 8.3	100.000	EUR	88,0150%	88.015,00	0,16%	0,16%
ASR NEDERLAND (EUR) 7% 22-43 07.12	100.000	EUR	99,4620%	99.462,00	0,18%	0,18%
COLOPLAST FINA (EUR) VAR% 22-24 19.05	100.000	EUR	100,4760%	100.476,00	0,18%	0,18%
CTP NV (EUR) 1,25% 21-29 21.06	100.000	EUR	65,7630%	65.763,00	0,12%	0,12%
DAIMLER TRUCK (EUR) 1,625% 22-27 06.04	100.000	EUR	90,3220%	90.322,00	0,16%	0,16%
DSV PANALPINA FIN (EUR) 0,75% 21-33 05.7	100.000	EUR	69,0090%	69.009,00	0,12%	0,12%
EDP FINANCE BV (EUR) 3,875% 22-30 11.03	100.000	EUR	98,2700%	98.270,00	0,18%	0,17%
ENEL FIN INTL (EUR) 0,375% 21-29 28.05	100.000	EUR	79,0390%	79.039,00	0,14%	0,14%
ENEL FIN INTL (EUR) 3,875% 22-29 09.03	100.000	EUR	98,4040%	98.404,00	0,18%	0,17%
EXOR NV (EUR) 2,25% 20-30 29.04	100.000	EUR	84,5040%	84.504,00	0,15%	0,15%
EXOR NV (EUR) 2,875% 15-25 22.12	200.000	EUR	96,1970%	192.394,00	0,34%	0,34%
GSK CONS HEALTH (EUR) 1,25% 22-26 29.03	100.000	EUR	91,9590%	91.959,00	0,16%	0,16%
HEIMSTADEN BOSTAD (EUR) 0,75% 21-29 06.9	100.000	EUR	66,6290%	66.629,00	0,12%	0,12%
HEINEKEN NV (EUR) 1,625% 20-25 30.03	100.000	EUR	95,9250%	95.925,00	0,17%	0,17%
ING GROEP NV (EUR) 1% 21-32 16.11	100.000	EUR	82,0500%	82.050,00	0,15%	0,15%
ING GROEP NV (EUR) 4,875% 22-27 14.11	100.000	EUR	101,5500%	101.550,00	0,18%	0,18%
JAB HOLDINGS (EUR) 1% 21-31 14.07	100.000	EUR	75,4200%	75.420,00	0,13%	0,13%
JDE PEET'S NV (EUR) 0% 21-26 16.01	100.000	EUR	88,5890%	88.589,00	0,16%	0,16%
JDE PEET'S NV (EUR) 0,5% 21-29 16.01	100.000	EUR	79,3930%	79.393,00	0,14%	0,14%
KONINKLIJKE KPN (EUR) 6% 22-PERP 21.12	100.000	EUR	99,6410%	99.641,00	0,18%	0,18%
LINDE FINANCE (EUR) 0,55% 20-32 19.05	100.000	EUR	76,6450%	76.645,00	0,14%	0,14%
NEDERLANDSE FMO (EUR) 0,125% 20-27 03.04	100.000	EUR	87,9570%	87.957,00	0,16%	0,16%
NIBC BANK NV (EUR) 6% 17-PERP 15/04	200.000	EUR	84,1420%	168.284,00	0,30%	0,30%
NOVO NORDISK FIN (EUR) 0,75% 22-25 31.03	100.000	EUR	94,2800%	94.280,00	0,17%	0,17%
PROSUS NV (EUR) 2,778% 22-34 19.01	200.000	EUR	71,3860%	142.772,00	0,26%	0,25%
RECKITT BENCKISER(EUR) 0,375% 20-26 19.5	100.000	EUR	90,0370%	90.037,00	0,16%	0,16%
REDEXIS GAS (EUR) 1,875% 20-25 28.05	100.000	EUR	94,3390%	94.339,00	0,17%	0,17%
RELX FINANCE (EUR) 0% 20-24 18.03	100.000	EUR	95,9780%	95.978,00	0,17%	0,17%
RELX FINANCE (EUR) 0,5% 20-28 10.03	100.000	EUR	84,2550%	84.255,00	0,15%	0,15%
RELX FINANCE (EUR) 0,875% 20-32 10.03	100.000	EUR	76,5400%	76.540,00	0,14%	0,14%
ROYAL SCHIPHOL (EUR) 0,375% 20-27 08.09	200.000	EUR	84,5650%	169.130,00	0,30%	0,30%
SAGAX EURO MTN (EUR) 1,625% 22-26 24.02	100.000	EUR	87,4030%	87.403,00	0,16%	0,15%
SGS NED HOLDNIG (EUR) 0,125% 21-27 21.04	100.000	EUR	86,3500%	86.350,00	0,15%	0,15%
SIEMENS FINANCE (EUR) 1% 22-30 25.02	100.000	EUR	84,7600%	84.760,00	0,15%	0,15%
SIGNIFY NV (EUR) 2% 20-24 11.05	100.000	EUR	97,3950%	97.395,00	0,17%	0,17%
SIKA CAPITAL B (EUR) 0,875% 19-27 29.04	100.000	EUR	88,4960%	88.496,00	0,16%	0,16%
STELLANTIS NV (EUR) 4,5% 20-28 07.07	100.000	EUR	99,6700%	99.670,00	0,18%	0,18%
TELEFONICA EUR (EUR) 2,376% 21-PERP 12.5	200.000	EUR	74,6670%	149.334,00	0,27%	0,26%
TELEFONICA EUR (EUR)7,125% 22-PERP 23.11	100.000	EUR	101,8680%	101.868,00	0,18%	0,18%
UNILEVER FINANCE (EUR) 0,75% 22-26 28.02	100.000	EUR	92,1840%	92.184,00	0,16%	0,16%
UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 3% 22-27 30.06	100.000	EUR	95,6780%	95.678,00	0,17%	0,17%
UPJOHN FINANCE (EUR) 1,908% 20-32 23.06	100.000	EUR	75,7510%	75.751,00	0,14%	0,13%
VITERRA FINANCE (EUR) 1% 21-28 24.09	100.000	EUR	79,7560%	79.756,00	0,14%	0,14%
VOLKSBANK NV (EUR) 2,375% 22-27 04.05	100.000	EUR	92,6650%	92.665,00	0,17%	0,16%
VONOVIA BV (EUR) 1% 21-41 28.01	200.000	EUR	48,5500%	97.100,00	0,17%	0,17%
VZ SECURED FIN (EUR) 3,5% 22-32 15.01	100.000	EUR	77,8750%	77.875,00	0,14%	0,14%
WINTERSHALL (EUR) 2,4985% 21-PERP 20.07	100.000	EUR	80,0150%	80.015,00	0,14%	0,14%
WINTERSHALL FIN (EUR) 3% 21-PERP 20.01	100.000	EUR	72,4190%	72.419,00	0,13%	0,13%
WIZZ AIR FINANCE (EUR) 1% 22-26 19.01	100.000	EUR	82,8930%	82.893,00	0,15%	0,15%
WOLTERS KLUWER (EUR) 0,75% 20-30 03.07	100.000	EUR	79,5860%	79.586,00	0,14%	0,14%
			Totaal	**5.282.728,50**	**9,45%**	**9,34%**
Noorwegen						
DNB BANK ASA (EUR) 4,625% 22-33 28.02	100.000	EUR	98,1080%	98.108,00	0,18%	0,17%

STOREBRAND LIV (EUR) 1,875% 21-51 30.09	200.000	EUR	69,7420%	139.484,00	0,25%	0,25%
TELENOR (EUR) 0,25% 19-27 25.09	200.000	EUR	84,6860%	169.372,00	0,30%	0,30%
			Totaal	**406.964,00**	**0,73%**	**0,72%**
Oostenrijk						
BAWAG GROUP AG (EUR) 2,375% 19-29 26.03	100.000	EUR	94,0380%	94.038,00	0,17%	0,17%
ERSTE GROUP (EUR) 0,875% 21-32 15.11	100.000	EUR	79,0220%	79.022,00	0,14%	0,14%
ERSTE GROUP BANK (EUR) 4% 22-33 07.06	100.000	EUR	91,2200%	91.220,00	0,16%	0,16%
UNIQA INSURANCE (EUR) 2,375% 21-41 09.12	200.000	EUR	69,1570%	138.314,00	0,25%	0,24%
			Totaal	**402.594,00**	**0,72%**	**0,71%**
Singapore						
TEMASEK FIN I (EUR) 0,5% 19-31 20.11	200.000	EUR	74,6810%	149.362,00	0,27%	0,26%
			Totaal	**149.362,00**	**0,27%**	**0,26%**
Spanje						
ARVAL SERVICE (EUR) 4,75% 22-27 22.05	200.000	EUR	100,9430%	201.886,00	0,36%	0,36%
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 1% 20-30 16.01	100.000	EUR	90,4470%	90.447,00	0,16%	0,16%
BANCO SANTANDER (EUR) VAR% 22-24 05.05	100.000	EUR	100,7810%	100.781,00	0,18%	0,18%
BANCO SANTANDER(EUR)3,625% 21-PERP 21.12	200.000	EUR	69,0060%	138.012,00	0,25%	0,24%
CAIXABANK (EUR) 5,375% 22-30 14.11	100.000	EUR	101,5840%	101.584,00	0,18%	0,18%
CANAL DE ISABEL (EUR) 1,68% 15-25 26.02	100.000	EUR	94,9150%	94.915,00	0,17%	0,17%
CORES (EUR) 2,5% 14-24 16.10	100.000	EUR	98,7290%	98.729,00	0,18%	0,17%
GRIFOLS SA (EUR) 2,25% 19-27 15.11	100.000	EUR	86,7860%	86.786,00	0,16%	0,15%
IBERDROLA FIN (EUR) 1,575% 21-PERP 16.11	100.000	EUR	81,2010%	81.201,00	0,15%	0,14%
INMOBILIARIA COL (EUR) 0,75% 21-29 22.06	100.000	EUR	76,6070%	76.607,00	0,14%	0,14%
			Totaal	**1.070.948,00**	**1,92%**	**1,89%**
Tjechië						
CESKE DRAHY (EUR) 5,625% 22-27 12.10	100.000	EUR	99,1550%	99.155,00	0,18%	0,18%
			Totaal	**99.155,00**	**0,18%**	**0,18%**
Verenigde Staten van Amerika						
AIR PROD & CHEMICALS(EUR) 0,8% 20-32 5.5	100.000	EUR	76,5020%	76.502,00	0,14%	0,14%
AMAZON.COM INC (USD) 4,55% 12-27	50.000	USD	99,5880%	46.514,71	0,08%	0,08%
AMERICAN HONDA (EUR) 0,3% 21-28 07.07	100.000	EUR	82,3950%	82.395,00	0,15%	0,15%
AMERICAN TOWER (EUR) 0,45% 21-27 15.01	100.000	EUR	85,4510%	85.451,00	0,15%	0,15%
APPLE INC (EUR) 0,5% 19-31 15.11	100.000	EUR	78,8900%	78.890,00	0,14%	0,14%
APPLE INC (EUR) 0,875% 17-25 24.05	100.000	EUR	94,9890%	94.989,00	0,17%	0,17%
ATHENE GLOBAL (EUR) 0,625% 21-28 12.01	100.000	EUR	80,2050%	80.205,00	0,14%	0,14%
ATHENE GLOBAL (EUR) 0,832% 22-27 08.01	100.000	EUR	84,6780%	84.678,00	0,15%	0,15%
ATHENE GLOBAL (EUR) 1,125% 20-25 02.09	100.000	EUR	90,5890%	90.589,00	0,16%	0,16%
BANK OF AMERICA (EUR) VAR% 21-26 22.09	200.000	EUR	98,6230%	197.246,00	0,35%	0,35%
BERKSHIRE HATH (EUR) 1,125% 15-27 16.03	100.000	EUR	89,7890%	89.789,00	0,16%	0,16%
BOOKING HOLDINGS (EUR) 0,1% 21-25 08.03	100.000	EUR	92,4040%	92.404,00	0,17%	0,16%
BOOKING HOLDINGS (EUR) 0,5% 21-28 08.03	100.000	EUR	83,7640%	83.764,00	0,15%	0,15%
CELANESE US (EUR) 5,337% 22-29 19.01	100.000	EUR	94,0960%	94.096,00	0,17%	0,17%
COMCAST CORP (EUR) 0,25% 20-27 20.05	100.000	EUR	85,8910%	85.891,00	0,15%	0,15%
DIGITAL EURO F (EUR) 2,625% 16-24 15.04	100.000	EUR	96,9620%	96.962,00	0,17%	0,17%
EQUINIX INC (EUR) 1% 21-33 15.03	100.000	EUR	72,2480%	72.248,00	0,13%	0,13%
FIDELITY NATIONAL (EUR) 1,1% 17-24 15.07	200.000	EUR	96,1830%	192.366,00	0,34%	0,34%
FIDELITY NATL (EUR) 1,5% 19-27 21.05	100.000	EUR	89,5060%	89.506,00	0,16%	0,16%
GENERAL MILLS (EUR) 0,125% 21-25 15.11	100.000	EUR	90,5240%	90.524,00	0,16%	0,16%
GENERAL MOTORS FIN (EUR) 0,6% 21-27 20.5	100.000	EUR	84,3530%	84.353,00	0,15%	0,15%
GOLDMAN SACHS (EUR) 0,875% 21-29 09.05	100.000	EUR	79,8210%	79.821,00	0,14%	0,14%
HUMANA INC (USD) 5,75% 22-28 01.03	50.000	USD	102,0370%	47.658,57	0,09%	0,08%
IBM CORP (EUR) 0,3% 20-28 11.02	200.000	EUR	83,9680%	167.936,00	0,30%	0,30%
IBM CORP (EUR) 0,65% 20-32 11.02	100.000	EUR	74,8140%	74.814,00	0,13%	0,13%
ILLUMINA INC (USD) 5,8% 22-25 12.12	50.000	USD	100,7300%	47.048,11	0,08%	0,08%
MANPOWERGROUP (EUR) 3,5% 22-27 30.06	100.000	EUR	97,7160%	97.716,00	0,17%	0,17%
MET LIFE GLOB (EUR) 1,75% 22-25 25.05	100.000	EUR	95,9550%	95.955,00	0,17%	0,17%
MICROSOFT CORP (EUR) 3,125% 13-28 06.12	200.000	EUR	102,1470%	204.294,00	0,37%	0,36%
MOODY'S CORP (EUR) 1,75% 15-27 09.03	100.000	EUR	92,2090%	92.209,00	0,16%	0,16%
MORGAN STANLEY (EUR) 4,813% 22-28 25.10	100.000	EUR	101,5150%	101.515,00	0,18%	0,18%
MYLAN NV (EUR) 3,125% 16-28 22.11	100.000	EUR	91,0530%	91.053,00	0,16%	0,16%
NASDAQ INC (EUR) 0,9% 21-33 30.07	100.000	EUR	70,4050%	70.405,00	0,13%	0,12%
NETFLIX INC (EUR) 3,625% 19-30 15.06	100.000	EUR	91,2320%	91.232,00	0,16%	0,16%
NEXTERA ENERGY (USD) 3,8% 21-82 15.03	100.000	USD	80,5010%	75.199,44	0,13%	0,13%
PEPSICO INC (EUR) 0,25% 20-24 06.05	100.000	EUR	96,2870%	96.287,00	0,17%	0,17%
PEPSICO INC (EUR) 0,5% 20-28 06.05	100.000	EUR	85,8250%	85.825,00	0,15%	0,15%
PEPSICO INC (EUR) 1,125% 19-31 18.03	100.000	EUR	83,3290%	83.329,00	0,15%	0,15%
PPG INDUSTRIES (EUR) 2,75% 22-29 01.06	100.000	EUR	92,5240%	92.524,00	0,17%	0,16%
PRAXAIR INC (EUR) 1,625% 14-25 01.12	200.000	EUR	96,1330%	192.266,00	0,34%	0,34%
PRICELINE GROU (EUR) 2,375% 14-24 23.09	100.000	EUR	97,9250%	97.925,00	0,18%	0,17%
PROCTER & GAMBLE(EUR) 0,625% 18-24 30.10	200.000	EUR	95,5890%	191.178,00	0,34%	0,34%
PUBLIC STORAGE (EUR) 0,875% 20-32 24.01	100.000	EUR	73,2580%	73.258,00	0,13%	0,13%
PVH CORP (EUR) 3,125% 17-27 15.12	100.000	EUR	90,6380%	90.638,00	0,16%	0,16%
TOYOTA MOTOR CRED (EUR) 0,25% 20-26 16.7	100.000	EUR	89,3820%	89.382,00	0,16%	0,16%

VERIZON COMMUNIC (EUR) 3,25% 14-26 17.02	100.000	EUR	98,5790%	98.579,00		0,18%	0,17%
VF CORP (EUR) 0,25% 20-28 25.02	100.000	EUR	82,3510%	82.351,00		0,15%	0,15%
WORLEY US FIN (EUR) 0,875% 21-26 09.06	200.000	EUR	86,7460%	173.492,00		0,31%	0,31%
ZOETIS INC (USD) 5,4% 22-25 14.11	50.000	USD	101,8940%	47.591,78		0,09%	0,08%
			Totaal	**4.820.844,61**		**8,62%**	**8,52%**
Zweden							
BALDER (EUR) 2,873% 21-81 02.06	200.000	EUR	65,0000%	130.000,00		0,23%	0,23%
CASTELLUM AB (EUR) 0,75% 19-26 04.09	100.000	EUR	77,1080%	77.108,00		0,14%	0,14%
CASTELLUM AB (EUR) 3,125% 21-PERP 02.03	100.000	EUR	62,1290%	62.129,00		0,11%	0,11%
HEIMSTADEN BOS(EUR) 3,625% 21-PERP 13.10	100.000	EUR	52,0880%	52.088,00		0,09%	0,09%
SKANDINAV ENSKILDA (EUR) 4% 22-26 09.11	100.000	EUR	100,0450%	100.045,00		0,18%	0,18%
SWEDBANK AB (EUR) 3,625% 22-32 23.08	100.000	EUR	91,9890%	91.989,00		0,16%	0,16%
TELIA CO AB (EUR) 0,125% 20-30 27.11	100.000	EUR	74,8010%	74.801,00		0,13%	0,13%
VATTENFALL AB (EUR) VAR% 22-24 18.04	100.000	EUR	100,1520%	100.152,00		0,18%	0,18%
			Totaal	**688.312,00**		**1,23%**	**1,22%**
Zwitserland							
CREDIT SUISSE (EUR) VAR% 22-24 31.05	100.000	EUR	96,1480%	96.148,00		0,17%	0,17%
UBS GROUP (EUR) 0,25% 21-26 03.11	200.000	EUR	88,7630%	177.526,00		0,32%	0,31%
			Totaal	**273.674,00**		**0,49%**	**0,48%**
Totaal obligaties en andere schuldmarktinstrumenten				**38.228.008,36**		**68,38%**	**67,58%**
Geldmarktinstrumenten							
Geldmarktinstrumenten van de staat en gewaarborgd door de staat							
Italië							
BTPS (EUR) 0% 20-24 15.01	200.000	EUR	96,7870%	193.574,00		0,35%	0,34%
			Totaal	**193.574,00**		**0,35%**	**0,34%**
Nederland							
NETHERLANDS GO (EUR) 0% 17-24 15.01	200.000	EUR	97,1950%	194.390,00		0,35%	0,34%
			Totaal	**194.390,00**		**0,35%**	**0,34%**
Verenigde Staten van Amerika							
US TREASURY BILL (USD) 0% 22-23 07.09	100.000	USD	96,9874%	90.600,07		0,16%	0,16%
US TREASURY BILL (USD) 0% 22-23 14.02	100.000	USD	99,5108%	92.957,28		0,17%	0,16%
US TREASURY BILL (USD) 0% 22-23 22.06	50.000	USD	97,8253%	45.691,43		0,08%	0,08%
			Totaal	**229.248,78**		**0,41%**	**0,41%**
Privé geldmarktinstrumenten							
Finland							
CRH FINLAND (EUR) 0,875% 20-23 05.11	100.000	EUR	97,9780%	97.978,00		0,18%	0,17%
			Totaal	**97.978,00**		**0,18%**	**0,17%**
Frankrijk							
KERING (EUR) 0,25% 20-23 13.05	100.000	EUR	99,2730%	99.273,00		0,18%	0,18%
			Totaal	**99.273,00**		**0,18%**	**0,18%**
Groot-Brittanië							
GLAXOSMITHKLIN (EUR) 0,125% 20-23 12.05	100.000	EUR	99,2500%	99.250,00		0,18%	0,18%
			Totaal	**99.250,00**		**0,18%**	**0,18%**
Italië							
FCA BANK IRELAND (EUR) 0,5% 20-23 18.09	200.000	EUR	97,8620%	195.724,00		0,35%	0,35%
			Totaal	**195.724,00**		**0,35%**	**0,35%**
Nederland							
ENEXIS HOLDING (EUR) 1,5% 15-23 20.10	100.000	EUR	98,8790%	98.879,00		0,18%	0,17%
			Totaal	**98.879,00**		**0,18%**	**0,17%**
Verenigde Staten van Amerika							
FISERV INC (EUR) 0,375% 19-23 01.07	100.000	EUR	98,9480%	98.948,00		0,18%	0,17%
			Totaal	**98.948,00**		**0,18%**	**0,17%**
Totaal geldmarktinstrumenten				**1.307.264,78**		**2,34%**	**2,31%**
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming							
Aandelen-ICB							
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die niet staan op de lijst van de FSMA							
ISHARES MSCI EM UCITS ETF USD	26.500	USD	33,15	820.497,43	0,0636%	1,47%	1,45%
ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	25.000	USD	7,23	168.893,04	0,0135%	0,30%	0,30%
XTRACKERS FTSE CHINA 50 UCITS ETF	8.000	EUR	26,35	210.760,00	0,1924%	0,38%	0,37%

			Totaal	**1.200.150,47**		**2,15%**	**2,12%**
Vastgoed-ICB							
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die staan op de lijst van de FSMA							
C+F IMMO RENTE -H- CAP	3.000	EUR	100,89	302.670,00	0,1850%	0,54%	0,54%
			Totaal	**302.670,00**		**0,54%**	**0,54%**
Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming				**1.502.820,47**		**2,69%**	**2,66%**
Financiële derivaten							
Op aandelen							
Optiecontracten (niet OTC verhandeld)							
CALL ABB LTD-REG 01-23/31	-10	CHF	0,01	-10,11		0,00%	0,00%
CALL ACKERMANS & VAN HAAREN 03-23/170	-2	EUR	1,96	-392,00		0,00%	0,00%
CALL ANGLO AMERICAN PLC 02-23/35	-1	GBP	0,75	-850,74		0,00%	0,00%
CALL ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 01-23/58	-3	EUR	0,34	-102,00		0,00%	0,00%
CALL ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 02-23/63	-3	EUR	0,08	-24,00		0,00%	0,00%
CALL APPLIED MATERIALS 02-23/125	-1	USD	0,46	-42,50		0,00%	0,00%
CALL ARCELORMITTAL 02-23/27.5	-5	EUR	0,37	-185,00		0,00%	0,00%
CALL ARCELORMITTAL 02-23/28.5	-5	EUR	0,21	-105,00		0,00%	0,00%
CALL ASM INTERNATIONAL NV 01-23/260	-1	EUR	0,25	-25,00		0,00%	0,00%
CALL ASML HOLDING NV 01-23/550	-1	EUR	4,25	-425,00		0,00%	0,00%
CALL ASML HOLDING NV 03-23/650	-1	EUR	2,80	-280,00		0,00%	0,00%
CALL ATOMERA INC 04-23/12,5	-15	USD	0,28	-385,33		0,00%	0,00%
CALL BAIDU INC 02-23/145	-6	USD	1,59	-888,37		0,00%	0,00%
CALL BASF SE 01-23/55	-4	EUR	0,01	-4,00		0,00%	0,00%
CALL BASIC-FIT NV 02-23/26	-10	EUR	0,90	-900,00		0,00%	0,00%
CALL BERKSHIRE HATHAWAY 02-23/345	-2	USD	0,68	-127,04		0,00%	0,00%
CALL BROADCOM INC 02-23/600	-1	USD	10,95	-1.022,89		0,00%	0,00%
CALL CAPGEMINI SE 01-23/200	-1	EUR	0,01	-1,00		0,00%	0,00%
CALL CATERPILLAR INC 01-23/210	-1	USD	30,35	-2.835,12		-0,01%	-0,01%
CALL CITIGROUP INC 01-23/55	-4	USD	0,03	-9,34		0,00%	0,00%
CALL COMCAST CORP 01-23/42,5	-9	USD	0,03	-25,22		0,00%	0,00%
CALL DANONE 02-23/55	-20	EUR	0,12	-240,00		0,00%	0,00%
CALL DASSAULT SYSTEMES SE 03-23/42	-4	EUR	0,13	-52,00		0,00%	0,00%
CALL DEERE 01-23/460	-1	USD	1,38	-128,91		0,00%	0,00%
CALL DIAGEO PLC 01-23/40	-1	GBP	0,02	-16,94		0,00%	0,00%
CALL DIGITAL REALTY 04-23/125	-2	USD	0,88	-163,48		0,00%	0,00%
CALL E.ON SE 01-23/9	-10	EUR	0,42	-420,00		0,00%	0,00%
CALL EATON CORP 01-23/155	-2	USD	4,95	-924,80		0,00%	0,00%
CALL EBAY INC 02-23/47,5	-5	USD	0,53	-247,55		0,00%	0,00%
CALL EDWARDS LIFESCIENCES 01-23/80	-2	USD	0,55	-102,76		0,00%	0,00%
CALL ENEL SPA 01-23/5.5	-5	EUR	0,01	-13,75		0,00%	0,00%
CALL ENPHASE ENERGY 02-23/380	-1	USD	2,38	-221,86		0,00%	0,00%
CALL FEDEX CORP 01-23/180	-1	USD	2,61	-243,81		0,00%	0,00%
CALL FRESENIUS SE 01-23/29,5	-10	EUR	0,04	-40,00		0,00%	0,00%
CALL GIVAUDAN (REG) 03-23/3520	-1	CHF	5,01	-50,63		0,00%	0,00%
CALL HDFC BANK 02-23/75	-10	USD	0,48	-443,72		0,00%	0,00%
CALL HENKEL AG 02-23/74	-4	EUR	0,07	-28,00		0,00%	0,00%
CALL HOME DEPOT 02-23/360	-1	USD	1,41	-131,25		0,00%	0,00%
CALL HSBC HOLDINGS 01-23/6	-5	GBP	0,01	-49,42		0,00%	0,00%
CALL INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL 01-23/27	-5	EUR	0,04	-20,00		0,00%	0,00%
CALL JOHNSON CONTROLS 01-23/65	-4	USD	1,23	-457,73		0,00%	0,00%
CALL JPMORGAN CHASE 01-23/130	-2	USD	5,90	-1.102,29		0,00%	0,00%
CALL KERING 03-23/640	-1	EUR	0,38	-38,00		0,00%	0,00%
CALL KINDER MORGAN 03-23/20	-5	USD	0,20	-93,41		0,00%	0,00%
CALL LIVANOVA PLC 02-23/70	-10	USD	2,13	-1.985,05		0,00%	0,00%
CALL LONZA GROUP AG-REG 03-23/600	-4	CHF	0,97	-39,21		0,00%	0,00%
CALL L'OREAL 02-23/365	-2	EUR	2,62	-524,00		0,00%	0,00%
CALL LVMH 01-23/730	-1	EUR	2,15	-215,00		0,00%	0,00%
CALL LVMH 02-23/720	-1	EUR	12,09	-1.209,00		0,00%	0,00%
CALL MCDONALD'S CORP 01-23/280	-1	USD	0,32	-29,43		0,00%	0,00%
CALL MERCK 01-23/110	-1	USD	2,82	-263,43		0,00%	0,00%
CALL MODERNA INC 01-23/235	-1	USD	0,33	-30,36		0,00%	0,00%
CALL NATWEST GROUP 03-23/3	-5	GBP	0,03	-154,53		0,00%	0,00%
CALL NESTE OYJ 01-23/54	-20	EUR	0,01	-20,00		0,00%	0,00%
CALL NESTLE SA-REG 01-23/110	-2	CHF	0,41	-82,87		0,00%	0,00%
CALL NESTLE SA-REG 02-23/120	-2	CHF	0,07	-14,15		0,00%	0,00%
CALL NIKE INC 01-23/125	-1	USD	0,76	-70,53		0,00%	0,00%
CALL NOKIA OYJ 01-23/5,4	-50	EUR	0,01	-50,00		0,00%	0,00%
CALL POSTNL NV 03-23/2,4	-10	EUR	0,01	-10,00		0,00%	0,00%
CALL PROLOGIS INC 01-23/125	-1	USD	0,33	-30,36		0,00%	0,00%
CALL PRUDENTIAL PLC 02-23/12,5	-10	GBP	0,16	-1.807,22		0,00%	0,00%
CALL PUMA SE 06-23/80	-5	EUR	0,65	-325,00		0,00%	0,00%
CALL ROKU INC 01-23/85	-1	USD	0,02	-1,40		0,00%	0,00%
CALL SANOFI 02-23/96	-4	EUR	0,80	-320,00		0,00%	0,00%
CALL SCHNEIDER ELECTRIC 02-23/158	-2	EUR	0,08	-16,00		0,00%	0,00%
CALL SERVICENOW INC 02-23/500	-1	USD	1,58	-147,13		0,00%	0,00%

CALL SHOPIFY INC 01-23/50	-1	USD	0,05	-4,20	0,00%	0,00%
CALL SIEMENS HEALTHINEERS AG 03-23/54	-5	EUR	0,42	-210,00	0,00%	0,00%
CALL SIKA AG-REG 02-23/280	-1	CHF	0,30	-30,32	0,00%	0,00%
CALL SNOWFLAKE INC-CLASS 01-23/270	-1	USD	0,03	-2,34	0,00%	0,00%
CALL STELLANTIS NV 01-23/16	-1	EUR	0,00	-0,25	0,00%	0,00%
CALL TAIWAN SEMICONDUCTOR 02-23/90	-2	USD	0,37	-68,19	0,00%	0,00%
CALL TELADOC HEALTH 04-23/55	-2	USD	0,11	-19,62	0,00%	0,00%
CALL TELECOM ITALIA 12-23/0,4	-100	EUR	0,02	-2.200,00	0,00%	0,00%
CALL UBER TECHNOLOGIES 02-23/35	-3	USD	0,12	-33,63	0,00%	0,00%
CALL UBS GROUP 01-23/19,2	-30	CHF	0,01	-30,32	0,00%	0,00%
CALL UMICORE 03-23/44	-4	EUR	0,08	-32,00	0,00%	0,00%
CALL UNITED MICROELECTRON 02-23/9	-30	USD	0,03	-70,06	0,00%	0,00%
CALL UNIVERSAL MUSIC 01-23/25	-4	EUR	0,03	-12,00	0,00%	0,00%
CALL VINCI SA 01-23/102	-6	EUR	0,02	-12,00	0,00%	0,00%
CALL VISA INC 01-23/220	-1	USD	0,98	-91,08	0,00%	0,00%
CALL VIVENDI SE 01-23/9,7	-17	EUR	0,02	-34,00	0,00%	0,00%
CALL WALMART INC 01-23/155	-2	USD	0,08	-14,95	0,00%	0,00%
CALL WELLS FARGO 01-23/52,5	-1	USD	0,02	-1,40	0,00%	0,00%
CALL ZALANDO SE 01-23/40	-4	EUR	0,08	-32,00	0,00%	0,00%
CALL ZURICH INSURANCE 01-23/490	-15	CHF	0,07	-10,61	0,00%	0,00%
PUT ABBOTT LABORATORIES 02-23/90	-4	USD	0,32	-119,57	0,00%	0,00%
PUT ACTIVISION BLIZZARD 03-23/67,5	-3	USD	2,03	-567,49	0,00%	0,00%
PUT ADYEN NV 01-23/1300	-2	EUR	57,34	-1.146,80	0,00%	0,00%
PUT ALLIANZ SE-REG 02-23/184	-2	EUR	1,59	-318,00	0,00%	0,00%
PUT ALPHABET INC 03-23/82	-3	USD	3,18	-889,77	0,00%	0,00%
PUT ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 02-23/52	-3	EUR	0,52	-156,00	0,00%	0,00%
PUT ASML HOLDING NV 02-23/510	-1	EUR	33,02	-3.302,00	-0,01%	-0,01%
PUT ASSICURAZIONI GENERALI 01-23/16	-20	EUR	0,09	-187,00	0,00%	0,00%
PUT AUTOMATIC DATA 01-23/210	-2	USD	0,43	-79,40	0,00%	0,00%
PUT BOOKING HOLDINGS 03-23/1300	-1	USD	6,75	-630,55	0,00%	0,00%
PUT BP PLC 02-23/4	-5	GBP	0,04	-197,66	0,00%	0,00%
PUT BROADCOM INC 02-23/480	-1	USD	4,65	-434,38	0,00%	0,00%
PUT CHEVRON CORP 01-23/160	-2	USD	0,51	-94,35	0,00%	0,00%
PUT COLGATE-PALMOLIVE 05-23/67,5	-4	USD	0,88	-326,95	0,00%	0,00%
PUT COMPASS GROUP PLC 03-23/17	-2	GBP	0,18	-395,33	0,00%	0,00%
PUT COSTCO WHOLESALE 01-23/440	-1	USD	5,00	-467,07	0,00%	0,00%
PUT CROWN CASTLE 01-23/140	-2	USD	6,05	-1.130,31	0,00%	0,00%
PUT DANAHER CORP 02-23/230	-3	USD	2,63	-735,64	0,00%	0,00%
PUT DANAHER CORP 03-23/230	-2	USD	4,05	-756,66	0,00%	0,00%
PUT DANONE 03-23/45	-3	EUR	0,61	-183,00	0,00%	0,00%
PUT DIAGEO PLC 01-23/34	-1	GBP	0,13	-146,84	0,00%	0,00%
PUT DOLLAR GENERAL 01-23/210	-2	USD	0,33	-60,72	0,00%	0,00%
PUT ESSILORLUXOTTICA 02-23/154	-1	EUR	2,29	-229,00	0,00%	0,00%
PUT EXXON MOBIL 01-23/100	-3	USD	0,47	-130,31	0,00%	0,00%
PUT FERGUSON PLC 12-23/56	-1	GBP	0,88	-993,97	0,00%	0,00%
PUT HALEON PLC 03-23/2,8	-5	GBP	0,03	-141,19	0,00%	0,00%
PUT IBM 02-23/135	-2	USD	3,68	-686,60	0,00%	0,00%
PUT ILLINOIS TOOL 03-23/175	-2	USD	0,85	-158,80	0,00%	0,00%
PUT ING GROEP 02-23/9,2	-100	EUR	0,06	-600,00	0,00%	0,00%
PUT KKR & CO 02-23/40	-5	USD	0,85	-397,01	0,00%	0,00%
PUT LAM RESEARCH 02-23/375	-1	USD	13,20	-1.233,07	0,00%	0,00%
PUT LINDE PLC 03-23/280	-1	EUR	5,60	-560,00	0,00%	0,00%
PUT L'OREAL 02-23/325	-1	EUR	8,76	-876,00	0,00%	0,00%
PUT LVMH 03-23/640	-1	EUR	19,09	-1.909,00	0,00%	0,00%
PUT MARSH & 01-23/150	-3	USD	0,88	-245,21	0,00%	0,00%
PUT MATCH GROUP 01-23/40	-5	USD	1,51	-705,28	0,00%	0,00%
PUT MICROSOFT CORP 02-23/220	-1	USD	4,93	-460,07	0,00%	0,00%
PUT MICROSOFT CORP 03-23/210	-1	USD	4,53	-422,70	0,00%	0,00%
PUT MODERNA INC 01-23/170	-1	USD	5,58	-520,78	0,00%	0,00%
PUT NOVO-NORDISK 02-23/120	-5	USD	1,18	-548,81	0,00%	0,00%
PUT ON SEMICONDUCTOR 02-23/60	-5	USD	3,90	-1.821,58	0,00%	0,00%
PUT PORSCHE 03-23/83	-4	EUR	1,71	-684,00	0,00%	0,00%
PUT PRUDENTIAL PLC 02-23/8,5	-2	GBP	0,04	-79,07	0,00%	0,00%
PUT RECKITT BENCKISER GROUP PLC 03-23/52	-1	GBP	0,78	-881,02	0,00%	0,00%
PUT RELX PLC 01-23/2100	-1	GBP	0,07	-81,89	0,00%	0,00%
PUT RICHEMONT 02-23/112	-1	CHF	2,60	-262,74	0,00%	0,00%
PUT ROCHE HOLDING GS. 02-23/260	-1	CHF	1,06	-107,12	0,00%	0,00%
PUT RWE AG 02-23/37,5	-10	EUR	0,44	-440,00	0,00%	0,00%
PUT SAP SE 02-23/94	-3	EUR	2,70	-810,00	0,00%	0,00%
PUT SHERWIN-WILLIAMS CO/THE 03-23/180	-2	USD	1,28	-238,21	0,00%	0,00%
PUT SNOWFLAKE INC 01-23/120	-1	USD	1,43	-133,12	0,00%	0,00%
PUT SOLVAY SA 03-23/80	-5	EUR	1,21	-605,00	0,00%	0,00%
PUT TARGET CORP 03-23/120	-3	USD	2,20	-616,53	0,00%	0,00%
PUT TEXAS INSTRUMENTS 01-23/150	-3	USD	1,70	-476,41	0,00%	0,00%
PUT THERMO FISHER 01-23/510	-1	USD	3,55	-331,62	0,00%	0,00%
PUT T-MOBILE US 02-23/130	-3	USD	2,68	-749,65	0,00%	0,00%
PUT UNION PACIFIC 01-23/200	-2	USD	2,40	-448,39	0,00%	0,00%
PUT UNION PACIFIC 02-23/185	-3	USD	2,13	-595,52	0,00%	0,00%
PUT VERIZON COMMUNICATIONS 01-23/35	-5	USD	0,09	-39,70	0,00%	0,00%
PUT VMWARE INC-CLASS 04-23/110	-1	USD	1,95	-182,16	0,00%	0,00%

PUT ZURICH INSURANCE 03-23/380	-5	CHF	2,29	-115,71	0,00%	0,00%
			Totaal	**-56.966,34**	**-0,10%**	**-0,10%**
			Totaal financiële derivaten	**-56.966,34**	**-0,10%**	**-0,10%**
			Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	**55.909.289,13**	**100,00%**	**98,83%**
II. Deposito's en liquide middelen						
Banktegoeden op zicht						
Delen Private Bank		EUR		399.237,12		0,71%
Delen Private Bank		USD		44.132,00		0,08%
			Totaal deposito's en liquide middelen	**443.369,12**		**0,78%**
III. Overige vorderingen en schulden				**16.437,53**		**0,03%**
IV. Andere				**200.652,83**		**0,35%**
V. Totale netto inventariswaarde				**56.569.748,61**		**100,00%**

Sectorale spreiding
(in procenten van de effectenportefeuille)

Banken	1,83%
Consumptie	4,09%
Energie	1,25%
Bonds	70,72%
Gezondheidszorg	3,44%
Financieel	1,38%
Beleggingsfonds	2,69%
Industrie	4,87%
Media	0,89%
Nutsvoorzieningen	0,61%
Opties	-0,10%
Technologie	5,64%
Telecom	0,86%
Vastgoed	0,61%
Verzekeringen	1,22%
	100,00%

Geografische spreiding
(in procenten van de effectenportefeuille)

Andorra	0,28%
Australia	0,94%
België	3,70%
Canada	3,03%
Cayman eilanden	0,46%
Chili	0,29%
China	0,32%
Denemarken	1,06%
Duitsland	8,66%
Estland	0,36%
Filipijnen	0,17%
Finland	1,53%
Frankrijk	10,49%
Groot-Brittannië	5,08%
Hong Kong	0,21%
Hongarije	0,13%
Ierland	3,26%
Ijsland	0,30%
Indië	0,51%
Indonesië	0,17%
Italië	7,41%
Japan	2,72%
Jersey	0,17%
Korea	0,18%
Luxemburg	5,29%
Mexico	0,40%
Nederland	12,11%
Noorwegen	0,95%
Oostenrijk	0,72%
Peru	0,25%
Polen	0,41%
San Marino	0,35%
Singapore	0,27%
Slovenië	0,33%
Spanje	4,23%
Supranationaal	0,90%
Taiwan	0,24%
Thailand	0,02%
Tjechië	0,18%
U.S.A.	17,58%
Zuid-Afrika	0,13%
Zweden	1,52%
Zwitserland	2,69%
	100,00%

Spreiding per munt
(in procenten van de effectenportefeuille)

AUD	0,12%
CAD	0,06%
CHF	2,03%
DKK	0,24%
EUR	79,93%
GBP	1,56%
HKD	0,57%
INR	0,10%
JPY	1,22%
NOK	0,05%
SEK	0,29%
SGD	0,02%
USD	13,81%
	100,00%

6.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van C+F Global Route

Omloopsnelheid			
	Semester 1	**Semester 2**	**Volledig boekjaar**
Aankopen	13.014.965,83	13.025.845,33	26.040.811,16
Verkopen	10.902.471,54	11.753.507,46	22.655.979,00
Totaal 1	**23.917.437,37**	**24.779.352,79**	**48.696.790,16**
Inschrijvingen	499.999,99	498.165,40	998.165,39
Terugbetalingen	0,00	0,00	0,00
Totaal 2	**499.999,99**	**498.165,40**	**998.165,39**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	61.441.438,24	57.537.595,76	59.489.517,00
Rotatie	**38,11%**	**42,20%**	**80,18%**

Gecorrigeerde omloopsnelheid			
	Semester 1	**Semester 2**	**Volledig boekjaar**
Aankopen	13.014.965,83	13.025.845,33	26.040.811,16
Verkopen	10.902.471,54	11.753.507,46	22.655.979,00
Totaal 1	**23.917.437,37**	**24.779.352,79**	**48.696.790,16**
Inschrijvingen	499.999,99	498.165,40	998.165,39
Terugbetalingen	0,00	0,00	0,00
Totaal 2	**499.999,99**	**498.165,40**	**998.165,39**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	61.441.438,24	57.537.595,76	59.489.517,00
Verhouding activa zonder deposito's en liquide middelen t.o.v. totale netto-vermogen	98,83%	98,83%	98,83%
Gecorrigeerde rotatie	**37,68%**	**41,72%**	**79,26%**

De tabel hierboven toont het halfjaarlijkse en jaarlijkse kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief (rotatie). Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en 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 worden ingekeken bij Delen Private Bank NV met zetel te 2020 Antwerpen, Jan Van Rijswijcklaan 184, die instaat voor de financiële dienst.

6.4.3 Bedrag van de verbintenissen of nominale waarde

In effecten	Datum Verwezenlijking	Valuta	In valuta	In EUR	Lot-size
CALL ABB LTD-REG 01-23/31	09/12/2022	CHF	31.000,00	31.325,79	100
CALL ACKERMANS & VAN HAAREN 03-23/170	16/12/2022	EUR	34.000,00	34.000,00	100
CALL ANGLO AMERICAN PLC 02-23/35	16/12/2022	GBP	35.385,00	39.969,50	1.011
CALL ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 01-23/58	29/12/2022	EUR	17.400,00	17.400,00	100
CALL ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 02-23/63	01/12/2022	EUR	18.900,00	18.900,00	100
CALL APPLIED MATERIALS 02-23/125	19/12/2022	USD	12.500,00	11.676,79	100
CALL ARCELORMITTAL 02-23/27.5	16/12/2022	EUR	13.750,00	13.750,00	100
CALL ARCELORMITTAL 02-23/28.5	21/12/2022	EUR	14.250,00	14.250,00	100
CALL ASM INTERNATIONAL NV 01-23/260	27/12/2022	EUR	26.000,00	26.000,00	100
CALL ASML HOLDING NV 01-23/550	21/12/2022	EUR	55.000,00	55.000,00	100
CALL ASML HOLDING NV 03-23/650	16/12/2022	EUR	65.000,00	65.000,00	100
CALL ATOMERA INC 04-23/12,5	21/12/2022	USD	18.750,00	17.515,18	100
CALL BAIDU INC 02-23/145	20/12/2022	USD	87.000,00	81.270,43	100
CALL BASF SE 01-23/55	17/11/2022	EUR	22.000,00	22.000,00	100
CALL BASIC-FIT NV 02-23/26	19/12/2022	EUR	26.000,00	26.000,00	100
CALL BERKSHIRE HATHAWAY 02-23/345	27/12/2022	USD	69.000,00	64.455,86	100
CALL BROADCOM INC 02-23/600	09/12/2022	USD	60.000,00	56.048,58	100
CALL CAPGEMINI SE 01-23/200	18/11/2022	EUR	20.000,00	20.000,00	100
CALL CATERPILLAR INC 01-23/210	06/10/2022	USD	21.000,00	19.617,00	100
CALL CITIGROUP INC 01-23/55	23/11/2022	USD	22.000,00	20.551,14	100
CALL COMCAST CORP 01-23/42,5	09/12/2022	USD	38.250,00	35.730,97	100
CALL DANONE 02-23/55	19/12/2022	EUR	110.000,00	110.000,00	100
CALL DASSAULT SYSTEMES SE 03-23/42	14/12/2022	EUR	16.800,00	16.800,00	100
CALL DEERE 01-23/460	21/11/2022	USD	46.000,00	42.970,57	100
CALL DIAGEO PLC 01-23/40	18/11/2022	GBP	40.000,00	45.182,42	1.000
CALL DIGITAL REALTY 04-23/125	14/12/2022	USD	25.000,00	23.353,57	100
CALL E.ON SE 01-23/9	16/12/2022	EUR	9.000,00	9.000,00	100
CALL EATON CORP 01-23/155	28/09/2022	USD	31.000,00	28.958,43	100
CALL EBAY INC 02-23/47,5	29/12/2022	USD	23.750,00	22.185,89	100
CALL EDWARDS LIFESCIENCES 01-23/80	20/12/2022	USD	16.000,00	14.946,29	100
CALL ENEL SPA 01-23/5.5	18/11/2022	EUR	13.750,00	13.750,00	500
CALL ENPHASE ENERGY 02-23/380	27/12/2022	USD	38.000,00	35.497,43	100
CALL FEDEX CORP 01-23/180	21/12/2022	USD	18.000,00	16.814,57	100
CALL FRESENIUS SE 01-23/29,5	22/11/2022	EUR	29.500,00	29.500,00	100
CALL GIVAUDAN (REG) 03-23/3520	09/12/2022	CHF	35.200,00	35.569,93	10
CALL HDFC BANK 02-23/75	20/12/2022	USD	75.000,00	70.060,72	100
CALL HENKEL AG 02-23/74	28/11/2022	EUR	29.600,00	29.600,00	100
CALL HOME DEPOT 02-23/360	08/12/2022	USD	36.000,00	33.629,15	100
CALL HSBC HOLDINGS 01-23/6	26/09/2022	GBP	30.000,00	33.886,82	1.000
CALL INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL 01-23/27	15/11/2022	EUR	13.500,00	13.500,00	100
CALL JOHNSON CONTROLS 01-23/65	25/10/2022	USD	26.000,00	24.287,72	100
CALL JPMORGAN CHASE 01-23/130	22/09/2022	USD	26.000,00	24.287,72	100
CALL KERING 03-23/640	15/11/2022	EUR	64.000,00	64.000,00	100
CALL KINDER MORGAN 03-23/20	20/12/2022	USD	10.000,00	9.341,43	100
CALL LIVANOVA PLC 02-23/70	20/12/2022	USD	70.000,00	65.390,00	100
CALL LONZA GROUP AG-REG 03-23/600	15/12/2022	CHF	24.000,00	24.252,22	10
CALL L'OREAL 02-23/365	20/12/2022	EUR	73.000,00	73.000,00	100
CALL LVMH 01-23/730	07/11/2022	EUR	73.000,00	73.000,00	100
CALL LVMH 02-23/720	14/12/2022	EUR	72.000,00	72.000,00	100
CALL MCDONALD'S CORP 01-23/280	19/09/2022	USD	28.000,00	26.156,00	100
CALL MERCK 01-23/110	25/10/2022	USD	11.000,00	10.275,57	100
CALL MODERNA INC 01-23/235	21/12/2022	USD	23.500,00	21.952,36	100
CALL NATWEST GROUP 03-23/3	05/12/2022	GBP	14.925,00	16.858,69	995
CALL NESTE OYJ 01-23/54	10/11/2022	EUR	108.000,00	108.000,00	100
CALL NESTLE SA-REG 01-23/110	19/12/2022	CHF	22.000,00	22.231,20	100
CALL NESTLE SA-REG 02-23/120	23/11/2022	CHF	24.000,00	24.252,22	100
CALL NIKE INC 01-23/125	27/12/2022	USD	12.500,00	11.676,79	100
CALL NOKIA OYJ 01-23/5,4	08/11/2022	EUR	27.000,00	27.000,00	100
CALL POSTNL NV 03-23/2,4	14/11/2022	EUR	2.400,00	2.400,00	100
CALL PROLOGIS INC 01-23/125	03/10/2022	USD	12.500,00	11.676,79	100
CALL PRUDENTIAL PLC 02-23/12,5	01/12/2022	GBP	125.000,00	141.195,08	1.000
CALL PUMA SE 06-23/80	21/12/2022	EUR	40.000,00	40.000,00	100
CALL ROKU INC 01-23/85	21/11/2022	USD	8.500,00	7.940,21	100
CALL SANOFI 02-23/96	28/11/2022	EUR	38.400,00	38.400,00	100
CALL SCHNEIDER ELECTRIC 02-23/158	28/11/2022	EUR	31.600,00	31.600,00	100
CALL SERVICENOW INC 02-23/500	27/12/2022	USD	50.000,00	46.707,15	100
CALL SHOPIFY INC 01-23/50	01/12/2022	USD	5.000,00	4.670,71	100
CALL SIEMENS HEALTHINEERS AG 03-23/54	21/12/2022	EUR	27.000,00	27.000,00	100
CALL SIKA AG-REG 02-23/280	02/12/2022	CHF	28.000,00	28.294,26	100
CALL SNOWFLAKE INC-CLASS 01-23/270	20/09/2022	USD	27.000,00	25.221,86	100
CALL STELLANTIS NV 01-23/16	18/11/2022	EUR	8.000,00	8.000,00	500
CALL TAIWAN SEMICONDUCTOR 02-23/90	27/12/2022	USD	18.000,00	16.814,57	100
CALL TELADOC HEALTH 04-23/55	21/11/2022	USD	11.000,00	10.275,57	100
CALL TELECOM ITALIA 12-23/0,4	20/12/2022	EUR	40.000,00	40.000,00	1.000

CALL UBER TECHNOLOGIES 02-23/35	22/11/2022	USD	10.500,00	9.808,50	100
CALL UBS GROUP 01-23/19,2	07/11/2022	CHF	57.600,00	58.205,34	100
CALL UMICORE 03-23/44	15/09/2022	EUR	17.600,00	17.600,00	100
CALL UNITED MICROELECTRON 02-23/9	10/11/2022	USD	27.000,00	25.221,86	100
CALL UNIVERSAL MUSIC 01-23/25	22/11/2022	EUR	10.000,00	10.000,00	100
CALL VINCI SA 01-23/102	21/11/2022	EUR	61.200,00	61.200,00	100
CALL VISA INC 01-23/220	25/10/2022	USD	22.000,00	20.551,14	100
CALL VIVENDI SE 01-23/9,7	18/11/2022	EUR	16.490,00	16.490,00	100
CALL WALMART INC 01-23/155	24/10/2022	USD	31.000,00	28.958,43	100
CALL WELLS FARGO 01-23/52,5	07/11/2022	USD	5.250,00	4.904,25	100
CALL ZALANDO SE 01-23/40	22/12/2022	EUR	16.000,00	16.000,00	100
CALL ZURICH INSURANCE 01-23/490	18/11/2022	CHF	73.500,00	74.272,43	10
				2.837.037,12	
PUT ABBOTT LABORATORIES 02-23/90	01/12/2022	USD	36.000,00	33.629,15	100
PUT ACTIVISION BLIZZARD 03-23/67,5	16/12/2022	USD	20.250,00	18.916,39	100
PUT ADYEN NV 01-23/1300	12/12/2022	EUR	26.000,00	26.000,00	10
PUT ALLIANZ SE-REG 02-23/184	02/12/2022	EUR	36.800,00	36.800,00	100
PUT ALPHABET INC 03-23/82	08/12/2022	USD	24.600,00	22.979,92	100
PUT ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 02-23/52	01/12/2022	EUR	15.600,00	15.600,00	100
PUT ASML HOLDING NV 02-23/510	14/12/2022	EUR	51.000,00	51.000,00	100
PUT ASSICURAZIONI GENERALI 01-23/16	18/11/2022	EUR	32.000,00	32.000,00	100
PUT AUTOMATIC DATA 01-23/210	27/10/2022	USD	42.000,00	39.234,00	100
PUT BOOKING HOLDINGS 03-23/1300	01/12/2022	USD	130.000,00	121.438,58	100
PUT BP PLC 02-23/4	11/11/2022	GBP	20.000,00	22.591,21	1.000
PUT BROADCOM INC 02-23/480	09/12/2022	USD	48.000,00	44.838,86	100
PUT CHEVRON CORP 01-23/160	09/11/2022	USD	32.000,00	29.892,57	100
PUT COLGATE-PALMOLIVE 05-23/67,5	08/12/2022	USD	27.000,00	25.221,86	100
PUT COMPASS GROUP PLC 03-23/17	14/12/2022	GBP	34.000,00	38.405,06	1.000
PUT COSTCO WHOLESALE 01-23/440	08/12/2022	USD	44.000,00	41.102,29	100
PUT CROWN CASTLE 01-23/140	16/09/2022	USD	28.000,00	26.156,00	100
PUT DANAHER CORP 02-23/230	21/12/2022	USD	69.000,00	64.455,86	100
PUT DANAHER CORP 03-23/230	08/12/2022	USD	46.000,00	42.970,57	100
PUT DANONE 03-23/45	21/12/2022	EUR	13.500,00	13.500,00	100
PUT DIAGEO PLC 01-23/34	21/11/2022	GBP	34.000,00	38.405,06	1.000
PUT DOLLAR GENERAL 01-23/210	27/09/2022	USD	42.000,00	39.234,00	100
PUT ESSILORLUXOTTICA 02-23/154	21/11/2022	EUR	15.400,00	15.400,00	100
PUT EXXON MOBIL 01-23/100	15/11/2022	USD	30.000,00	28.024,29	100
PUT FERGUSON PLC 12-23/56	28/11/2022	GBP	56.000,00	63.255,39	1.000
PUT HALEON PLC 03-23/2,8	19/12/2022	GBP	14.000,00	15.813,85	1.000
PUT IBM 02-23/135	22/11/2022	USD	27.000,00	25.221,86	100
PUT ILLINOIS TOOL 03-23/175	08/12/2022	USD	35.000,00	32.695,00	100
PUT ING GROEP 02-23/9,2	16/12/2022	EUR	92.000,00	92.000,00	100
PUT KKR & CO 02-23/40	20/12/2022	USD	20.000,00	18.682,86	100
PUT LAM RESEARCH 02-23/375	30/11/2022	USD	37.500,00	35.030,36	100
PUT LINDE PLC 03-23/280	22/12/2022	EUR	28.000,00	28.000,00	100
PUT L'OREAL 02-23/325	01/12/2022	EUR	32.500,00	32.500,00	100
PUT LVMH 03-23/640	14/12/2022	EUR	64.000,00	64.000,00	100
PUT MARSH & 01-23/150	22/08/2022	USD	45.000,00	42.036,43	100
PUT MATCH GROUP 01-23/40	08/12/2022	USD	20.000,00	18.682,86	100
PUT MICROSOFT CORP 02-23/220	23/11/2022	USD	22.000,00	20.551,14	100
PUT MICROSOFT CORP 03-23/210	27/12/2022	USD	21.000,00	19.617,00	100
PUT MODERNA INC 01-23/170	21/12/2022	USD	17.000,00	15.880,43	100
PUT NOVO-NORDISK 02-23/120	21/12/2022	USD	60.000,00	56.048,58	100
PUT ON SEMICONDUCTOR 02-23/60	30/11/2022	USD	30.000,00	28.024,29	100
PUT PORSCHE 03-23/83	28/12/2022	EUR	33.200,00	33.200,00	100
PUT PRUDENTIAL PLC 02-23/8,5	01/12/2022	GBP	17.000,00	19.202,53	1.000
PUT RECKITT BENCKISER GROUP PLC 03-23/52	08/12/2022	GBP	52.000,00	58.737,15	1.000
PUT RELX PLC 01-23/21	07/11/2022	GBP	21.000,00	23.720,77	1.000
PUT RICHEMONT 02-23/112	14/12/2022	CHF	11.200,00	11.317,70	100
PUT ROCHE HOLDING GS. 02-23/260	09/12/2022	CHF	26.000,00	26.273,24	100
PUT RWE AG 02-23/37,5	28/11/2022	EUR	37.500,00	37.500,00	100
PUT SAP SE 02-23/94	30/11/2022	EUR	28.200,00	28.200,00	100
PUT SHERWIN-WILLIAMS CO/THE 03-23/180	17/11/2022	USD	36.000,00	33.629,15	100
PUT SNOWFLAKE INC 01-23/120	20/09/2022	USD	12.000,00	11.209,72	100
PUT SOLVAY SA 03-23/80	21/12/2022	EUR	40.000,00	40.000,00	100
PUT TARGET CORP 03-23/120	27/12/2022	USD	36.000,00	33.629,15	100
PUT TEXAS INSTRUMENTS 01-23/150	27/12/2022	USD	45.000,00	42.036,43	100
PUT THERMO FISHER 01-23/510	16/12/2022	USD	51.000,00	47.641,29	100
PUT T-MOBILE US 02-23/130	17/11/2022	USD	39.000,00	36.431,57	100
PUT UNION PACIFIC 01-23/200	07/09/2022	USD	40.000,00	37.365,72	100
PUT UNION PACIFIC 02-23/185	21/11/2022	USD	55.500,00	51.844,93	100
PUT VERIZON COMMUNICATIONS 01-23/35	07/09/2022	USD	17.500,00	16.347,50	100
PUT VMWARE INC-CLASS 04-23/110	16/12/2022	USD	11.000,00	10.275,57	100
PUT ZURICH INSURANCE 03-23/380	09/12/2022	CHF	19.000,00	19.199,68	10
				4.441.954,32	
				7.278.991,44	

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

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop					
Jaar	Inschrijvingen I		Terugbetalingen I		Einde periode I	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	7.274,7870	0,0000	0,0000	0,0000	430.021,6344	0,0000
2021	6.439,1586	0,0000	0,0000	0,0000	436.460,7930	0,0000
2022	7.492,0644	0,0000	0,0000	0,0000	443.952,8574	0,0000

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop					
Jaar	Inschrijvingen H		Terugbetalingen H		Einde periode H	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	0,0000	0,0000	106.176,5657	0,0000	0,0000	0,0000
2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2022	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR			
Jaar	Inschrijvingen I		Terugbetalingen I	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	1.000.456,98	0,00	0,00	0,00
2021	949.999,98	0,00	0,00	0,00
2022	998.165,39	0,00	0,00	0,00

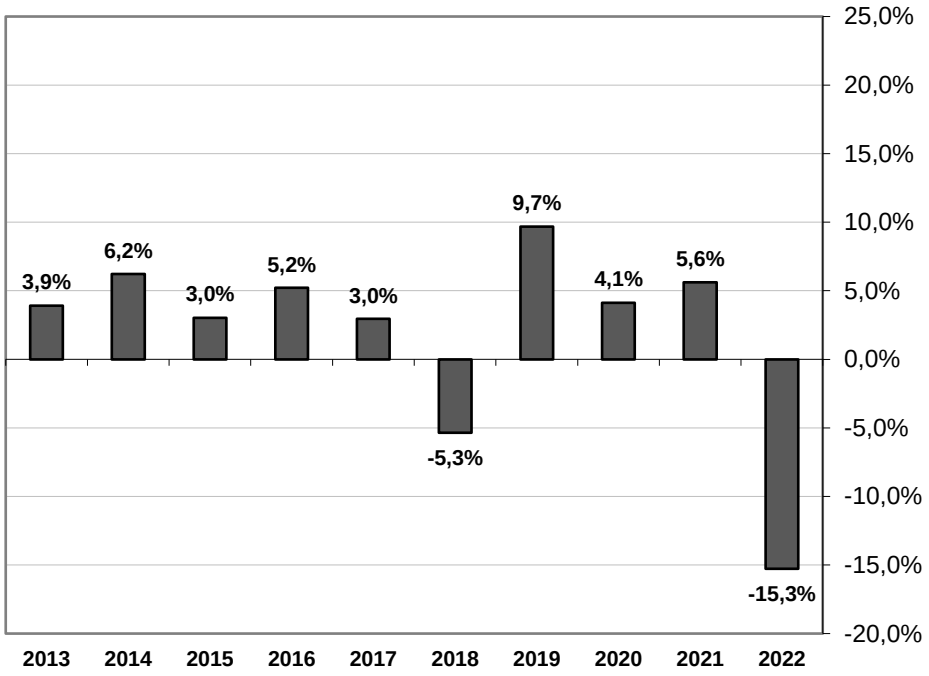
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR			
Jaar	Inschrijvingen H		Terugbetalingen H	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	0,00	0,00	14.024.658,95	0,00
2021	0,00	0,00	0,00	0,00
2022	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR				
Jaar	van het compartiment	van één deelbewijs		van één deelbewijs	
		kap. I	Dis. I	kap. H	Dis. H
2020	61.236.520,45	142,40			
2021	65.638.413,57	150,39			
2022	56.569.748,61	127,42			

6.4.5 Rendementscijfers

Actuariële rendementen	1 jaar 31/12/21-31/12/22	3 jaar 31/12/19-31/12/22	5 jaar 31/12/17-31/12/22	10 jaar 31/12/12-31/12/22
Klasse I	-15,27%	-2,33%	-0,66%	1,77%

Klasse I: staafdiagram met jaarlijks rendement



Jaarlijks rendement van 01/01 tot en met 31/12 van het desbetreffende jaar.

Het betreft de evolutie van de netto-inventariswaarde op jaarbasis en zonder kosten (van inschrijving en terugbetaling). Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst en houden geen rekening met eventuele fusies.

Vanaf 1 september 2022 worden de rendementen van het compartiment vergeleken met een samengestelde benchmark. Aangezien er sinds 1 september 2022 nog geen volledig kalenderjaar is verstreken, zijn er nog geen rendementen van de samengestelde benchmark opgenomen.

6.4.6 Kosten

Lopende kosten over het boekjaar 2022:
I 0,65%

De lopende kosten van de klassen 'C' en 'H' worden niet weergegeven omdat er geen aandeelhouders in deze klasse zijn per 31/12/2022.

Bovenstaand percentage wordt berekend op basis van de opgelopen kosten gedurende het boekjaar.

De volgende kosten zijn niet in de lopende kosten opgenomen:
- rentebetalingen op aangegane leningen
- betalingen uit hoofde van financiële derivaten
- provisies en kosten die rechtstreeks door de belegger worden betaald
- bepaalde voordelen, zoals soft commissions.

6.4.7 Toelichting bij de financiële staten

Uitoefenen van de stemrechten: Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de ICB.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden;
- De regels inzake Corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden;
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Klasse 'C' en 'H': In navolging van artikel 24 § 6 van het KB van 10 november 2006 waarbij we dienen rekening te houden met de verschillende aandelenklassen, delen wij mede dat er geen aandeelhouders zijn van de klasse 'C' en 'H'.

Investeringen in 'verbonden' ICB: het compartiment is geïnvesteerd in de ICB C+F Immo Rente. Aangezien dit compartiment door éénzelfde promotor (Delen Private Bank NV) wordt verhandeld, worden er geen dubbele vergoedingen 'financieel beheer', 'commercieel beheer' en 'depositaris' geheven.

7 C+F Immo Rente

7.1 Beheersverslag

7.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment werd opgericht op 27 juni 2002 onder de naam Athena Immo Rente, sinds 26 april 2013 werd het compartiment gewijzigd in C+F Immo Rente door middel van fusie met overname. De initiële inschrijvingsprijs (kapitalisatie- en distributieaandelen van de klasse C) van Athena Immo rente bedroeg 98 €.

De kapitalisatie- en distributieaandelen van de klasse H zijn gestart op 13 mei 2017 met een initiële inschrijvingsprijs van 100 €.

De kapitalisatie- en distributieaandelen van de klasse P zijn gestart op 13 december 2017 met een initiële inschrijvingsprijs van 100 €.

De kapitalisatie- en distributieaandelen van de klasse D zijn gestart op 1 september 2022 met een initiële inschrijvingsprijs van respectievelijk 267,37 € en 152,38 €.

De kapitalisatie- en distributieaandelen van de klasse J zijn gestart op 1 september 2022 met een initiële inschrijvingsprijs van respectievelijk 267,37 € en 152,38 €.

7.1.2 Beursnotering

De rechten van deelneming van het compartiment worden niet verhandeld op een beurs of een gereglementeerde markt.

7.1.3 Doel en Krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Het compartiment C+F Immo Rente streeft naar hoog rendement en stabiliteit. Het heeft tot doel minimum 50% te beleggen in effecten die voornamelijk representatief zijn voor de vastgoedsector in brede zin. Hieronder verstaan we: Bevaks; aandelen die in vastgoed, in vastgoedmaatschappijen of in vastgoedontwikkeling beleggen; vastgoedcertificaten; enz.… De mogelijkheid bestaat om bijkomstig in effecten uit een andere sector te beleggen waarbij de keuze uitgaat naar een hoog rendement, meer bepaald in obligaties met een minimum rating A3 bij Moody's of A- bij Standard&Poors, in thesaurie-instrumenten en in liquiditeiten.

Sociale, ethische en milieuaspecten: Het compartiment promoot milieu en sociale kenmerken maar heeft niet als doelstelling het bereiken van een milieudoelstelling of het verwezenlijken van een sociale doelstelling. Het compartiment heeft geen index als referentiebenchmark aangewezen. Ten gevolge hiervan kwalificeert het compartiment als een product zoals omschreven in artikel 8 van de Europese Verordening van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële sector ("SFDR"). Meer informatie over het ESG-integratiebeleid is te raadplegen in het prospectus en beschikbaar op https://www.cadelam.be/nl/documenten.

Milieu- of sociale kenmerken worden door de beheervennootschap op de volgende wijze geïntegreerd in het beleggingsproces van het compartiment en toegepast op de volledige portefeuille:

- Voor de toepassing van het uitsluitingsbeleid wordt verwezen naar het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het prospectus.
- Beschouwing van niet-financiële parameters. Naast financiële parameters zoals de omzet, de winst, de marges en het marktaandeel van de ondernemingen waarin het compartiment belegt worden ook niet-financiële parameters in overweging genomen. Voor deze niet-financiële parameters wordt beroep gedaan op een ESG-score. De methodologie waarop de ESG Score wordt berekend staat uitgeschreven onder het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het

prospectus. Ondernemingen met een ESG risico score die de drempel van een 'ernstig risico' overschrijden worden niet in aanmerking genomen bij de selectie van de beheervennootschap. Voor de definiëring van de drempelwaarde wordt verwezen naar het exclusiebeleid te vinden op https://www.cadelam.be/nl/documenten. Naast de uitsluiting wordt de ESG score integraal meegenomen in de beleggingsbeslissingsprocedure. De beheervennootschap houdt de gemiddelde ESG risicoscore van het compartiment zo laag mogelijk door beleggingen met een hoog risico score te onderwegen en deze met lage risicoscores te overwegen. De ESG Score integreert ecologische en/of sociale thema's en risico's zoals respect voor mensenrechten, goed bestuur, databescherming en veiligheid en diversiteit. Naargelang de sector of het bedrijf wordt de materialiteit van een risico in acht genomen. Zo wordt voor de energiesector CO2 impact, voor social media privacy en voor de financiële sector bedrijfsethiek onder andere als bindend beschouwd. Als deze risico's niet goed worden beheerd, krijgt het bedrijf een hogere risico score dat tot onderweging of uitsluiting uit de portefeuille leidt.

Materiële ESG-thema's zijn gericht op een onderwerp, of een reeks verwante onderwerpen, die een gemeenschappelijke reeks managementinitiatieven of een gelijkaardig type van toezicht vereisen. De thema's aanwerving, ontwikkeling, diversiteit, betrokkenheid en arbeidsverhoudingen van werknemers bijvoorbeeld vallen allemaal onder het materiële ESG-thema menselijk kapitaal. De beoordeling van materiële ESG-thema's gebeurt op het niveau van de subsector en wordt jaarlijks herzien via een uitgebreid en gestructureerd proces. Op bedrijfsniveau kunnen materiële ESG-thema's worden verwijderd als ze niet relevant zijn voor het bedrijfsmodel van de onderneming. Voor overheidsemittenten wordt een zogenaamde landenrisicomaatstaf gebruikt, deze analyseert de combinatie van de rijkdom van een land met ESG parameters zoals het gebruik van land/grond, sociaal vangnet en institutionele efficiëntie. Meer informatie over het ESG-integratiebeleid is beschikbaar op https://www.cadelam.be/nl/documenten.

- Voor de toepassing van het engagementbeleid wordt verwezen naar het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het prospectus.
- Goed bestuur wordt op twee manieren in beschouwing genomen; door het gebruik van analyse over UN Global Compact compliance, worden grove overtreders van goed bestuur uit de portefeuille geweerd (zie uitsluitingsbeleid). Door integratie en engagement, wordt goed bestuur als parameter in het investeringsproces meegenomen. Indien dit ontoereikend blijkt, wordt beslist om niet te investeren in een bepaalde belegging.
- De beheervennootschap evalueert de naleving van de selectiemethodologie binnen het beleggingsproces.

Ingeval het compartiment investeert via derivaten wordt er rekening gehouden met het ecologisch of sociaal karakter van de tegenpartij of op het niveau van het onderliggend actief.

Meer informatie over het ESG-beleid; de bronnen voor de gegevens op basis waarvan de beleggingsbeslissingen met ecologische of sociale kenmerken gemaakt worden; uitleg over wat er met de geselecteerde activa gebeurt indien ze niet langer voldoen aan de vooropgestelde bindende criteria om aan de ecologische en sociale kenmerken te voldoen en de frequentie van de beoordeling of de geselecteerde activa nog voldoen aan de bindende criteria is te vinden op https://www.cadelam.be/nl/documenten

7.1.4 Benchmark

Het compartiment wordt actief beheerd.
Het compartiment wordt niet beheerd met referentie naar een benchmark.

7.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Op basis van grondige objectieve analyses werd er steeds beslist of bepaalde effecten al dan niet werden aan- of verkocht, rekening houdend met de minimumgrens van 50% in 'vastgoedeffecten'. Op 31 december 2022 bestond de portefeuille uit 74,55% vastgoed, 23,48% obligaties en 1,97% overige.

7.1.6 Toekomstig beleid

Het gevoerde beleid zal in de toekomst gewoon voortgezet worden. Minimum 50%, waarbij we streven naar 75%, zal belegd worden in effecten die voornamelijk representatief zijn voor de vastgoedsector in brede zin. Hieronder verstaan we: beveks; aandelen die in vastgoed, in vastgoedmaatschappijen of in vastgoedontwikkeling beleggen; vastgoedcertificaten; enz..... Om een gefundeerd inzicht te krijgen in de evoluties en trends binnen de vastgoedmarkt wordt nog steeds gebruik gemaakt van externe raadgevers wier analyses en ratings grondig worden bestudeerd en indien wenselijk worden opgevolgd.

7.1.7 Risicoklasse

Het compartiment bevindt zich in risicoklasse 4 op een schaal van 1 tot 7.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2017/653 tot aanvulling van Verordening (EU) 1286/2014 is een samenvattende risico-indicator (SRI) bepaald. De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Deze geeft een cijfermatige aanduiding van de mogelijke opbrengst van het compartiment, maar ook van het bijhorende risico, berekend in de uitdrukkingsmunt van het compartiment. De indicator wordt geformuleerd als een cijfer tussen 1 en 7. Hoe hoger het cijfer, hoe hoger de mogelijke opbrengst, maar ook hoe moeilijker voorspelbaar dit rendement. Ook hogere verliezen zijn mogelijk. Het laagste cijfer betekent niet dat de belegging volledig risicoloos is. Wel wijst het erop dat, vergeleken met hogere cijfers, dit product normaal een lager, maar eveneens beter voorspelbaar rendement zal bieden.

De samenvattende risico-indicator (SRI) wordt geregeld geëvalueerd en kan dus verlaagd of verhoogd worden op basis van gegevens uit het verleden. Gegevens uit het verleden zijn niet altijd een betrouwbare aanwijzing voor opbrengst en risico in de toekomst.

Het meest recente cijfer van de indicator is terug te vinden in het Essentieel informatiedocument.

7.1.8 Bestemming van de resultaten

Ondanks een ontoereikend "te bestemmen resultaat" over het boekjaar 2022 wordt er een dividend uitgekeerd aan de houders van distributieaandelen dat uitsluitend bestaat uit de tijdens het boekjaar daadwerkelijk ontvangen interesten en dividenden die voortkomen uit de beleggingen van het compartiment, verminderd met de algemene kosten van het compartiment.

Voor de aandeelhouders van de distributieaandelen van de klasse C bedraagt het dividend 1,00€.
Voor de aandeelhouders van de distributieaandelen van de klasse P bedraagt het dividend 0,70€.

Het saldo van het te bestemmen resultaat voor de distributieaandeelhouders en het te bestemmen resultaat voor de kapitalisatieaandeelhouders werd onttrokken aan het kapitaal.

7.2 Balans

	31/12/22 in EUR	31/12/21 in EUR
Afdeling 1. - Balansschema		
TOTAAL NETTO ACTIEF	**162.920.608,47**	**247.754.279,83**
I Vaste activa	**0,00**	**0,00**
A. Oprichtings- en organisatiekosten		
B. Immateriële vaste activa		
C. Materiële vaste activa		
II Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	**160.373.710,62**	**246.743.894,05**
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	28.241.574,00	38.050.305,42
b. Andere schuldinstrumenten		
b.1. Met "embedded" financiële derivaten		
b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten		
B. Geldmarktinstrumenten	9.429.078,94	6.529.546,00
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	70.524.018,20	125.632.336,68
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	44.644.652,10	69.705.600,00
c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D. Andere effecten	4.386.166,00	4.309.883,50
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	3.682.800,00	2.817.900,00
F. Financiële derivaten		
e. Op aandelen		
i. Optiecontracten (+/-)	-439.308,62	-294.202,55
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
f. Op ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
i. Optiecontracten (+/-)	-95.270,00	-7.475,00
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
III Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	**0,00**	**0,00**
A. Vorderingen		
B. Schulden		
IV Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	**145.838,90**	**435.188,82**
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	131.587,89	354.546,50
b. Fiscale Tegoeden	15.241,01	80.642,32
c. Collateral		
d. Andere		
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-990,00	
b. Fiscale schulden (-)		
c. Ontleningen (-)		
d. Collateral (-)		
e. Andere (-)		
V Deposito's en liquide middelen	**3.124.510,71**	**1.763.666,19**
A. Banktegoeden op zicht	3.124.510,71	1.763.666,19
a. Beheerde futuresrekening		
B. Banktegoeden op termijn		
C. Andere		
VI Overlopende rekeningen	**-723.451,76**	**-1.188.469,23**
A. Over te dragen kosten		
B. Verkregen opbrengsten	191.771,02	214.091,47
C. Toe te rekenen kosten (-)	-915.222,78	-1.402.560,70
D. Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**162.920.608,47**	**247.754.279,83**
A. Kapitaal	225.608.684,66	214.234.056,10
B. Deelneming in het resultaat	2.805.803,00	-1.245.638,77
C. Overgedragen resultaat		
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-65.493.879,19	34.765.862,50

Afdeling 2. - Posten buiten-balansstelling

I	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**13.218.158,34**	**10.487.500,00**
	A. Collateral		
	a. Effecten/gelmarktinstrumenten	13.218.158,34	
	b. Liquide middelen/deposito's		
	B. Andere zakelijke zekerheden (+/-)		
	a. Effecten/geldmarktinstrumenten		
	b. Liquide middelen/deposito's		
II	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**18.871.595,05**	**20.229.726,91**
	A. Gekochte optiecontracten en warrants		
	B. Verkochte optiecontracten en warrants	18.871.595,05	20.229.726,91
III	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte termijncontracten		
	B. Verkochte termijncontracten		
IV	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte swapcontracten		
	B. Verkochte swapcontracten		
V	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte contracten		
	B. Verkochte contracten		
VI	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII	**Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**

7.3 Resultatenrekening

		31/12/22 in EUR	31/12/21 in EUR
	Afdeling 3. - Schema van de resultatenrekening		
I	**Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden**	**-67.590.009,51**	**33.381.504,63**
	A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a. Obligaties	-6.105.824,72	-752.123,04
	b. Andere schuldinstrumenten		
	b.1. Met "embedded" financiële derivaten		
	b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten		
	B. Geldmarktinstrumenten	-173.446,16	-68.098,00
	C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a. Aandelen	-39.179.659,11	20.981.506,00
	b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	-20.378.929,55	11.015.021,03
	c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	D. Andere effecten	-250.436,95	800.802,44
	E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-2.165.973,16	13.124,93
	F. Financiële derivaten		
	e. Op aandelen		
	i. Optiecontracten	840.706,80	1.372.299,13
	ii. Termijncontracten		
	iii. Swapcontracten		
	iv. Andere		
	f . Op ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
	i. Optiecontracten	38.505,00	26.550,00
	ii. Termijncontracten		
	iii. Swapcontracten		
	iv. Andere		
	G. Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
	H. Wisselposities en -verrichtingen		
	a. Financiële derivaten		
	i. Optiecontracten		
	ii. Termijncontracten		
	iii. Swapcontracten		
	iv. Andere		
	b. Andere wisselposities- en verrichtingen	-214.951,66	-7.577,86
II	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**6.117.478,26**	**6.251.941,49**
	A. Dividenden	6.993.335,19	7.076.693,31
	B. Interesten (+/-)		
	a. Effecten en geldmarktinstrumenten	411.866,86	397.625,67
	b. Deposito's en liquide middelen	-4.404,61	-14.433,78
	c. Collateral (+/-)		
	C. Intresten ingevolge ontleningen (-)		
	D. Swapcontracten		
	E. Roerende voorheffingen (-)		
	a. Van Belgische oorsprong	-949.325,09	-980.688,71
	b. Van buitenlandse oorsprong	-333.994,09	-227.255,00
	F. Andere opbrengsten van beleggingen		
III	**Andere opbrengsten**	**0,00**	**0,00**
	A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		
	B. Andere		
IV	**Exploitatiekosten**	**-4.021.347,94**	**-4.867.583,62**
	A. Verhandelings-en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-612.416,55	-729.228,85
	B. Financiële kosten (-)	-0,90	-1,05
	C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-100.629,86	-120.935,01
	D. Vergoeding van de beheerder (-)		
	a. Financieel beheer		
	Klasse "C", "D", "I" en "J"	-2.404.176,95	-2.896.031,58
	Klasse "G" en "F"		
	Klasse "E"		
	Klasse "H"		
	Klasse "K"		
	Klasse "P"	-213,33	-94,99
	b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-704.408,66	-846.544,90
	c. Commerciële vergoeding		
	E. Administratiekosten (-)		
	F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)		
	G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-850,38	-1.822,42
	H. Diensten en diverse goederen (-)	-50.153,96	-46.100,12
	I. Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
	J. a. Taksen klasse "C", "D", "E", "F", "G", "J", "K" en "P"	-148.297,31	-226.988,35
	b. Taksen klasse "I" en "H"	-90,79	-103,45

	K.	Andere kosten (-)	-109,25	267,10
		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	**2.096.130,32**	**1.384.357,87**
		SUBTOTAAL II + III + IV	**2.096.130,32**	**1.384.357,87**
V		**Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**-65.493.879,19**	**34.765.862,50**
VI		**Belastingen op het resultaat**		
VII		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**-65.493.879,19**	**34.765.862,50**

Afdeling 4. - Resultaatverwerking

I.		**Te bestemmen winst (te verwerken verlies)**	**-62.688.076,19**	**33.520.223,73**
	a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar		
	b.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-65.493.879,19	34.765.862,50
	c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	2.805.803,00	-1.245.638,77
II.		**(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal**	**62.942.150,14**	**-33.056.093,11**
III.		**Over te dragen winst (over te dragen verlies)**	**0,00**	**0,00**
IV.		**(Dividenduitkering)**	**-254.073,95**	**-464.130,62**

7.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers

7.4.1 Samenstelling van de activa op 31/12/2022

Benaming	Hoeveelheid	Valuta	Koers	Evaluatie	% in bezit fonds	% Portefeuille	% Netto-actief
I. effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten							
Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren							
Aandelen							
België							
IMMOBEL	72.000	EUR	45,00	3.240.000,00		2,02%	1,99%
TINC COMM VA	300.000	EUR	12,50	3.750.000,00		2,34%	2,30%
VGP	37.000	EUR	77,80	2.878.600,00		1,79%	1,77%
			Totaal	**9.868.600,00**		**6,15%**	**6,06%**
LEG IMMOBILIEN SE	70.000	EUR	60,86	4.260.200,00		2,66%	2,61%
TAG IMMOBILIEN AG	260.000	EUR	6,05	1.571.700,00		0,98%	0,96%
VONOVIA SE	195.000	EUR	22,02	4.293.900,00		2,68%	2,64%
			Totaal	**10.125.800,00**		**6,31%**	**6,22%**
Finland							
KOJAMO OYJ	280.000	EUR	13,80	3.864.000,00		2,41%	2,37%
			Totaal	**3.864.000,00**		**2,41%**	**2,37%**
Frankrijk							
ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNER	88.000	EUR	20,30	1.786.400,00		1,11%	1,10%
ARGAN	54.000	EUR	75,80	4.093.200,00		2,55%	2,51%
COVIVIO	15.000	EUR	55,45	831.750,00		0,52%	0,51%
GECINA SA	22.500	EUR	95,15	2.140.875,00		1,33%	1,31%
ICADE	50.000	EUR	40,24	2.012.000,00		1,25%	1,23%
KLEPIERRE	160.000	EUR	21,53	3.444.800,00		2,15%	2,11%
MERCIALYS	350.000	EUR	9,77	3.419.500,00		2,13%	2,10%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	57.000	EUR	48,63	2.771.910,00		1,73%	1,70%
			Totaal	**20.500.435,00**		**12,78%**	**12,58%**
Groot Brittannië							
SEGRO PLC	150.000	EUR	8,45	1.267.500,00		0,79%	0,78%
TRITAX EUROBOX PLC	2.000.000	EUR	0,69	1.382.000,00		0,86%	0,85%
WAREHOUSE REIT PLC	1.500.000	EUR	1,20	1.800.000,00		1,12%	1,10%
			Totaal	**4.449.500,00**		**2,77%**	**2,73%**
Luxemburg							
AROUNDTOWN SA	1.225.000	EUR	2,18	2.674.175,00		1,67%	1,64%
SHURGARD SELF STORAGE SA	95.000	EUR	42,85	4.070.750,00		2,54%	2,50%
			Totaal	**6.744.925,00**		**4,21%**	**4,14%**
Nederland							
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	180.000	EUR	22,60	4.068.000,00		2,54%	2,50%
NSI NV	80.000	EUR	23,25	1.860.000,00		1,16%	1,14%
			Totaal	**5.928.000,00**		**3,70%**	**3,64%**
Spanje							
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	300.000	EUR	8,78	2.632.500,00		1,64%	1,62%
NEINOR HOMES SA	60.000	EUR	8,18	490.800,00		0,31%	0,30%
			Totaal	**3.123.300,00**		**1,95%**	**1,92%**
Verenigde Staten van Amerika							
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	6.000	USD	145,67	816.459,60		0,51%	0,50%
DIGITAL REALTY TRUST INC	10.000	USD	100,27	936.665,11		0,58%	0,57%
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	70.000	USD	14,27	933.115,37		0,58%	0,57%
EQUINIX INC	3.000	USD	655,03	1.835.674,92		1,14%	1,13%
PUBLIC STORAGE	3.000	USD	280,19	785.212,52		0,49%	0,48%
WELLTOWER INC	10.000	USD	65,55	612.330,68		0,38%	0,38%
			Totaal	**5.919.458,20**		**3,69%**	**3,63%**
Vastgoed-ICB							
Die niet voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die staan op de lijst van de FSMA							
AEDIFICA	57.000	EUR	75,80	4.320.600,00	0,1414%	2,69%	2,65%
ASCENCIO	66.000	EUR	52,50	3.465.000,00	1,0006%	2,16%	2,13%
CARE PROPERTY INVEST	230.000	EUR	15,76	3.624.800,00	0,8365%	2,26%	2,22%
COFINIMMO	52.500	EUR	83,70	4.394.250,00	0,1588%	2,74%	2,70%
INCLUSIO SA	150.000	EUR	13,75	2.062.500,00	2,0121%	1,29%	1,27%

INTERVEST OFFICES & WAREHOUS	200.000	EUR	19,24	3.848.000,00	0,7463%	2,40%	2,36%
MONTEA NV	51.000	EUR	66,60	3.396.600,00	0,2788%	2,12%	2,08%
NEXTENSA	42.000	EUR	51,90	2.179.800,00	0,4385%	1,36%	1,34%
QRF COMM VA	190.000	EUR	9,14	1.736.600,00	2,5166%	1,08%	1,07%
RETAIL ESTATES	55.000	EUR	62,00	3.410.000,00	0,3880%	2,13%	2,09%
VASTNED BELGIUM NV	69.293	EUR	29,70	2.058.002,10	1,3736%	1,28%	1,26%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	140.000	EUR	26,70	3.738.000,00	0,0677%	2,33%	2,29%
WERELDHAVE BELGIUM NV	63.000	EUR	49,00	3.087.000,00	0,7097%	1,92%	1,89%
XIOR STUDENT HOUSING NV	115.000	EUR	28,90	3.323.500,00	0,3309%	2,07%	2,04%
			Totaal	**44.644.652,10**		**27,84%**	**27,40%**
Totaal aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren				**115.168.670,30**		**71,81%**	**70,69%**
Obligaties en andere schuldinstrumenten							
Obligaties							
Staatobligaties en obligaties gewaarborgd door de staat							
België							
FLEMISH COMMUNITY (EUR) 0,01% 20-27 23.6	500.000	EUR	87,0150%	435.075,00		0,27%	0,27%
FLEMISH COMMUNITY(EUR) 0,375% 20-30 15.4	500.000	EUR	81,2020%	406.010,00		0,25%	0,25%
OLO (EUR) 0,5% 17-24 22.10	1.900.000	EUR	96,0270%	1.824.513,00		1,14%	1,12%
			Totaal	**2.665.598,00**		**1,66%**	**1,64%**
Canada							
CPPIB CAPITAL (EUR) 0,25% 20-27 06.04	1.000.000	EUR	87,7800%	877.800,00		0,55%	0,54%
EXPORT DEV CAN (EUR) 0,25% 19-26 07.03	500.000	EUR	91,1900%	455.950,00		0,28%	0,28%
OMERS FINANCE (EUR) 0,45% 20-25 13.05	1.000.000	EUR	93,2240%	932.240,00		0,58%	0,57%
ONTARIO TEACHERS (EUR) 0,5% 20-25 06.05	1.000.000	EUR	93,3070%	933.070,00		0,58%	0,57%
			Totaal	**3.199.060,00**		**1,99%**	**1,96%**
Duitsland							
KFW (EUR) 0% 20-25 18.02	1.900.000	EUR	93,9490%	1.785.031,00		1,11%	1,10%
RENTENBANK (EUR) 0% 21-26 28.09	1.000.000	EUR	89,2590%	892.590,00		0,56%	0,55%
			Totaal	**2.677.621,00**		**1,67%**	**1,64%**
Finland							
FINNISH GOV'T (EUR) 0% 19-24 15.09	2.000.000	EUR	95,3260%	1.906.520,00		1,19%	1,17%
			Totaal	**1.906.520,00**		**1,19%**	**1,17%**
Frankrijk							
BPIFRANCE (EUR) 2% 22-30 02.09	500.000	EUR	90,8190%	454.095,00		0,28%	0,28%
SFIL SA (EUR) 0% 20-28 23.11	500.000	EUR	82,7600%	413.800,00		0,26%	0,25%
UNEDIC (EUR) 0% 20-30 05.03	1.000.000	EUR	79,3550%	793.550,00		0,49%	0,49%
			Totaal	**1.661.445,00**		**1,04%**	**1,02%**
Supranationaal							
EIB (EUR) 0% 20-27 17.06	1.000.000	EUR	87,4550%	874.550,00		0,55%	0,54%
INT BK RECON&D (EUR) 0% 20-27 15.01	1.000.000	EUR	88,2940%	882.940,00		0,55%	0,54%
			Totaal	**1.757.490,00**		**1,10%**	**1,08%**
Privé obligaties							
België							
AEDIFICA SA (EUR) 0,75% 21-31 09.09	500.000	EUR	64,8130%	324.065,00		0,20%	0,20%
COFINIMMO (EUR) 0,875% 20-30 02.12	300.000	EUR	72,0860%	216.258,00		0,13%	0,13%
EUROCLEAR BANK (EUR) 0,125% 20-25 07.07	500.000	EUR	91,9250%	459.625,00		0,29%	0,28%
GHELAMCO INVES (EUR) 5% 21-25 14.06	400.000	EUR	90,5370%	362.148,00		0,23%	0,22%
INFRABEL (EUR) 3,95% 12-24 27.03	500.000	EUR	100,4130%	502.065,00		0,31%	0,31%
VGP NV (EUR) 1,625% 22-27 17.01	500.000	EUR	75,2920%	376.460,00		0,23%	0,23%
VGP NV (EUR) 2,25% 22-30 17.01	200.000	EUR	65,3430%	130.686,00		0,08%	0,08%
			Totaal	**2.371.307,00**		**1,48%**	**1,46%**
Duitsland							
HOWOGE WOHNUNGS (EUR) 0% 21-24 01.11	500.000	EUR	92,3480%	461.740,00		0,29%	0,28%
LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,375% 22-26 17.01	300.000	EUR	87,3400%	262.020,00		0,16%	0,16%
			Totaal	**723.760,00**		**0,45%**	**0,44%**
Finland							
KOJAMO OYJ (EUR) 0,875% 21-29 28.05	500.000	EUR	73,6580%	368.290,00		0,23%	0,23%
KOJAMO OYJ (EUR) 2% 22-26 31.03	400.000	EUR	88,5890%	354.356,00		0,22%	0,22%
			Totaal	**722.646,00**		**0,45%**	**0,44%**
Frankrijk							
CARMILA SA (EUR) 1,625% 20-27 30.05	500.000	EUR	81,6200%	408.100,00		0,25%	0,25%
KLEPIERRE (EUR) 0,875% 20-31 17.02	500.000	EUR	72,6430%	363.215,00		0,23%	0,22%

MERCIALYS (EUR) 2,5% 22-29 28.02	400.000	EUR	75,9460%	303.784,00	0,19%	0,19%
MERCIALYS (EUR) 4,625% 20-27 07.07	200.000	EUR	88,7760%	177.552,00	0,11%	0,11%
			Totaal	**1.252.651,00**	**0,78%**	**0,77%**
Groot-Brittannië						
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 21-26 24.09	500.000	EUR	99,1160%	495.580,00	0,31%	0,30%
			Totaal	**495.580,00**	**0,31%**	**0,30%**
Guernsey						
SIRIUS REAL ESTATE(EUR)1,75% 21-28 24.11	400.000	EUR	67,7140%	270.856,00	0,17%	0,17%
			Totaal	**270.856,00**	**0,17%**	**0,17%**
Luxemburg						
AROUNDTOWN SA (EUR) 0,375% 21-27 15.04	300.000	EUR	65,7820%	197.346,00	0,12%	0,12%
AROUNDTOWN SA (EUR) 2,875% 19-PERP 12/01	400.000	EUR	38,4910%	153.964,00	0,10%	0,09%
AXA LEM (EUR) 0,375% 21-26 15.11	500.000	EUR	82,5420%	412.710,00	0,26%	0,25%
BLACKSTONE (EUR) 1% 21-28 04.05	400.000	EUR	72,6730%	290.692,00	0,18%	0,18%
CPI PROPERTY (EUR) 3,75% 21-PERP 27.01	400.000	EUR	51,1830%	204.732,00	0,13%	0,13%
GRAND CITY PRO (EUR) 1,5% 20-PERP 09.06	400.000	EUR	41,5540%	166.216,00	0,10%	0,10%
PROLOGIS INTL (EUR) 3,125% 22-31 01.06	500.000	EUR	88,2780%	441.390,00	0,28%	0,27%
SIMON INTL FIN (EUR) 1,25% 16-25 13.05	500.000	EUR	93,7150%	468.575,00	0,29%	0,29%
TLG FINANCE (EUR) 3,375% 19-PERP 23.12	400.000	EUR	46,2530%	185.012,00	0,12%	0,11%
			Totaal	**2.520.637,00**	**1,57%**	**1,55%**
Maagdeneilanden						
MAS REAL ESTATE (EUR) 4,25% 21-26 19.05	200.000	EUR	76,9480%	153.896,00	0,10%	0,09%
			Totaal	**153.896,00**	**0,10%**	**0,09%**
Nederland						
CTP NV (EUR) 0,5% 21-25 21.06	500.000	EUR	83,5680%	417.840,00	0,26%	0,26%
SIEMENS FINANIER (EUR) 2,25% 22-25 10.03	500.000	EUR	97,8740%	489.370,00	0,31%	0,30%
VONOVIA BV (EUR) 0,625% 20-26 09.07	500.000	EUR	85,9180%	429.590,00	0,27%	0,26%
			Totaal	**1.336.800,00**	**0,83%**	**0,82%**
Spanje						
INMOBILIARIA COL (EUR) 0,75% 21-29 22.06	400.000	EUR	76,6070%	306.428,00	0,19%	0,19%
			Totaal	**306.428,00**	**0,19%**	**0,19%**
Verenigde Staten van Amerika						
APPLE INC (EUR) 0,875% 17-25 24.05	500.000	EUR	94,9890%	474.945,00	0,30%	0,29%
BERKSHIRE HATH (EUR) 1,3% 16-24 15.03	500.000	EUR	97,4420%	487.210,00	0,30%	0,30%
DIGITAL DUTCH (EUR) 1% 20-32 15.01	400.000	EUR	69,4070%	277.628,00	0,17%	0,17%
IBM CORP (EUR) 0,3% 20-28 11.02	500.000	EUR	83,9680%	419.840,00	0,26%	0,26%
IBM CORP (EUR) 0,65% 20-32 11.02	500.000	EUR	74,8140%	374.070,00	0,23%	0,23%
ILLINOIS TOOL (EUR) 0,25% 19-24 05.12	500.000	EUR	94,2320%	471.160,00	0,29%	0,29%
MICROSOFT CORP (EUR) 3,125% 13-28 06.12	500.000	EUR	102,1470%	510.735,00	0,32%	0,31%
PEPSICO INC (EUR) 0,5% 20-28 06.05	500.000	EUR	85,8250%	429.125,00	0,27%	0,26%
PUBLIC STORAGE (EUR) 0,875% 20-32 24.01	400.000	EUR	73,2580%	293.032,00	0,18%	0,18%
			Totaal	**3.737.745,00**	**2,33%**	**2,29%**
Zweden						
BALDER (EUR) 2,873% 21-81 02.06	400.000	EUR	65,0000%	260.000,00	0,16%	0,16%
HEIMSTADEN (EUR) 4,375% 21-27 06.03	100.000	EUR	65,2700%	65.270,00	0,04%	0,04%
HEIMSTADEN BOS(EUR) 3,625% 21-PERP 13.10	300.000	EUR	52,0880%	156.264,00	0,10%	0,10%
			Totaal	**481.534,00**	**0,30%**	**0,30%**
Zwitserland						
Totaal obligaties en andere schuldmarktinstrumenten				**28.241.574,00**	**17,61%**	**17,33%**
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van de staat en gewaarborgd door de staat						
België						
EU T-BILL (EUR) 0% 05-23	1.000.000	EUR	99,2350%	992.350,00	0,62%	0,61%
			Totaal	**992.350,00**	**0,62%**	**0,61%**
Duitsland						
GERMAN T-BILL (EUR) 0% 22-23 22.11	1.000.000	EUR	97,7200%	977.200,00	0,61%	0,60%
			Totaal	**977.200,00**	**0,61%**	**0,60%**
Frankrijk						
BTF T-BILL (EUR) 0% 22-23 29.11	1.000.000	EUR	97,6030%	976.030,00	0,61%	0,60%
			Totaal	**976.030,00**	**0,61%**	**0,60%**

Nederland							
NEDER FINANCIER (EUR) 0,125% 17-23 01.06	1.000.000	EUR	98,9980%	989.980,00		0,62%	0,61%
NETHERLANDS GO (EUR) 0% 17-24 15.01	2.000.000	EUR	97,1950%	1.943.900,00		1,21%	1,19%
			Totaal	**2.933.880,00**		**1,83%**	**1,80%**
Supranationaal							
EU T-BILL (EUR) 0% 22-23 06.01	1.000.000	EUR	99,9870%	999.870,00		0,62%	0,61%
			Totaal	**999.870,00**		**0,62%**	**0,61%**
Verenigde Staten van Amerika							
US TREASURY BILL (USD) 0% 22-23 19.01	600.000	USD	99,8239%	559.498,94		0,35%	0,34%
			Totaal	**559.498,94**		**0,35%**	**0,34%**
Privé geldmarktinstrumenten							
Frankrijk							
LVMH (EUR) 0,125% 19-23 28.02	500.000	EUR	99,6620%	498.310,00		0,31%	0,31%
			Totaal	**498.310,00**		**0,31%**	**0,31%**
Groot-Brittanië							
COMPASS GROUP (EUR) 1,875% 14-23 27.01	500.000	EUR	99,9590%	499.795,00		0,31%	0,31%
			Totaal	**499.795,00**		**0,31%**	**0,31%**
Luxemburg							
JOHN DEERE (EUR) 0,5% 17-23 15.09	500.000	EUR	98,4770%	492.385,00		0,31%	0,30%
			Totaal	**492.385,00**		**0,31%**	**0,30%**
Verenigde Staten van Amerika							
BERKSHIRE HATH (EUR) 0,625% 17-23 17.01	500.000	EUR	99,9520%	499.760,00		0,31%	0,31%
			Totaal	**499.760,00**		**0,31%**	**0,31%**
	Totaal geldmarktinstrumenten			**9.429.078,94**		**5,88%**	**5,79%**
Andere effecten							
België							
FIRST RETAIL INTL II PRIVATE EQUITY	500.000	EUR	8,77	4.386.166,00		2,73%	2,69%
			Totaal	**4.386.166,00**		**2,73%**	**2,69%**
			Totaal andere effecten	**4.386.166,00**		**2,73%**	**2,69%**
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming							
Vastgoed-ICB							
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die niet staan op de lijst van de FSMA							
BNPP EASY FTSE EPRA EUROZONE UCITS-DIS	600.000	EUR	6,14	3.682.800,00	1,9453%	2,30%	2,26%
			Totaal	**3.682.800,00**		**2,30%**	**2,26%**
	Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming			**3.682.800,00**		**2,30%**	**2,26%**
Financiële derivaten							
Op aandelen							
Optiecontracten (niet OTC verhandeld)							
CALL AROUNDTOWN SA 03-23/2.6	-200	EUR	0,07	-1.400,00		0,00%	0,00%
CALL COVIVIO 02-23/60	-50	EUR	0,67	-3.350,00		0,00%	0,00%
CALL GECINA SA 01-23/105	-100	EUR	0,14	-1.400,00		0,00%	0,00%
CALL GECINA SA 02-23/105	-50	EUR	0,72	-3.600,00		0,00%	0,00%
CALL NEINOR HOMES 02-23/8,75	-400	EUR	0,16	-6.400,00		0,00%	0,00%
CALL TAG IMMOBILIEN AG 02-23/6.6	-200	EUR	0,22	-4.400,00		0,00%	0,00%
CALL VONOVIA SE 01-23/25	-50	EUR	0,12	-600,00		0,00%	0,00%
PUT AROUNDTOWN SA 03-23/2	-400	EUR	0,13	-5.200,00		0,00%	0,00%
PUT GECINA SA 06-23/50	-50	EUR	0,10	-500,00		0,00%	0,00%
PUT KOJAMO OYJ 03-23/14	-200	EUR	1,23	-24.600,00		-0,02%	-0,02%
PUT KOJAMO OYJ 06-23/12	-100	EUR	0,68	-6.800,00		0,00%	0,00%
PUT LEG IMMOBILIEN 06-23/38	-100	EUR	0,94	-9.400,00		-0,01%	-0,01%
PUT VONOVIA SE 03-23/22	-100	EUR	1,69	-16.900,00		-0,01%	-0,01%
PUT VONOVIA SE 06-23/18	-100	EUR	1,37	-13.700,00		-0,01%	-0,01%
PUT ICADE 03-23/44	-100	EUR	5,41	-54.100,00		-0,03%	-0,03%
CALL EUROCOMMERCIAL PROPERTIES 02-23/23	-100	EUR	0,55	-5.500,00		0,00%	0,00%
CALL KLEPIERRE 01-23/23.5	-100	EUR	0,14	-1.400,00		0,00%	0,00%
CALL KLEPIERRE 02-23/24	-100	EUR	0,42	-4.200,00		0,00%	0,00%
CALL KLEPIERRE 03-23/26	-100	EUR	0,41	-4.100,00		0,00%	0,00%
CALL UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 01-23/55	-50	EUR	0,17	-850,00		0,00%	0,00%
CALL UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 03-23/60	-25	EUR	0,89	-2.225,00		0,00%	0,00%

CALL UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 06-23/70	-25	EUR	0,89	-2.225,00	0,00%	0,00%
PUT KLEPIERRE 06-23/12	-300	EUR	0,38	-11.400,00	-0,01%	-0,01%
PUT KLEPIERRE 06-23/16	-100	EUR	0,88	-8.800,00	-0,01%	-0,01%
PUT UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 01-23/50	-100	EUR	2,67	-26.700,00	-0,02%	-0,02%
CALL ALEXANDRIA REAL 01-23/150	-60	USD	2,15	-12.050,44	-0,01%	-0,01%
CALL DIGITAL REALTY 04-23/125	-100	USD	0,88	-8.173,75	-0,01%	-0,01%
CALL EASTERLY GOVERNMENT 01-23/17,5	-50	USD	0,03	-116,77	0,00%	0,00%
CALL EASTERLY GOVERNMENT 03-23/17,5	-513	USD	0,05	-2.396,08	0,00%	0,00%
CALL EASTERLY GOVERNMENT 06-23/17,5	-137	USD	0,18	-2.239,61	0,00%	0,00%
CALL EQUINIX INC 03-23/740	-30	USD	8,30	-23.260,16	-0,01%	-0,01%
CALL PUBLIC STORAGE 01-23/300	-30	USD	1,40	-3.923,40	0,00%	0,00%
CALL WELLTOWER INC 01-23/70	-100	USD	0,48	-4.437,18	0,00%	0,00%
PUT AMERICAN TOWER 01-23/220	-50	USD	10,65	-49.743,11	-0,03%	-0,03%
PUT AVALONBAY COMMUNITIES 04-23/160	-40	USD	8,80	-32.881,83	-0,02%	-0,02%
PUT EQUINIX INC 06-23/500	-30	USD	14,00	-39.234,00	-0,02%	-0,02%
PUT IRON MOUNTAIN 07-23/42,5	-100	USD	2,03	-18.916,39	-0,01%	-0,01%
PUT OMEGA HEALTHCARE 03-23/28	-100	USD	1,73	-16.113,97	-0,01%	-0,01%
PUT REALTY INCOME 03-23/60	-50	USD	1,30	-6.071,93	0,00%	0,00%
			Totaal	**-439.308,62**	**-0,27%**	**-0,27%**
Op ICB's met een vast aantal rechten van deelneming						
Optiecontracten (niet OTC verhandeld)						
CALL AEDIFICA 01-23/78	-25	EUR	0,99	-2.475,00	0,00%	0,00%
CALL COFINIMMO 02-23/90	-25	EUR	0,91	-2.275,00	0,00%	0,00%
PUT COFINIMMO 06-23/52	-20	EUR	0,64	-1.280,00	0,00%	0,00%
PUT COFINIMMO 06-23/56	-20	EUR	0,87	-1.740,00	0,00%	0,00%
PUT COFINIMMO 06-23/96	-50	EUR	17,50	-87.500,00	-0,05%	-0,05%
			Totaal	**-95.270,00**	**-0,06%**	**-0,06%**
			Totaal financiële derivaten	**-534.578,62**	**-0,33%**	**-0,33%**
			Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	**160.373.710,62**	**100,00%**	**98,44%**
II. Deposito's en liquide middelen						
Banktegoeden op zicht						
Delen Private Bank		EUR		3.124.510,71		1,92%
			Totaal	**3.124.510,71**		**1,92%**
			Totaal deposito's en liquide middelen	**3.124.510,71**		**1,92%**
III. Overige vorderingen en schulden				**145.838,90**		**0,09%**
IV. Andere				**-723.451,76**		**-0,44%**
V. Totale netto inventariswaarde				**162.920.608,47**		**100,00%**

Sectorale spreiding
(in procenten van de effectenportefeuille)

Bonds	23,48%
Beleggingsfonds	2,30%
Opties	-0,33%
Vastgoed	74,55%
	100,00%

Geografische spreiding
(in procenten van de effectenportefeuille)

België	40,47%
Canada	1,99%
Duitsland	8,93%
Finland	4,05%
Frankrijk	17,78%
Groot-Brittannië	3,40%
Guernsey	0,17%
Luxemburg	6,08%
Maagdeneilanden	0,10%
Nederland	6,32%
Spanje	2,14%
Supranationaal	1,72%
U.S.A.	6,55%
Zweden	0,30%
	100,00%

Spreiding per munt
(in procenten van de effectenportefeuille)

EUR	96,10%
USD	3,90%
	100,00%

7.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van C+F Immo Rente

Omloopsnelheid			
	Semester 1	**Semester 2**	**Volledig boekjaar**
Aankopen	37.964.225,91	42.014.620,33	79.978.846,24
Verkopen	53.962.968,54	35.400.918,07	89.363.886,61
Totaal 1	**91.927.194,45**	**77.415.538,40**	**169.342.732,85**
Inschrijvingen	15.684.531,62	24.842.969,02	40.527.500,64
Terugbetalingen	36.790.371,23	22.615.421,19	59.405.792,42
Totaal 2	**52.474.902,85**	**47.458.390,21**	**99.933.293,06**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	225.059.676,29	178.112.018,72	201.585.847,50
Rotatie	**17,53%**	**16,82%**	**34,43%**

Gecorrigeerde omloopsnelheid			
	Semester 1	**Semester 2**	**Volledig boekjaar**
Aankopen	37.964.225,91	42.014.620,33	79.978.846,24
Verkopen	53.962.968,54	35.400.918,07	89.363.886,61
Totaal 1	**91.927.194,45**	**77.415.538,40**	**169.342.732,85**
Inschrijvingen	15.684.531,62	24.842.969,02	40.527.500,64
Terugbetalingen	36.790.371,23	22.615.421,19	59.405.792,42
Totaal 2	**52.474.902,85**	**47.458.390,21**	**99.933.293,06**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	225.059.676,29	178.112.018,72	201.585.847,50
Verhouding activa zonder deposito's en liquide middelen t.o.v. totale netto-vermogen	98,44%	98,44%	98,44%
Gecorrigeerde rotatie	**17,61%**	**16,97%**	**34,66%**

De tabel hierboven toont het halfjaarlijkse en jaarlijkse kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief (rotatie) aan het begin en het einde van het semester. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en 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 worden ingekeken bij Delen Private Bank NV met zetel te 2020 Antwerpen, Jan Van Rijswijcklaan 184, die instaat voor de financiële dienst.

7.4.3 Bedrag van de verbintenissen

In effecten	**Datum Verwezenlijking**	**Valuta**	**In valuta**	**In EUR**	**Lot-size**
CALL AEDIFICA 01-23/78	29/12/2022	EUR	195.000,00	195.000,00	100
CALL ALEXANDRIA REAL 01-23/150	12/10/2022	USD	900.000,00	840.728,63	100
CALL AROUNDTOWN SA 03-23/2.6	19/12/2022	EUR	52.000,00	52.000,00	100
CALL COFINIMMO 02-23/90	28/12/2022	EUR	225.000,00	225.000,00	100
CALL COVIVIO 02-23/60	19/12/2022	EUR	300.000,00	300.000,00	100
CALL DIGITAL REALTY 04-23/125	14/12/2022	USD	1.250.000,00	1.167.678,65	100

CALL EASTERLY GOVERNMENT 01-23/17,5	22/11/2022	USD	87.500,00	81.737,51	100
CALL EASTERLY GOVERNMENT 03-23/17,5	07/12/2022	USD	897.750,00	838.626,81	100
CALL EASTERLY GOVERNMENT 06-23/17,5	20/12/2022	USD	239.750,00	223.960,77	100
CALL EQUINIX INC 03-23/740	12/10/2022	USD	2.220.000,00	2.073.797,29	100
CALL EUROCOMMERCIAL PROPERTIES 02-23/23	19/12/2022	EUR	230.000,00	230.000,00	100
CALL GECINA SA 01-23/105	18/11/2022	EUR	1.050.000,00	1.050.000,00	100
CALL GECINA SA 02-23/105	22/12/2022	EUR	525.000,00	525.000,00	100
CALL KLEPIERRE 01-23/23.5	19/12/2022	EUR	235.000,00	235.000,00	100
CALL KLEPIERRE 02-23/24	19/12/2022	EUR	240.000,00	240.000,00	100
CALL KLEPIERRE 03-23/26	19/12/2022	EUR	260.000,00	260.000,00	100
CALL NEINOR HOMES 02-23/8,75	15/12/2022	EUR	350.000,00	350.000,00	100
CALL PUBLIC STORAGE 01-23/300	16/12/2022	USD	900.000,00	840.728,63	100
CALL TAG IMMOBILIEN AG 02-23/6.6	19/12/2022	EUR	132.000,00	132.000,00	100
CALL UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 01-23/55	19/12/2022	EUR	275.000,00	275.000,00	100
CALL UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 03-23/60	29/12/2022	EUR	150.000,00	150.000,00	100
CALL UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 06-23/70	29/12/2022	EUR	175.000,00	175.000,00	100
CALL VONOVIA SE 01-23/25	19/12/2022	EUR	125.000,00	125.000,00	100
CALL WELLTOWER INC 01-23/70	20/12/2022	USD	700.000,00	653.900,05	100
				11.240.158,34	
PUT AMERICAN TOWER 01-23/220	16/08/2022	USD	1.100.000,00	1.027.557,22	100
PUT AROUNDTOWN SA 03-23/2	19/12/2022	EUR	80.000,00	80.000,00	100
PUT AVALONBAY COMMUNITIES 04-23/160	08/12/2022	USD	640.000,00	597.851,47	100
PUT COFINIMMO 06-23/52	07/10/2022	EUR	104.000,00	104.000,00	100
PUT COFINIMMO 06-23/56	05/10/2022	EUR	112.000,00	112.000,00	100
PUT COFINIMMO 06-23/96	27/09/2022	EUR	480.000,00	480.000,00	100
PUT EQUINIX INC 06-23/500	09/11/2022	USD	1.500.000,00	1.401.214,39	100
PUT GECINA SA 06-23/50	04/10/2022	EUR	250.000,00	250.000,00	100
PUT ICADE 03-23/44	27/09/2022	EUR	440.000,00	440.000,00	100
PUT IRON MOUNTAIN 07-23/42,5	14/12/2022	USD	425.000,00	397.010,74	100
PUT KLEPIERRE 06-23/12	14/10/2022	EUR	360.000,00	360.000,00	100
PUT KLEPIERRE 06-23/16	28/11/2022	EUR	160.000,00	160.000,00	100
PUT KOJAMO OYJ 03-23/14	12/12/2022	EUR	280.000,00	280.000,00	100
PUT KOJAMO OYJ 06-23/12	06/10/2022	EUR	120.000,00	120.000,00	100
PUT LEG IMMOBILIEN 06-23/38	04/10/2022	EUR	380.000,00	380.000,00	100
PUT OMEGA HEALTHCARE 03-23/28	22/09/2022	USD	280.000,00	261.560,02	100
PUT REALTY INCOME 03-23/60	22/12/2022	USD	300.000,00	280.242,88	100
PUT UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 01-23/50	16/12/2022	EUR	500.000,00	500.000,00	100
PUT VONOVIA SE 03-23/22	27/07/2022	EUR	220.000,00	220.000,00	100
PUT VONOVIA SE 06-23/18	27/07/2022	EUR	180.000,00	180.000,00	100
				7.631.436,71	
				18.871.595,05	

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

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop					
Jaar	Inschrijvingen C		Terugbetalingen C		Einde periode C	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	162.323,4042	125.391,1538	284.848,6287	386.728,9811	629.088,8487	391.991,0190
2021	29.085,7593	48.105,3862	95.851,6564	101.674,8540	562.322,9516	338.421,5512
2022	124.303,7518	38.665,5111	189.558,5240	43.723,3740	497.068,1794	333.363,6883

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop					
Jaar	Inschrijvingen H		Terugbetalingen H		Einde periode H	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	300,0000	0,0000	0,0000	0,0000	1.800,0000	0,0000
2021	5.700,0000	0,0000	0,0000	0,0000	7.500,0000	0,0000
2022	2.500,0000	0,0000	1.000,0000	0,0000	9.000,0000	0,0000

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop					
Jaar	Inschrijvingen P		Terugbetalingen P		Einde periode P	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	0,0000	196,5892	18,0000	781,1357	0,0000	381,4535
2021	0,0000	7,0000	0,0000	47,0000	0,0000	341,4535
2022	30,0000	2.591,7100	0,0000	152,9707	30,0000	2.780,1928

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR			
Jaar	Inschrijvingen C		Terugkopen C	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	43.867.444,84	20.639.455,35	74.052.456,14	58.605.279,34
2021	8.859.175,56	8.386.458,73	28.648.454,24	17.433.318,38
2022	34.073.441,78	5.936.903,93	52.287.585,21	6.968.029,53

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR			
Jaar	Inschrijvingen H		Terugkopen H	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	32.100,00	0,00	0,00	0,00
2021	766.584,00	0,00	0,00	0,00
2022	256.410,00	0,00	134.730,00	0,00

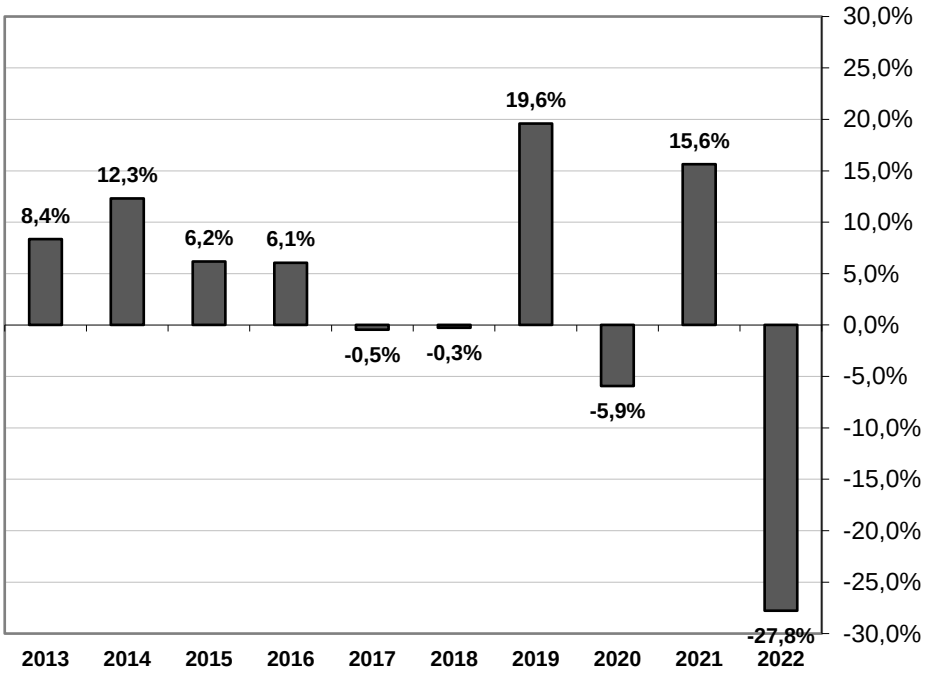
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR			
Jaar	Inschrijvingen P		Terugkopen P	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	0,00	20.899,95	1.954,80	83.256,98
2021	0,00	926,19	0,00	5.369,28
2022	2.958,60	257.786,33	0,00	15.447,68

Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR						
Jaar	van het compartiment	van één deelbewijs C		van één deelbewijs H		van één deelbewijs P	
		kap.	Dis.	kap.	Dis.	kap.	Dis.
2020	241.062.414,75	281,89	161,93	117,78	-	-	114,05
2021	247.754.279,83	325,98	187,25	137,95	-	-	133,19
2022	162.920.608,47	235,41	134,17	100,89	-	98,85	96,37

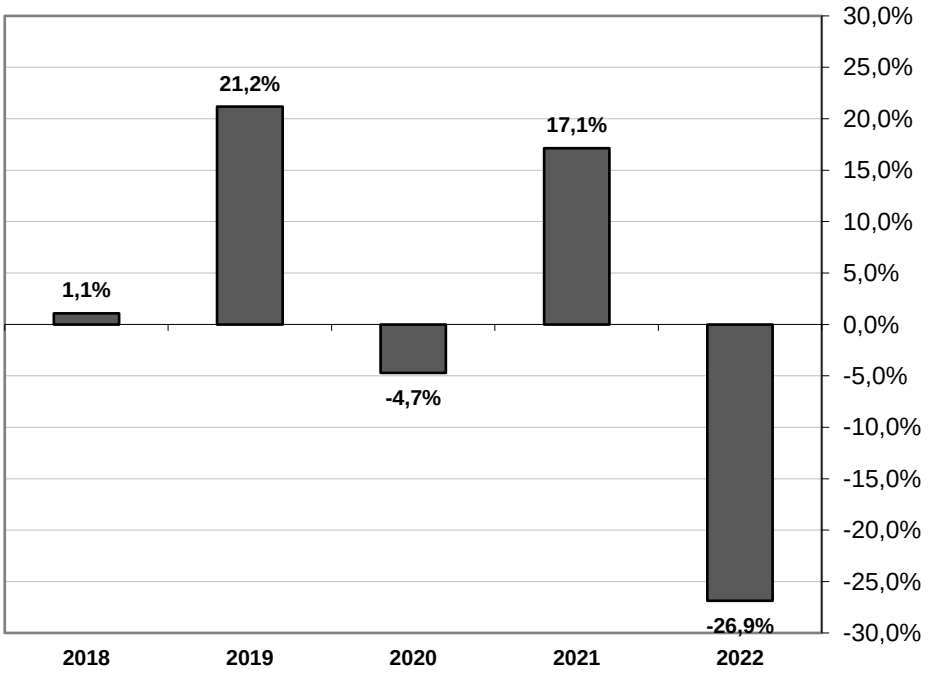
7.4.5 Rendementscijfers

Actuariële rendementen	1 jaar 31/12/21-31/12/22	3 jaar 31/12/19-31/12/22	5 jaar 31/12/17-31/12/22	10 jaar 31/12/12-31/12/22
Klasse C	-27,78%	-7,73%	-1,29%	2,49%
Klasse H	-26,86%	-6,54%	0,00%	
Klasse P	-25,22%	-6,03%	0,19%	

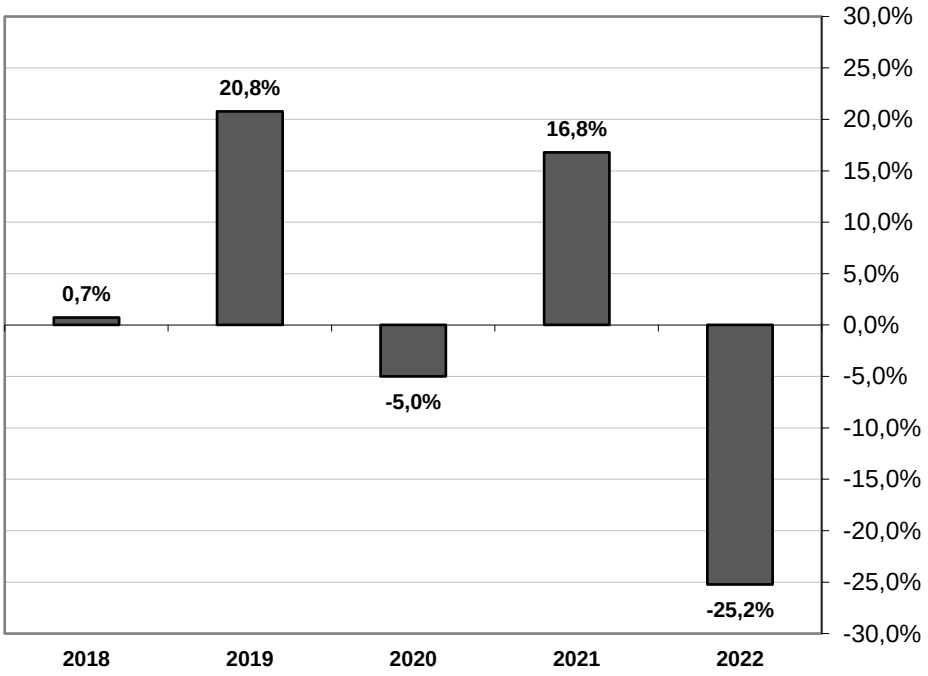
Klasse C: staafdiagram met jaarlijks rendement



Klasse H: staafdiagram met jaarlijks rendement



Klasse P: staafdiagram met jaarlijks rendement



Jaarlijks rendement van 01/01 tot en met 31/12 van het desbetreffende jaar.

Het betreft de evolutie van de netto-inventariswaarde op jaarbasis en zonder kosten (van inschrijving en terugbetaling). Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst en houden geen rekening met eventuele fusies.

7.4.6 Kosten

Lopende kosten over het boekjaar 2022:

C	2,02%
H	0,74%
P	1,05%

Bovenstaand percentage wordt berekend op basis van de opgelopen kosten gedurende het boekjaar.

De volgende kosten zijn niet in de lopende kosten opgenomen:

- rentebetalingen op aangegane leningen
- betalingen uit hoofde van financiële derivaten
- provisies en kosten die rechtstreeks door de belegger worden betaald
- bepaalde voordelen, zoals soft commissions.

De lopende kosten van de klasse 'D' en 'J' worden niet weergegeven omdat er geen aandeelhouders in deze klasse zijn per 31/12/2022.

7.4.7 Toelichting bij de financiële staten

Uitoefenen van de stemrechten: Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de ICB.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden;
- De regels inzake Corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden;
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Klasse 'D' en 'J': In navolging van artikel 24 § 6 van het KB van 10 november 2006 waarbij we dienen rekening te houden met de verschillende aandelenklassen, delen wij mede dat er geen aandeelhouders zijn van de klasse 'D' en 'J'.

8 C+F European Small & Mid Caps

8.1 Beheersverslag

8.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment werd gestart op 31 juli 2007 onder de naam Athena Vega Equity, sinds 26 april 2013 werd het compartiment gewijzigd in C+F Vega Equity door middel van fusie met overname. De initiële inschrijvingsprijs van de distributie- en kapitalisatieaandelen van de klasse C was 100€.

Sinds 31 oktober 2019 werd de naam gewijzigd in C+F European Small & Mid Caps ingevolge de overname van C+F Belgian Growth.

De kapitalisatie- en distributieaandelen van de klasse H werden gestart op 13 mei 2017 met een initiële inschrijvingsprijs van 100 €.
De kapitalisatie- en distributieaandelen van de klasse P werden gestart op 13 december 2017 met een initiële inschrijvingsprijs van 100 €.

8.1.2 Beursnotering

De rechten van deelneming van het compartiment worden niet verhandeld op een beurs of een gereglementeerde markt.

8.1.3 Doel en Krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Het compartiment C+F European Small & Mid Caps heeft tot doel voornamelijk in aandelen te beleggen - met een focus op small en midcaps - van Europese bedrijven, én occasioneel bij eventuele opportuniteiten in andere geografische zones. De mogelijkheid bestaat om tijdelijk hogere cashposities op te bouwen.
Converteerbare obligaties en opties kunnen eventueel aangehouden worden om het aandelenpotentieel aan te vullen. Het compartiment kan ook andere financiële instrumenten (oa rente-instrumenten, defensieve opties/otc's (opties van het eenvoudige type); notes met kapitaalgaranties) in portefeuille opnemen.

Sociale, ethische en milieuaspecten: Het compartiment promoot milieu en sociale kenmerken maar heeft niet als doelstelling het bereiken van een milieudoelstelling of het verwezenlijken van een sociale doelstelling. Het compartiment heeft geen index als referentiebenchmark aangewezen. Ten gevolge hiervan kwalificeert het compartiment als een product zoals omschreven in artikel 8 van de Europese Verordening van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële sector ("SFDR"). Meer informatie over het ESG-integratiebeleid is te raadplegen in het prospectus en beschikbaar op https://www.cadelam.be/nl/documenten.

Milieu- of sociale kenmerken worden door de beheervennootschap op de volgende wijze geïntegreerd in het beleggingsproces van het compartiment en toegepast op de volledige portefeuille:

- Voor de toepassing van het uitsluitingsbeleid wordt verwezen naar het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het prospectus.

- Beschouwing van niet-financiële parameters. Naast financiële parameters zoals de omzet, de winst, de marges en het marktaandeel van de ondernemingen waarin het compartiment belegt worden ook niet-financiële parameters in overweging genomen. Voor deze niet-financiële parameters wordt beroep gedaan op een ESG-score. De methodologie waarop de ESG Score wordt berekend staat uitgeschreven onder het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het prospectus. Ondernemingen met een ESG risico score die de drempel van een 'ernstig risico' overschrijden worden niet in aanmerking genomen bij de selectie van de beheervennootschap.

Naast de uitsluiting wordt de ESG score integraal meegenomen in de beleggingsbeslissingsprocedure. De beheervennootschap houdt de gemiddelde ESG risicoscore van het compartiment zo laag mogelijk door beleggingen met een hoog risico score te onderwegen en deze met lage risicoscores te overwegen. De ESG Score integreert ecologische en/of sociale thema's en risico's zoals respect voor mensenrechten, goed bestuur, databescherming en veiligheid en diversiteit. Naargelang de sector of het bedrijf wordt de materialiteit van een risico in acht genomen. Zo wordt voor de energiesector CO2 impact, voor social media privacy en voor de financiële sector bedrijfsethiek onder andere als bindend beschouwd. Als deze risico's niet goed worden beheerd, krijgt het bedrijf een hogere risico score dat tot onderweging of uitsluiting uit de portefeuille leidt. Materiële ESG-thema's zijn gericht op een onderwerp, of een reeks verwante onderwerpen, die een gemeenschappelijke reeks managementinitiatieven of een gelijkaardig type van toezicht vereisen. De thema's aanwerving, ontwikkeling, diversiteit, betrokkenheid en arbeidsverhoudingen van werknemers bijvoorbeeld vallen allemaal onder het materiële ESG-thema menselijk kapitaal. De beoordeling van materiële ESG-thema's gebeurt op het niveau van de subsector en wordt jaarlijks herzien via een uitgebreid en gestructureerd proces. Op bedrijfsniveau kunnen materiële ESG-thema's worden verwijderd als ze niet relevant zijn voor het bedrijfsmodel van de onderneming. Meer informatie over het ESG-integratiebeleid is beschikbaar op https://www.cadelam.be/nl/documenten .

- Voor de toepassing van het engagementbeleid wordt verwezen naar het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het prospectus.

- Goed bestuur wordt op twee manieren in beschouwing genomen; door het gebruik van analyse over UN Global Compact compliance, worden grove overtreders van goed bestuur uit de portefeuille geweerd (zie uitsluitingsbeleid). Door integratie en engagement, wordt goed bestuur als parameter in het investeringsproces meegenomen. Indien dit ontoereikend blijkt, wordt beslist om niet te investeren in een bepaalde belegging.

- De beheervennootschap evalueert de naleving van de selectiemethodologie binnen het beleggingsproces.

Ingeval het compartiment investeert via derivaten wordt er rekening gehouden met het ecologisch of sociaal karakter van de tegenpartij of op het niveau van het onderliggend actief.

Meer informatie over het ESG-beleid; de bronnen voor de gegevens op basis waarvan de beleggingsbeslissingen met ecologische of sociale kenmerken gemaakt worden; uitleg over wat er met de geselecteerde activa gebeurt indien ze niet langer voldoen aan de vooropgestelde bindende criteria om aan de ecologische en sociale kenmerken te voldoen en de frequentie van de beoordeling of de geselecteerde activa nog voldoen aan de bindende criteria is te vinden op https://www.cadelam.be/nl/documenten.

8.1.4 Benchmark

Het compartiment wordt actief beheerd.
Het fonds wordt beheerd met referentie naar een benchmark omdat de prestaties van het fonds wordt vergeleken met de benchmark Solactive Europe 600 Small Cap Net Return Index. De samenstelling van de portefeuille kan volledig afwijken van de samenstelling van de benchmark.

8.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De strategie van beleggen in kleinere bedrijven (small & mid caps) voornamelijk in Europa blijft behouden. Op dit ogenblik is de portefeuille 100% belegd in de eurozone en nemen we dus geen wisselkoersrisico. De intentie is om deze strategie op korte termijn te behouden.

8.1.6 Toekomstig beleid

De strategie van beleggen in kleinere bedrijven (small & mid caps) voornamelijk in Europa blijft behouden. Het wisselkoersrisico hielden we steeds op een bescheiden peil en is op dit ogenblik zelfs onbestaande.

8.1.7 Risicoklasse

Het compartiment bevindt zich in risicoklasse 4 op een schaal van 1 tot 7.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2017/653 tot aanvulling van Verordening (EU) 1286/2014 is een samenvattende risico-indicator (SRI) bepaald. De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Deze geeft een cijfermatige aanduiding van de mogelijke opbrengst van het compartiment, maar ook van het bijhorende risico, berekend in de uitdrukkingsmunt van het compartiment. De indicator wordt geformuleerd als een cijfer tussen 1 en 7. Hoe hoger het cijfer, hoe hoger de mogelijke opbrengst, maar ook hoe moeilijker voorspelbaar dit rendement. Ook hogere verliezen zijn mogelijk. Het laagste cijfer betekent niet dat de belegging volledig risicoloos is. Wel wijst het erop dat, vergeleken met hogere cijfers, dit product normaal een lager, maar eveneens beter voorspelbaar rendement zal bieden.

De samenvattende risico-indicator (SRI) wordt geregeld geëvalueerd en kan dus verlaagd of verhoogd worden op basis van gegevens uit het verleden. Gegevens uit het verleden zijn niet altijd een betrouwbare aanwijzing voor opbrengst en risico in de toekomst.

Het meest recente cijfer van de indicator is terug te vinden in het Essentieel informatiedocument.

8.1.8 Bestemming van de resultaten

Wegens een ontoereikend "te bestemmen resultaat" over het boekjaar 2022 werd er geen dividend uitgekeerd aan de distributieaandelen.

Het negatief te bestemmen resultaat voor de distributieaandeelhouders en het te bestemmen resultaat voor de kapitalisatieaandeelhouders werd onttrokken aan het kapitaal.

8.2 Balans

	31/12/22 in EUR	31/12/21 in EUR
Afdeling 1. - Balansschema		
TOTAAL NETTO ACTIEF	**85.496.439,41**	**148.924.465,35**
I Vaste activa	**0,00**	**0,00**
A. Oprichtings- en organisatiekosten		
B. Immateriële vaste activa		
C. Materiële vaste activa		
II Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	**85.703.409,19**	**149.342.368,68**
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties		
b. Andere schuldinstrumenten		
b.1. Met "embedded" financiële derivaten		
b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten		
B. Geldmarktinstrumenten		
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	82.089.816,71	143.179.599,14
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	3.082.311,80	5.629.807,80
c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D. Andere effecten	531.280,68	532.961,74
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F. Financiële derivaten		
III Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	**0,00**	**0,00**
A. Vorderingen		
B. Schulden		
IV Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	**86.187,87**	**76.643,29**
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	0,00	1.936,62
b. Fiscale Tegoeden	87.177,87	74.706,67
c. Collateral		
d. Andere		
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-990,00	
b. Fiscale schulden (-)		
c. Ontleningen (-)		
d. Collateral (-)		
e. Andere (-)		
V Deposito's en liquide middelen	**190.473,94**	**313.502,94**
A. Banktegoeden op zicht	190.473,94	313.502,94
a. Beheerde futuresrekening		
B. Banktegoeden op termijn		
C. Andere		
VI Overlopende rekeningen	**-483.631,59**	**-808.049,56**
A. Over te dragen kosten		
B. Verkregen opbrengsten		
C. Toe te rekenen kosten (-)	-483.631,59	-808.049,56
D. Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**85.496.439,41**	**148.924.465,35**
A. Kapitaal	113.039.888,96	122.317.752,67
B. Deelneming in het resultaat	6.865.931,09	-7.860.319,68
C. Overgedragen resultaat		
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-34.409.380,64	34.467.032,36

Afdeling 2. - Posten buiten-balansstelling

I	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**0,00**
	A. Collateral		
	a. Effecten/gelmarktinstrumenten		
	b. Liquide middelen/deposito's		
	B. Andere zakelijke zekerheden (+/-)		
	a. Effecten/geldmarktinstrumenten		
	b. Liquide middelen/deposito's		
II	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte optiecontracten en warrants		
	B. Verkochte optiecontracten en warrants		
III	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte termijncontracten		
	B. Verkochte termijncontracten		
IV	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte swapcontracten		
	B. Verkochte swapcontracten		
V	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte contracten		
	B. Verkochte contracten		
VI	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII	**Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**

8.3 Resultatenrekening

		31/12/22 in EUR	31/12/21 in EUR
	Afdeling 3. - Schema van de resultatenrekening		
I	**Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden**	**-35.453.179,28**	**33.005.751,79**
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a.	Obligaties		
b.	Andere schuldinstrumenten		
	b.1. Met "embedded" financiële derivaten		
	b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a.	Aandelen	-33.386.045,89	31.439.839,97
b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	-2.069.907,62	1.471.949,76
c.	Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten	2.774,23	-2.154,52
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		96.116,58
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a.	Financiële derivaten		
	i. Optiecontracten		
	ii. Termijncontracten		
	iii. Swapcontracten		
	iv. Andere		
b.	Andere wisselposities- en verrichtingen		
II	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**3.099.995,31**	**4.692.045,20**
A.	Dividenden	3.450.997,80	4.941.553,33
B.	Interesten (+/-)		
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten		
b.	Deposito's en liquide middelen	-802,50	-2.813,32
c.	Collateral (+/-)		
C.	Intresten ingevolge ontleningen (-)		
D.	Swapcontracten		
E.	Roerende voorheffingen (-)		
a.	Van Belgische oorsprong	-196.636,92	-162.398,04
b.	Van buitenlandse oorsprong	-153.563,07	-84.296,77
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III	**Andere opbrengsten**	**0,00**	**0,00**
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV	**Exploitatiekosten**	**-2.056.196,67**	**-3.230.764,63**
A.	Verhandelings-en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-321.793,71	-502.923,19
B.	Financiële kosten (-)	-0,60	-0,60
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-53.168,22	-85.037,96
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a.	Financieel beheer		
	Klasse "C", "D", "I" en "J"	-1.217.680,61	-1.899.311,84
	Klasse "P"	-5.028,39	-7.016,34
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-372.177,64	-595.265,63
c.	Commerciële vergoeding		
E.	Administratiekosten (-)		
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)		
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-850,39	-1.822,37
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-12.357,09	-14.586,60
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J. a.	Taksen klasse "C", "D", "E", "F", "G", "J", "K" en "P"	-72.619,73	-125.185,22
	Taksen klasse "I" en "H"	-184,05	-941,45
K.	Andere kosten (-)	-336,24	1.326,57
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	**1.043.798,64**	**1.461.280,57**
	SUBTOTAAL II + III + IV	**1.043.798,64**	**1.461.280,57**

V	**Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**-34.409.380,64**	**34.467.032,36**
VI	**Belastingen op het resultaat**		
VII	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**-34.409.380,64**	**34.467.032,36**

Afdeling 4. - Resultaatverwerking

I.	**Te bestemmen winst (te verwerken verlies)**	**-27.543.449,55**	**26.606.712,68**
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar		
b.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-34.409.380,64	34.467.032,36
c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	6.865.931,09	-7.860.319,68
II.	**(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal**	**27.543.449,55**	**-26.104.453,45**
III.	**Over te dragen winst (over te dragen verlies)**	**0,00**	**0,00**
IV.	**(Dividenduitkering)**	**0,00**	**-502.259,23**

8.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers

8.4.1 Samenstelling van de activa op 31/12/2022

Benaming	Hoeveelheid	Valuta	Koers	Evaluatie	% in bezit fonds	% Portefeuille	% Netto-actief
I. effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten							
Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren							
Aandelen							
België							
ACKERMANS & VAN HAAREN	12.635	EUR	160,20	2.024.127,00		2,36%	2,37%
BARCO N.V.	43.000	EUR	23,08	992.440,00		1,16%	1,16%
BEKAERT NV	17.220	EUR	36,28	624.741,60		0,73%	0,73%
BPOST SA	53.470	EUR	4,80	256.869,88		0,30%	0,30%
CFE	7.565	EUR	9,54	72.170,10		0,08%	0,08%
DEME GROUP NV	7.565	EUR	124,00	938.060,00		1,09%	1,10%
D'IETEREN GROUP	17.000	EUR	179,20	3.046.400,00		3,55%	3,56%
ELIA GROUP SA/NV	2.100	EUR	132,80	278.880,00		0,33%	0,33%
EURONAV NV	50.700	EUR	15,69	795.483,00		0,93%	0,93%
EXMAR	53.450	EUR	7,92	423.324,00		0,49%	0,50%
FAGRON	14.550	EUR	13,27	193.078,50		0,23%	0,23%
GALAPAGOS NV	18.125	EUR	41,35	749.468,75		0,87%	0,88%
GIMV NV	9.869	EUR	44,00	434.236,00		0,51%	0,51%
KBC ANCORA	28.000	EUR	42,12	1.179.360,00		1,38%	1,38%
KINEPOLIS	8.820	EUR	38,78	342.039,60		0,40%	0,40%
MELEXIS	12.560	EUR	81,00	1.017.360,00		1,19%	1,19%
ORANGE BELGIUM	17.650	EUR	17,24	304.286,00		0,36%	0,36%
SOFINA	900	EUR	205,60	185.040,00		0,22%	0,22%
TESSENDERLO GROUP	16.000	EUR	33,35	533.600,00		0,62%	0,62%
VGP	3.875	EUR	77,80	301.475,00		0,35%	0,35%
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	45.300	EUR	6,62	299.659,50		0,35%	0,35%
			Totaal	**14.992.098,93**		**17,49%**	**17,54%**
Duitsland							
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	24.800	EUR	59,60	1.478.080,00		1,72%	1,73%
ENCAVIS AG	61.350	EUR	18,49	1.134.054,75		1,32%	1,33%
EVOTEC SE	24.250	EUR	15,26	370.055,00		0,43%	0,43%
KALI UND SALZ	37.375	EUR	18,38	686.765,63		0,80%	0,80%
NEMETSCHEK SE	15.150	EUR	47,69	722.503,50		0,84%	0,85%
RATIONAL AG	1.900	EUR	555,00	1.054.500,00		1,23%	1,23%
SIXT SE - PRFD	19.900	EUR	54,50	1.084.550,00		1,27%	1,27%
STABILUS SE	3.000	EUR	62,90	188.700,00		0,22%	0,22%
STROEER SE & CO KGAA	11.150	EUR	43,56	485.694,00		0,57%	0,57%
THYSSENKRUPP AG	154.250	EUR	5,70	878.608,00		1,03%	1,03%
VARTA AG	11.000	EUR	22,54	247.940,00		0,29%	0,29%
VERBIO VEREINIGTE BIOENERGI	18.250	EUR	60,60	1.105.950,00		1,29%	1,29%
WACKER CHEMIE AG	13.975	EUR	119,40	1.668.615,00		1,95%	1,95%
			Totaal	**11.106.015,88**		**12,96%**	**12,99%**
Frankrijk							
ALD SA	167.958	EUR	10,76	1.807.228,08		2,11%	2,11%
ALTEN SA	11.260	EUR	116,80	1.315.168,00		1,53%	1,54%
BENETEAU	20.800	EUR	14,14	294.112,00		0,34%	0,34%
COFACE SA	46.400	EUR	12,14	563.296,00		0,66%	0,66%
DERICHEBOURG	65.000	EUR	5,52	358.800,00		0,42%	0,42%
ELIS SA	66.937	EUR	13,82	925.069,34		1,08%	1,08%
ERAMET	6.000	EUR	83,85	503.100,00		0,59%	0,59%
FNAC DARTY SA	3.358	EUR	34,44	115.649,52		0,13%	0,14%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	11.470	EUR	99,80	1.144.706,00		1,34%	1,34%
ID LOGISTICS GROUP	1.775	EUR	268,00	475.700,00		0,56%	0,56%
IMERYS SA	26.390	EUR	36,34	959.012,60		1,12%	1,12%
INTERPARFUMS SA	20.042	EUR	55,60	1.114.335,20		1,30%	1,30%
IPSOS	13.860	EUR	58,50	810.810,00		0,95%	0,95%
KORIAN	6.400	EUR	10,12	64.768,00		0,08%	0,08%
LISI	14.800	EUR	19,46	288.008,00		0,34%	0,34%
M6-METROPOLE TELEVISION	28.300	EUR	15,35	434.405,00		0,51%	0,51%
NEOEN SA	31.333	EUR	37,61	1.178.434,13		1,38%	1,38%
NEXANS SA	15.115	EUR	84,45	1.276.461,75		1,49%	1,49%
PEUGEOT INVEST	5.960	EUR	89,00	530.440,00		0,62%	0,62%
PLASTIC OMNIUM	48.435	EUR	13,58	657.747,30		0,77%	0,77%
REXEL SA	93.600	EUR	18,44	1.725.984,00		2,01%	2,02%
RUBIS	29.640	EUR	24,60	729.144,00		0,85%	0,85%
S.O.I.T.E.C.	9.200	EUR	152,85	1.406.220,00		1,64%	1,64%
SES IMAGOTAG	4.345	EUR	122,00	530.090,00		0,62%	0,62%

SOCIETE BIC SA	13.000	EUR	63,95	831.350,00		0,97%	0,97%
SOPRA STERIA GROUP	7.060	EUR	141,20	996.872,00		1,16%	1,17%
SPIE SA	63.700	EUR	24,36	1.551.732,00		1,81%	1,81%
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	41.100	EUR	7,16	294.070,50		0,34%	0,34%
TRIGANO SA	6.055	EUR	127,60	772.618,00		0,90%	0,90%
VALNEVA SE	39.200	EUR	6,22	243.980,80		0,28%	0,29%
VERALLIA	30.150	EUR	31,68	955.152,00		1,11%	1,12%
VICAT	4.600	EUR	23,45	107.870,00		0,13%	0,13%
VILMORIN & CIE	4.240	EUR	45,65	193.556,00		0,23%	0,23%
VIRBAC SA	2.620	EUR	228,00	597.360,00		0,70%	0,70%
VOLTALIA SA- REGR	41.250	EUR	17,06	703.725,00		0,82%	0,82%
			Totaal	**26.456.975,22**		**30,87%**	**30,95%**
Italië							
A2A SPA	263.200	EUR	1,25	327.684,00		0,38%	0,38%
BANCA MEDIOLANUM SPA	220.200	EUR	7,80	1.717.119,60		2,00%	2,01%
BANCO BPM SPA	128.500	EUR	3,33	428.419,00		0,50%	0,50%
DIASORIN SPA	5.500	EUR	130,40	717.200,00		0,84%	0,84%
ERG SPA	11.680	EUR	28,96	338.252,80		0,39%	0,40%
HERA SPA	69.050	EUR	2,52	173.936,95		0,20%	0,20%
INTERPUMP GROUP SPA	6.500	EUR	42,16	274.040,00		0,32%	0,32%
			Totaal	**3.976.652,35**		**4,64%**	**4,65%**
Luxemburg							
APERAM	20.200	EUR	29,49	595.698,00		0,70%	0,70%
BEFESA SA	12.970	EUR	45,06	584.428,20		0,68%	0,68%
SHURGARD SELF STORAGE SA	9.550	EUR	42,85	409.217,50		0,48%	0,48%
			Totaal	**1.589.343,70**		**1,85%**	**1,86%**
Nederland							
AALBERTS NV	36.000	EUR	36,23	1.304.280,00		1,52%	1,53%
ALFEN BEHEER B.V.	10.000	EUR	84,20	842.000,00		0,98%	0,98%
ARCADIS NV	32.000	EUR	36,70	1.174.400,00		1,37%	1,37%
ARGENX SE	2.175	EUR	348,30	757.552,50		0,88%	0,89%
ASR NEDERLAND NV	40.050	EUR	44,35	1.776.217,50		2,07%	2,08%
BASIC-FIT NV	20.565	EUR	24,48	503.431,20		0,59%	0,59%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	21.900	EUR	56,56	1.238.664,00		1,45%	1,45%
CORBION NV	16.360	EUR	31,84	520.902,40		0,61%	0,61%
EURONEXT NV	3.745	EUR	69,16	259.004,20		0,30%	0,30%
FLOW TRADERS	13.460	EUR	21,64	291.274,40		0,34%	0,34%
IMCD NV	4.800	EUR	133,15	639.120,00		0,75%	0,75%
OCI NV	57.100	EUR	33,42	1.908.282,00		2,23%	2,23%
POSTNL NV	136.360	EUR	1,70	231.880,18		0,27%	0,27%
SBM OFFSHORE NV	53.420	EUR	14,66	783.137,20		0,91%	0,92%
SHOP APOTHEKE EUROPE NV	3.855	EUR	44,11	170.044,05		0,20%	0,20%
SIGNIFY NV	43.125	EUR	31,38	1.353.262,50		1,58%	1,58%
TKH GROUP NV-DUTCH CERT	13.100	EUR	37,16	486.796,00		0,57%	0,57%
TOMTOM NV	13.750	EUR	6,49	89.168,75		0,10%	0,10%
VAN LANSCHOT KEMPEN NV	10.000	EUR	21,90	219.000,00		0,26%	0,26%
VOPAK	32.775	EUR	27,75	909.506,25		1,06%	1,06%
			Totaal	**15.457.923,13**		**18,04%**	**18,08%**
Spanje							
ACCIONA SA	13.680	EUR	171,90	2.351.592,00		2,74%	2,75%
ALMIRALL SA	67.800	EUR	9,04	612.912,00		0,72%	0,72%
BANCO DE SABADELL SA	1.100.000	EUR	0,88	968.880,00		1,13%	1,13%
BANKINTER SA	266.500	EUR	6,27	1.670.422,00		1,95%	1,95%
FLUIDRA SA	22.200	EUR	14,52	322.344,00		0,38%	0,38%
MAPFRE SA	675.000	EUR	1,81	1.221.750,00		1,43%	1,43%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	95.700	EUR	8,78	839.767,50		0,98%	0,98%
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI	18.250	EUR	17,12	312.440,00		0,36%	0,37%
VISCOFAN SA	3.500	EUR	60,20	210.700,00		0,25%	0,25%
			Totaal	**8.510.807,50**		**9,93%**	**9,95%**
Vastgoed-ICB							
Die niet voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die staan op de lijst van de FSMA							
AEDIFICA	10.000	EUR	75,80	758.000,00	0,0248%	0,88%	0,89%
COFINIMMO	8.500	EUR	83,70	711.450,00	0,0257%	0,83%	0,83%
MONTEA NV	4.573	EUR	66,60	304.561,80	0,0250%	0,36%	0,36%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	49.000	EUR	26,70	1.308.300,00	0,0237%	1,53%	1,53%
			Totaal	**3.082.311,80**		**3,60%**	**3,61%**
Totaal aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren				**85.172.128,51**		**99,38%**	**99,62%**
Andere effecten							
België							
E-CAPITAL II	13.350	EUR	15,77	210.529,50		0,25%	0,25%

E-CAPITAL III (Nominatief)	6.266	EUR	51,19	320.751,18	0,37%	0,38%
			Totaal	**531.280,68**	**0,62%**	**0,62%**
			Totaal andere effecten	**531.280,68**	**0,62%**	**0,62%**
Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten				**85.703.409,19**	**100,00%**	**100,24%**
II. Deposito's en liquide middelen						
Banktegoeden op zicht						
Delen Private Bank		EUR		190.473,94		0,22%
			Totaal deposito's en liquide middelen	**190.473,94**		**0,22%**
III. Overige vorderingen en schulden				**86.187,87**		**0,10%**
IV. Andere				**-483.631,59**		**-0,57%**
V. Totale netto inventariswaarde	-	-		**85.496.439,41**		**100,00%**

Sectorale spreiding
(in procenten van de effectenportefeuille)

Banken	1,63%
Consumptie	14,68%
Energie	5,72%
Gezondheidszorg	4,95%
Financieel	12,02%
Holding	0,62%
Industrie	35,29%
Media	2,04%
Nutsvoorzieningen	2,52%
Technologie	11,68%
Telecom	1,30%
Vastgoed	5,48%
Verzekeringen	2,07%
	100,00%

Geografische spreiding
(in procenten van de effectenportefeuille)

België	21,71%
Duitsland	12,96%
Frankrijk	30,87%
Italië	4,64%
Luxemburg	1,85%
Nederland	18,04%
Spanje	9,93%
	100,00%

Spreiding per munt
(in procenten van de effectenportefeuille)

EUR	100,00%
	100,00%

8.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van C+F European Small & Mid Caps

Omloopsnelheid			
	Semester 1	**Semester 2**	**Volledig boekjaar**
Aankopen	19.155.967,76	10.002.175,57	29.158.143,33
Verkopen	36.570.434,89	20.792.649,29	57.363.084,18
Totaal 1	**55.726.402,65**	**30.794.824,86**	**86.521.227,51**
Inschrijvingen	3.767.994,02	912.128,81	4.680.122,83
Terugbetalingen	20.665.995,23	12.528.987,67	33.194.982,90
Totaal 2	**24.433.989,25**	**13.441.116,48**	**37.875.105,73**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	121.425.167,68	91.775.791,14	106.600.479,41
Rotatie	**25,77%**	**18,91%**	**45,63%**

Gecorrigeerde omloopsnelheid			
	Semester 1	**Semester 2**	**Volledig boekjaar**
Aankopen	19.155.967,76	10.002.175,57	29.158.143,33
Verkopen	36.570.434,89	20.792.649,29	57.363.084,18
Totaal 1	**55.726.402,65**	**30.794.824,86**	**86.521.227,51**
Inschrijvingen	3.767.994,02	912.128,81	4.680.122,83
Terugbetalingen	20.665.995,23	12.528.987,67	33.194.982,90
Totaal 2	**24.433.989,25**	**13.441.116,48**	**37.875.105,73**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	121.425.167,68	91.775.791,14	106.600.479,41
Verhouding activa zonder deposito's en liquide middelen t.o.v. totale netto-vermogen	100,24%	100,24%	100,24%
Gecorrigeerde rotatie	**25,78%**	**18,92%**	**45,66%**

De tabel hierboven toont het halfjaarlijkse en jaarlijkse kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief (rotatie) aan het begin en het einde van het semester. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en 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 worden ingekeken bij Delen Private Bank NV met zetel te 2020 Antwerpen, Jan Van Rijswijcklaan 184, die instaat voor de financiële dienst.

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

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop					
Jaar	Inschrijvingen C		Terugbetalingen C		Einde periode C	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	20.270,0000	178.682,0890	362.331,4108	1.031.739,4289	340.653,4645	607.999,4993
2021	4.077,0000	25.032,7000	76.861,0111	332.297,3994	267.869,4534	300.734,7999
2022	6.708,0100	15.758,1376	61.292,3404	68.843,5302	213.285,1230	247.649,4073

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop					
Jaar	Inschrijvingen H		Terugbetalingen H		Einde periode H	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	70.900,0000	0,0000
2021	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	70.900,0000	0,0000
2022	0,0000	0,0000	70.900,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop					
Jaar	Inschrijvingen P		Terugbetalingen P		Einde periode P	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	0,0000	9.263,2819	87,1573	59.294,2452	5.322,0245	25.531,4078
2021	3,0000	19.577,7832	0,0000	30.615,6304	5.325,0245	14.493,5606
2022	37,0000	1.411,3421	40,0000	769,2524	5.322,0245	15.135,6503

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR			
Jaar	Inschrijvingen C		Terugkopen C	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	3.999.016,29	28.517.552,81	67.858.729,73	170.588.285,87
2021	924.143,96	5.044.764,25	17.756.431,04	68.033.582,34
2022	1.433.524,36	3.080.287,43	12.315.245,19	12.730.973,02

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR			
Jaar	Inschrijvingen H		Terugkopen H	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	0,00	0,00	0,00	0,00
2021	0,00	0,00	0,00	0,00
2022	0,00	0,00	8.068.324,00	0,00

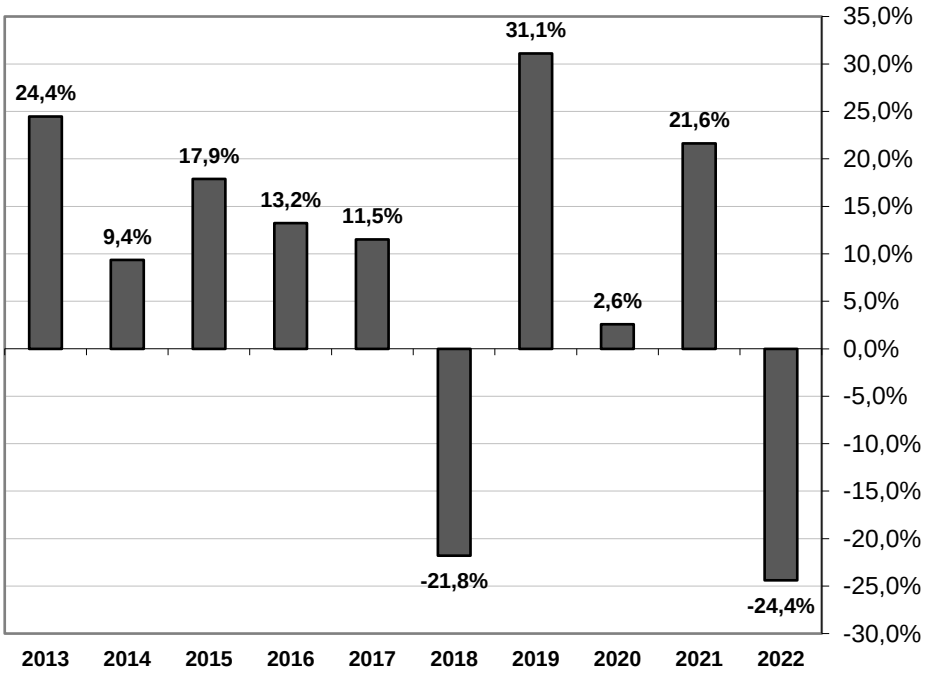
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR			
Jaar	Inschrijvingen P		Terugkopen P	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	0,00	847.043,01	7.548,41	4.991.065,49
2021	402,75	2.220.877,30	0,00	3.611.189,34
2022	4.091,96	162.219,08	4.389,72	76.050,97

Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR						
Jaar	van het compartiment	van één deelbewijs C		van één deelbewijs H		van één deelbewijs P	
		Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	195.668.447,45	213,10	184,35	107,80		109,32	108,40
2021	148.924.465,35	259,20	224,22	132,79		134,27	133,14
2022	85.496.439,41	196,00	168,07			102,52	100,78

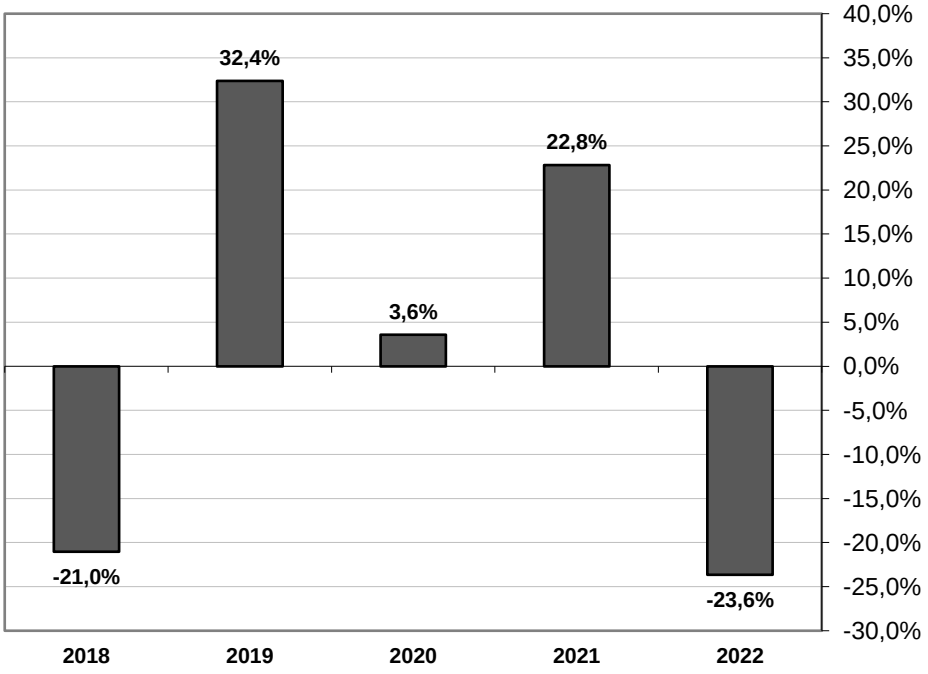
8.4.4 Rendementscijfers

Actuariële rendementen	1 jaar 31/12/21-31/12/22	3 jaar 31/12/19-31/12/22	5 jaar 31/12/17-31/12/22	10 jaar 31/12/12-31/12/22
klasse C	-24,38%	-1,92%	-0,67%	6,96%
klasse P	-23,65%	-0,96%	0,31%	

Klasse C: staafdiagram met jaarlijks rendement



Klasse P: staafdiagram met jaarlijks rendement



Jaarlijks rendement van 01/01 tot en met 31/12 van het desbetreffende jaar.

Het betreft de evolutie van de netto-inventariswaarde op jaarbasis en zonder kosten (van inschrijving en terugbetaling). Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst en houden geen rekening met eventuele fusies.

Vanaf 1 september 2022 worden de rendementen van het compartiment vergeleken met een samengestelde benchmark. Aangezien er sinds 1 september 2022 nog geen volledig kalenderjaar is verstreken, zijn er nog geen rendementen van de samengestelde benchmark opgenomen.

8.4.5 Kosten

Lopende kosten over het boekjaar 2022:

C	2,00%
P	1,03%

De lopende kosten van de klasse 'H' worden niet weergegeven omdat er geen aandeelhouders in deze klasse zijn per 31/12/2022.

Bovenstaand percentage wordt berekend op basis van de opgelopen kosten gedurende het boekjaar.

De volgende kosten zijn niet in de lopende kosten opgenomen:

- rentebetalingen op aangegane leningen
- betalingen uit hoofde van financiële derivaten
- provisies en kosten die rechtstreeks door de belegger worden betaald
- bepaalde voordelen, zoals soft commissions.

8.4.6 Toelichting bij de financiële staten

Uitoefenen van de stemrechten: Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de ICB.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden;
- De regels inzake Corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden;
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Klasse 'H': In navolging van artikel 24 § 6 van het KB van 10 november 2006 waarbij we dienen rekening te houden met de verschillende aandelenklassen, delen wij mede dat er geen aandeelhouders zijn van de klasse 'H'.

9 C+F World Equities

9.1 Beheersverslag

9.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment werd gestart op 06 juni 2017.

De kapitalisatie- en distributieaandelen van de klassen C, D, I en H zijn gestart op 09 juni 2017 met een initiële inschrijvingsprijs van 100 €

De kapitalisatie- en distributieaandelen van de klassen K en P zijn gestart op 13 december 2017 met een initiële inschrijvingsprijs van 100 €.

De kapitalisatie- en distributieaandelen van de klasse E zijn gestart op 27 augustus 2021 met een initiële inschrijvingsprijs van 100 €.

De kapitalisatie- en distributieaandelen van de klasse J zijn gestart op 1 september 2022 met een initiële inschrijvingsprijs van respectievelijk 128,35 € en 113,97 €.

9.1.2 Beursnotering

De rechten van deelneming van het compartiment worden niet verhandeld op een beurs of een gereglementeerde markt.

9.1.3 Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt voornamelijk in een wereldwijde aandelenselectie. Dit compartiment streeft voornamelijk naar een maximale groei van het belegde vermogen, waarbij erop wordt toegezien dat de aandeelhouders die zijn onderworpen aan de vennootschapsbelasting dividenden genieten die aftrekbaar zijn in hoofde van de definitief belaste inkomsten.

De doelstelling van het compartiment is aan de uitkeringsaandelen jaarlijks ten minste 90 % van de door het compartiment geïnde inkomsten uit te keren, na aftrek van de vergoedingen, provisies en kosten, in overeenstemming met artikel 203 W.I.B. 92 en alle latere bepalingen die daarmee verband houden.

Sociale, ethische en milieuaspecten: Het compartiment promoot milieu en sociale kenmerken maar heeft niet als doelstelling het bereiken van een milieudoelstelling of het verwezenlijken van een sociale doelstelling. Het compartiment heeft geen index als referentiebenchmark aangewezen. Ten gevolge hiervan kwalificeert het compartiment als een product zoals omschreven in artikel 8 van de Europese Verordening van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële sector ("SFDR").

Milieu- of sociale kenmerken worden door de beheervennootschap op de volgende wijze geïntegreerd in het beleggingsproces van het compartiment en toegepast op de volledige portefeuille:

- Voor de toepassing van het uitsluitingsbeleid wordt verwezen naar het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het prospectus.

- Beschouwing van niet-financiële parameters. Naast financiële parameters zoals de omzet, de winst, de marges en het marktaandeel van de ondernemingen waarin het compartiment belegt worden ook niet-financiële parameters in overweging genomen. Voor deze niet-financiële parameters wordt beroep gedaan op een ESG-score. De methodologie waarop de ESG Score wordt berekend staat uitgeschreven onder het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het prospectus. Ondernemingen met een ESG risico score die de drempel van een 'ernstig risico' overschrijden worden niet in aanmerking genomen bij de selectie van de beheervennootschap. Voor de definiëring van de drempelwaarde wordt verwezen naar het exclusiebeleid te vinden op https://www.cadelam.be/nl/documenten.

- Naast de uitsluiting wordt de ESG score integraal meegenomen in de beleggingsbeslissingsprocedure. De beheervennootschap houdt de gemiddelde ESG risicoscore van het compartiment zo laag mogelijk door beleggingen met een hoog risico score te onderwegen en deze met lage risicoscores te overwegen. De ESG Score integreert ecologische en/of sociale thema's en risico's zoals respect voor mensenrechten, goed bestuur, databescherming en veiligheid en diversiteit.

  Naargelang de sector of het bedrijf wordt de materialiteit van een risico in acht genomen. Zo wordt voor de energiesector CO2 impact, voor social media privacy en voor de financiële sector bedrijfsethiek onder andere als bindend beschouwd. Als deze risico's niet goed worden beheerd, krijgt het bedrijf een hogere risico score dat tot onderweging of uitsluiting uit de portefeuille leidt. Materiële ESG-thema's zijn gericht op een onderwerp, of een reeks verwante onderwerpen, die een gemeenschappelijke reeks managementinitiatieven of een gelijkaardig type van toezicht vereisen. De thema's aanwerving, ontwikkeling, diversiteit, betrokkenheid en arbeidsverhoudingen van werknemers bijvoorbeeld vallen allemaal onder het materiële ESG-thema menselijk kapitaal. De beoordeling van materiële ESG-thema's gebeurt op het niveau van de subsector en wordt jaarlijks herzien via een uitgebreid en gestructureerd proces. Op bedrijfsniveau kunnen materiële ESG-thema's worden verwijderd als ze niet relevant zijn voor het bedrijfsmodel van de onderneming. Meer informatie over het ESG-integratiebeleid is beschikbaar op https://www.cadelam.be/nl/documenten .

- Voor de toepassing van het engagementbeleid wordt verwezen naar het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het prospectus.

- Goed bestuur wordt op twee manieren in beschouwing genomen; door het gebruik van analyse over UN Global Compact compliance, worden grove overtreders van goed bestuur uit de portefeuille geweerd (zie uitsluitingsbeleid). Door integratie en engagement, wordt goed bestuur als parameter in het investeringsproces meegenomen. Indien dit ontoereikend blijkt, wordt beslist om niet te investeren in een bepaalde belegging.

- De beheervennootschap evalueert de naleving van de selectiemethodologie binnen het beleggingsproces.

Ingeval het compartiment investeert via derivaten wordt er rekening gehouden met het ecologisch of sociaal karakter van de tegenpartij of op het niveau van het onderliggend actief.

Meer informatie over het ESG-beleid; de bronnen voor de gegevens op basis waarvan de beleggingsbeslissingen met ecologische of sociale kenmerken gemaakt worden; uitleg over wat er met de geselecteerde activa gebeurt indien ze niet langer voldoen aan de vooropgestelde bindende criteria om aan de ecologische en sociale kenmerken te voldoen en de frequentie van de beoordeling of de geselecteerde activa nog voldoen aan de bindende criteria is te vinden op https://www.cadelam.be/nl/documenten .

9.1.4 Benchmark

Het compartiment wordt actief beheerd.
Het fonds wordt beheerd met referentie naar een benchmark omdat de prestaties van het fonds wordt vergeleken met een samengestelde benchmark: 40% Solactive Europe 600 Net Return Index, 40% Solactive US Large & Midcap Net Return Index, 15% Solactive GBS Emerging Markets All Cap USD Net Return Index, en 5% Solactive GBS Japan Large & Mid Cap Net Return Index. De samenstelling van de portefeuille kan volledig afwijken van de samenstelling van de benchmark.

9.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het (statutaire) investeringsbeleid van het compartiment is gericht op beleggingen in wereldwijde aandelen.

De beleggingen, die niet geïndexeerd zijn, worden geselecteerd uit een ruime waaier van aandelen van sectoraal gediversifieerde bedrijven.

Op 31 december 2022 bedroeg het netto-vermogen van het compartiment 4.659,72 miljoen euro. Het was tot 99,93% belegd in aandelen. Het aantal effecten in portefeuille bedroeg 288. Het gewicht van de belangrijkste waarde vertegenwoordigt 3,50% van het kapitaal van het compartiment.
De 10 grootste posities vertegenwoordigen samen ongeveer 20,02% van het totaal.

Onze voorkeur gaat uit naar grote beurskapitalisaties en de 'waarde' aandelen in verschillende sectoren, met een voorkeur voor technologie en industrie.

9.1.6 Toekomstig beleid

We blijven voorkeur geven aan grote beurskapitalisaties uit de technologiesector en defensieve sectoren, die weinig afhankelijk zijn van de economische conjunctuur.

De macro-economische gegevens, de grondstofprijzen en de resultaten van de beursgenoteerde bedrijven zullen aandachtig opgevolgd worden opdat de investeringspolitiek kan aangepast worden indien er zich grote aanpassingen voordoen. De aandelenportefeuille wordt dusdanig op de voet gevolgd en afhankelijk van de marktopportuniteiten wordt er snel gereageerd.

9.1.7 Risicoklasse

Het compartiment bevindt zich in risicoklasse 4 op een schaal van 1 tot 7.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2017/653 tot aanvulling van Verordening (EU) 1286/2014 is een samenvattende risico-indicator (SRI) bepaald. De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Deze geeft een cijfermatige aanduiding van de mogelijke opbrengst van het compartiment, maar ook van het bijhorende risico, berekend in de uitdrukkingsmunt van het compartiment. De indicator wordt geformuleerd als een cijfer tussen 1 en 7. Hoe hoger het cijfer, hoe hoger de mogelijke opbrengst, maar ook hoe moeilijker voorspelbaar dit rendement. Ook hogere verliezen zijn mogelijk. Het laagste cijfer betekent niet dat de belegging volledig risicoloos is. Wel wijst het erop dat, vergeleken met hogere cijfers, dit product normaal een lager, maar eveneens beter voorspelbaar rendement zal bieden.

De samenvattende risico-indicator (SRI) wordt geregeld geëvalueerd en kan dus verlaagd of verhoogd worden op basis van gegevens uit het verleden. Gegevens uit het verleden zijn niet altijd een betrouwbare aanwijzing voor opbrengst en risico in de toekomst.

Het meest recente cijfer van de indicator is terug te vinden in het Essentieel informatiedocument.

9.1.8 Bestemming van de resultaten

Ondanks een ontoereikend "te bestemmen resultaat" over het boekjaar 2022 wordt er een dividend uitgekeerd aan de houders van distributieaandelen volgens de bepalingen in artikel 24 van de statuten, én dat uitsluitend bestaat uit een specifiek bedrag dat conform fiscale bepalingen moet worden uitgekeerd.

Het compartiment keert aan de uitkeringsaandelen jaarlijks ten minste 90 % van de door het compartiment geïnde inkomsten uit, na aftrek van de vergoedingen, provisies en kosten (in overeenstemming met artikel 203 W.I.B. 92 en alle latere bepalingen die daarmee verband houden).

Voor de aandeelhouders van de distributieaandelen van de klasse C bedraagt het dividend 1,10€.
Voor de aandeelhouders van de distributieaandelen van de klasse D bedraagt het dividend 0,90€.
Voor de aandeelhouders van de distributieaandelen van de klasse I bedraagt het dividend 2,10€.
Voor de aandeelhouders van de distributieaandelen van de klasse P bedraagt het dividend 2,10€.
Voor de aandeelhouders van de distributieaandelen van de klasse K bedraagt het dividend 1,90€.

Het saldo van het te bestemmen resultaat voor de distributieaandeelhouders en het te bestemmen resultaat voor de kapitalisatieaandeelhouders werd onttrokken aan het kapitaal.

9.2 Balans

	31/12/22 in EUR	31/12/21 in EUR
Afdeling 1. - Balansschema		
TOTAAL NETTO ACTIEF	**4.659.723.695,22**	**3.766.266.788,12**
I Vaste activa	**0,00**	**0,00**
A. Oprichtings- en organisatiekosten		
B. Immateriële vaste activa		
C. Materiële vaste activa		
II Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	**4.670.258.010,58**	**3.773.930.158,80**
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties		
b. Andere schuldinstrumenten		
b.1. Met "embedded" financiële derivaten		
b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten		
B. Geldmarktinstrumenten		
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	4.228.804.253,79	3.462.271.196,33
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D. Andere effecten		
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	441.453.756,79	311.658.962,47
F. Financiële derivaten		
III Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	**0,00**	**0,00**
A. Vorderingen		
B. Schulden		
IV Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	**3.759.775,62**	**1.581.651,15**
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	3.296.914,71	1.415.962,25
b. Fiscale Tegoeden	463.850,91	165.688,90
c. Collateral		
d. Andere		
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-990,00	
b. Fiscale schulden (-)		
c. Ontleningen (-)		
d. Collateral (-)		
e. Andere (-)		
V Deposito's en liquide middelen	**-409.463,83**	**2.431.986,26**
A. Banktegoeden op zicht	-409.463,83	2.431.986,26
a. Beheerde futuresrekening		
B. Banktegoeden op termijn		
C. Andere		
VI Overlopende rekeningen	**-13.884.627,15**	**-11.677.008,09**
A. Over te dragen kosten		
B. Verkregen opbrengsten		
C. Toe te rekenen kosten (-)	-13.884.627,15	-11.677.008,09
D. Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**4.659.723.695,22**	**3.766.266.788,12**
A. Kapitaal	5.458.455.881,30	3.084.487.415,83
B. Deelneming in het resultaat	-162.527.145,19	135.676.772,56
C. Overgedragen resultaat		
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-636.205.040,89	546.102.599,73

Afdeling 2. - Posten buiten-balansstelling

I	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**0,00**
	A. Collateral		
	a. Effecten/gelmarktinstrumenten		
	b. Liquide middelen/deposito's		
	B. Andere zakelijke zekerheden (+/-)		
	a. Effecten/geldmarktinstrumenten		
	b. Liquide middelen/deposito's		
II	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte optiecontracten en warrants		
	B. Verkochte optiecontracten en warrants		
III	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte termijncontracten		
	B. Verkochte termijncontracten		
IV	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte swapcontracten		
	B. Verkochte swapcontracten		
V	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte contracten		
	B. Verkochte contracten		
VI	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII	**Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**

9.3 Resultatenrekening

		30/06/22 in EUR	31/12/21 in EUR
	Afdeling 3. - Schema van de resultatenrekening		
I	**Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden**	**-674.525.371,45**	**536.363.690,20**
	A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a. Obligaties		
	b. Andere schuldinstrumenten		
	b.1. Met "embedded" financiële derivaten		
	b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten		
	B. Geldmarktinstrumenten		
	C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a. Aandelen	-719.751.733,93	414.378.241,88
	b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
	c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	D. Andere effecten		
	E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-74.168.889,03	2.462.990,19
	F. Financiële derivaten		
	G. Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
	H. Wisselposities en -verrichtingen		
	a. Financiële derivaten		
	b. Andere wisselposities- en verrichtingen	119.395.251,51	119.522.458,13
II	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**85.121.214,34**	**43.621.865,64**
	A. Dividenden	99.218.849,37	51.399.136,70
	B. Interesten (+/-)		
	a. Effecten en geldmarktinstrumenten		
	b. Deposito's en liquide middelen		
	c. Collateral (+/-)		
	C. Intresten ingevolge ontleningen (-)		
	D. Swapcontracten		
	E. Roerende voorheffingen (-)		
	a. Van Belgische oorsprong	-485.525,96	-192.775,98
	b. Van buitenlandse oorsprong	-13.612.109,07	-7.584.495,08
	F. Andere opbrengsten van beleggingen		
III	**Andere opbrengsten**	**0,00**	**0,00**
	A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		
	B. Andere		
IV	**Exploitatiekosten**	**-46.800.883,78**	**-33.882.956,11**
	A. Verhandelings-en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-11.541.612,98	-7.572.357,28
	B. Financiële kosten (-)	-21.395,10	-6.734,23
	C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-2.151.928,03	-1.410.224,33
	D. Vergoeding van de beheerder (-)		
	a. Financieel beheer		
	Klasse "C", "D", "I" en "J"	-14.153.322,82	-11.081.110,45
	Klasse "G" en "F"		
	Klasse "E"		
	Klasse "H"		
	Klasse "K"	-7.036.370,93	-5.374.079,28
	Klasse "P"	-41.062,82	-18.403,18
	b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-6.455.784,00	-4.230.672,52
	c. Commerciële vergoeding	-3.056.255,38	-1.887.280,95
	E. Administratiekosten (-)		
	F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)		
	G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-850,39	-1.822,37
	H. Diensten en diverse goederen (-)	-31.451,78	-29.037,68
	I. Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
	J. a. Taksen klasse "C", "D", "E", "F", "G", "J", "K" en "P"	-1.867.783,13	-1.771.459,71
	b. Taksen klasse "I" en "H"	-258.058,63	-185.045,95
	K. Andere kosten (-)	-185.007,79	-314.728,18
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	**38.320.330,56**	**9.738.909,53**
	SUBTOTAAL II + III + IV	**38.320.330,56**	**9.738.909,53**

V	**Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**-636.205.040,89**	**546.102.599,73**
VI	**Belastingen op het resultaat**		
VII	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**-636.205.040,89**	**546.102.599,73**

Afdeling 4. - Resultaatverwerking

I.	**Te bestemmen winst (te verwerken verlies)**	**-798.732.186,08**	**681.779.372,29**
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar		
b.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-636.205.040,89	546.102.599,73
c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-162.527.145,19	135.676.772,56
II.	**(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal**	**834.942.648,25**	**-608.326.874,24**
III.	**Over te dragen winst (over te dragen verlies)**	**0,00**	**0,00**
IV.	**(Dividenduitkering)**	**-36.210.462,17**	**-73.452.498,05**

9.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers

9.4.1 Samenstelling van de activa op 31/12/2022

Benaming	Hoeveelheid	Valuta	Koers	Evaluatie	% in bezit fonds	% Portefeuille	% Netto-actief
I. effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten							
Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren							
Aandelen							
Australië							
ATLASSIAN CORP-CL A	29.325	USD	128,68	3.525.026,62		0,08%	0,08%
BHP GROUP LTD	564.537	AUD	45,63	16.389.575,31		0,35%	0,35%
			Totaal	**19.914.601,93**		**0,43%**	**0,43%**
België							
ACKERMANS & VAN HAAREN	99.592	EUR	160,20	15.954.638,40		0,34%	0,34%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	231.855	EUR	56,27	13.046.480,85		0,28%	0,28%
KBC GROUP NV	125.448	EUR	60,08	7.536.915,84		0,16%	0,16%
SOFINA	20.137	EUR	205,60	4.140.167,20		0,09%	0,09%
UCB SA	76.879	EUR	73,56	5.655.219,24		0,12%	0,12%
			Totaal	**46.333.421,53**		**0,99%**	**0,99%**
Canada							
ROYAL BANK OF CANADA	116.839	CAD	127,30	10.253.769,05		0,22%	0,22%
SHOPIFY INC - CLASS A	160.329	USD	34,71	5.198.523,67		0,11%	0,11%
			Totaal	**15.452.292,72**		**0,33%**	**0,33%**
China							
BYD CO LTD-H	331.500	HKD	192,60	7.642.491,20		0,16%	0,16%
PING AN INSURANCE GROUP	3.225.500	HKD	51,65	19.941.714,95		0,43%	0,43%
PROSUS NV	235.487	EUR	64,45	15.177.137,15		0,32%	0,33%
			Totaal	**42.761.343,30**		**0,92%**	**0,92%**
Caymaneilanden							
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1.173.729	HKD	86,25	12.117.752,30		0,26%	0,26%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	320.000	HKD	102,30	3.918.508,06		0,08%	0,08%
JD.COM INC HKD	210.376	HKD	220,20	5.545.090,52		0,12%	0,12%
TENCENT HOLDINGS LTD	266.900	HKD	334,00	10.670.632,74		0,23%	0,23%
XIAOMI CORP	3.908.600	HKD	10,94	5.118.393,62		0,11%	0,11%
			Totaal	**37.370.377,24**		**0,80%**	**0,80%**
Duitsland							
ADIDAS AG	64.575	EUR	127,46	8.230.729,50		0,18%	0,18%
ALLIANZ SE-REG	96.776	EUR	200,90	19.442.298,40		0,42%	0,42%
BASF SE	286.926	EUR	46,39	13.310.497,14		0,29%	0,29%
BMW BAYER.MOTOR WERKE	87.870	EUR	83,38	7.326.600,60		0,16%	0,16%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	174.770	EUR	28,95	5.058.717,65		0,11%	0,11%
DEUTSCHE BOERSE AG	71.485	EUR	161,40	11.537.679,00		0,25%	0,25%
DEUTSCHE POST AG-REG	319.813	EUR	35,18	11.251.021,34		0,24%	0,24%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	1.312.249	EUR	18,64	24.457.696,86		0,52%	0,52%
DR ING HC F PORSCHE AG	61.230	EUR	94,75	5.801.542,50		0,12%	0,12%
E.ON SE	863.778	EUR	9,33	8.062.503,85		0,17%	0,17%
HANNOVER RUECK SE	37.264	EUR	185,50	6.912.472,00		0,15%	0,15%
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	96.787	EUR	65,02	6.293.090,74		0,13%	0,14%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	499.031	EUR	28,43	14.187.451,33		0,30%	0,30%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	182.077	EUR	61,40	11.179.527,80		0,24%	0,24%
MERCK KGAA	51.459	EUR	180,90	9.308.933,10		0,20%	0,20%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	42.392	EUR	304,00	12.887.168,00		0,28%	0,28%
SAP SE	225.706	EUR	96,39	21.755.801,34		0,47%	0,47%
SARTORIUS AG-VORZUG	20.528	EUR	369,40	7.583.043,20		0,16%	0,16%
SIEMENS AG-REG	196.067	EUR	129,64	25.418.125,88		0,54%	0,55%
SIEMENS HEALTHINEERS AG	167.422	EUR	46,73	7.823.630,06		0,17%	0,17%
VOLKSWAGEN AG-PREF	72.975	EUR	116,42	8.495.749,50		0,18%	0,18%
VONOVIA SE	308.963	EUR	22,02	6.803.365,26		0,15%	0,15%
			Totaal	**253.127.645,05**		**5,42%**	**5,43%**
Denemarken							
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	3.969	DKK	15.620,00	8.336.463,75		0,18%	0,18%
DSV A/S	79.663	DKK	1.096,50	11.745.865,70		0,25%	0,25%

NOVO NORDISK A/S-B	323.257	DKK	938,00	40.772.797,88	0,87%	0,88%
ORSTED A/S	93.404	DKK	631,30	7.929.047,18	0,17%	0,17%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	270.319	DKK	202,10	7.346.197,89	0,16%	0,16%
			Totaal	**76.130.372,40**	**1,63%**	**1,63%**
Finland						
KONE OYJ-B	133.702	EUR	48,30	6.457.806,60	0,14%	0,14%
NESTE OYJ	188.882	EUR	43,02	8.125.703,64	0,17%	0,17%
NOKIA OYJ	1.457.556	EUR	4,33	6.306.844,81	0,14%	0,14%
			Totaal	**20.890.355,05**	**0,45%**	**0,45%**
Frankrijk						
AIR LIQUIDE SA	162.192	EUR	132,40	21.474.220,80	0,46%	0,46%
AMUNDI SA	116.583	EUR	53,00	6.178.899,00	0,13%	0,13%
AXA SA	561.714	EUR	26,06	14.635.458,27	0,31%	0,31%
BNP PARIBAS	375.455	EUR	53,25	19.992.978,75	0,43%	0,43%
CAPGEMINI SE	54.405	EUR	155,95	8.484.459,75	0,18%	0,18%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	292.436	EUR	45,65	13.349.703,40	0,29%	0,29%
CREDIT AGRICOLE SA	757.747	EUR	9,83	7.449.410,76	0,16%	0,16%
DASSAULT SYSTEMES SE	354.197	EUR	33,50	11.863.828,52	0,25%	0,25%
ENGIE	822.582	EUR	13,39	11.012.727,82	0,24%	0,24%
ESSILORLUXOTTICA	60.622	EUR	169,20	10.257.242,40	0,22%	0,22%
HERMES INTERNATIONAL	13.896	EUR	1.445,00	20.079.720,00	0,43%	0,43%
KERING	26.930	EUR	475,50	12.805.215,00	0,27%	0,27%
LEGRAND SA	122.071	EUR	74,82	9.133.352,22	0,20%	0,20%
L'OREAL	71.813	EUR	333,60	23.956.816,80	0,51%	0,51%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	67.877	EUR	679,90	46.149.572,30	0,99%	0,99%
MICHELIN (CGDE)	221.407	EUR	25,99	5.753.260,90	0,12%	0,12%
ORANGE	508.418	EUR	9,28	4.718.627,46	0,10%	0,10%
PERNOD RICARD SA	68.588	EUR	183,75	12.603.045,00	0,27%	0,27%
SANOFI	322.717	EUR	89,84	28.992.895,28	0,62%	0,62%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	194.489	EUR	130,72	25.423.602,08	0,54%	0,55%
STMICROELECTRONICS NV	177.900	EUR	33,00	5.869.810,50	0,13%	0,13%
TELEPERFORMANCE	26.150	EUR	222,70	5.823.605,00	0,12%	0,12%
TOTALENERGIES SE	677.922	EUR	58,65	39.760.125,30	0,85%	0,85%
VINCI SA	178.701	EUR	93,29	16.671.016,29	0,36%	0,36%
			Totaal	**382.439.593,60**	**8,19%**	**8,21%**
Groot Brittannië						
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	705.568	USD	67,80	44.687.071,84	0,96%	0,96%
BP PLC	2.544.525	GBP	4,75	13.648.936,26	0,29%	0,29%
DIAGEO PLC	532.511	GBP	36,50	21.953.883,82	0,47%	0,47%
FERGUSON PLC	61.255	GBP	104,40	7.223.238,53	0,15%	0,16%
GSK PLC	966.956	GBP	14,38	15.701.266,70	0,34%	0,34%
HALEON PLC	1.087.184	GBP	3,27	4.019.808,01	0,09%	0,09%
HSBC HOLDINGS	3.588.800	HKD	48,55	20.856.125,06	0,45%	0,45%
NATIONAL GRID PLC	1.038.131	GBP	9,97	11.695.301,91	0,25%	0,25%
NATWEST GROUP PLC	2.489.468	GBP	2,65	7.457.100,25	0,16%	0,16%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	151.744	GBP	57,54	9.862.143,09	0,21%	0,21%
RELX PLC	389.663	GBP	22,88	10.070.130,62	0,22%	0,22%
RIO TINTO PLC	293.429	GBP	57,98	19.216.361,42	0,41%	0,41%
SHELL PLC	1.787.974	EUR	26,48	47.345.551,52	1,01%	1,02%
UNILEVER PLC	513.065	EUR	46,87	24.047.356,55	0,51%	0,52%
VODAFONE GROUP PLC	6.075.217	GBP	0,84	5.780.562,04	0,12%	0,12%
			Totaal	**263.564.837,62**	**5,64%**	**5,66%**
Hong Kong						
AIA GROUP LTD (HONG KONG)	1.927.200	HKD	86,80	20.023.576,17	0,43%	0,43%
			Totaal	**20.023.576,17**	**0,43%**	**0,43%**
Ierland						
CRH PLC	350.818	EUR	37,01	12.983.774,18	0,28%	0,28%
KINGSPAN GROUP PLC	103.441	EUR	50,58	5.232.045,78	0,11%	0,11%
LINDE PLC	131.976	EUR	305,45	40.312.069,20	0,86%	0,87%
MEDTRONIC PLC	183.400	USD	77,72	13.315.131,25	0,29%	0,29%
RYANAIR HOLDINGS PLC	484.100	EUR	12,21	5.910.861,00	0,13%	0,13%
			Totaal	**77.753.881,41**	**1,66%**	**1,67%**
India						
HDFC BANK LTD-ADR	199.219	USD	68,41	12.731.033,90	0,27%	0,27%
			Totaal	**12.731.033,90**	**0,27%**	**0,27%**
Italië						
ENEL SPA	2.957.581	EUR	5,03	14.876.632,43	0,32%	0,32%
ENI SPA	1.085.663	EUR	13,29	14.424.118,62	0,31%	0,31%
INTESA SANPAOLO	6.684.441	EUR	2,08	13.890.268,40	0,30%	0,30%
MONCLER SPA	128.627	EUR	49,50	6.367.036,50	0,14%	0,14%

			Totaal	**49.558.055,95**	**1,06%**	**1,06%**
Japan						
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	281.200	JPY	4.119,00	8.249.147,50	0,18%	0,18%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	128.500	JPY	20.200,00	18.486.575,03	0,40%	0,40%
FANUC CORP	55.000	JPY	19.835,00	7.769.567,69	0,17%	0,17%
FAST RETAILING CO LTD	11.200	JPY	80.530,00	6.423.588,06	0,14%	0,14%
KEYENCE CORP	17.100	JPY	51.420,00	6.262.246,28	0,13%	0,13%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	4.822.000	JPY	889,00	30.530.289,87	0,65%	0,66%
NIDEC CORP	131.000	JPY	6.839,00	6.380.663,77	0,14%	0,14%
NINTENDO CO LTD	247.100	JPY	5.532,00	9.735.468,98	0,21%	0,21%
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	524.900	JPY	3.762,00	14.063.626,52	0,30%	0,30%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	389.100	JPY	4.177,00	11.575.177,69	0,25%	0,25%
SOFTBANK GROUP CORP	275.500	JPY	5.644,00	11.074.154,26	0,24%	0,24%
SONY GROUP CORP	290.300	JPY	10.035,00	20.747.528,67	0,44%	0,45%
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	331.200	JPY	4.111,00	9.697.052,92	0,21%	0,21%
TOYOTA MOTOR CORP	1.595.400	JPY	1.812,50	20.594.419,91	0,44%	0,44%
			Totaal	**181.589.507,15**	**3,89%**	**3,90%**
Korea						
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	38.460	USD	1.105,00	39.699.486,22	0,85%	0,85%
			Totaal	**39.699.486,22**	**0,85%**	**0,85%**
Luxemburg						
ARCELORMITTAL	436.171	EUR	24,58	10.718.902,33	0,23%	0,23%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	54.843	USD	78,95	4.044.703,27	0,09%	0,09%
			Totaal	**14.763.605,60**	**0,32%**	**0,32%**
Nederland						
ADYEN NV	9.967	EUR	1.288,40	12.841.482,80	0,27%	0,28%
AKZO NOBEL N.V.	74.595	EUR	62,56	4.666.663,20	0,10%	0,10%
ASM INTERNATIONAL NV	23.319	EUR	235,65	5.495.122,35	0,12%	0,12%
ASML HOLDING NV	90.653	EUR	503,80	45.670.981,40	0,98%	0,98%
CNH INDUSTRIAL NV	396.237	EUR	14,97	5.929.686,71	0,13%	0,13%
FERRARI NV	25.725	EUR	200,20	5.150.145,00	0,11%	0,11%
HEINEKEN A EUR	111.320	EUR	87,88	9.782.801,60	0,21%	0,21%
ING GROEP NV	1.333.921	EUR	11,39	15.190.692,35	0,33%	0,33%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	414.773	EUR	26,84	11.132.507,32	0,24%	0,24%
KONINKLIJKE DSM NV	48.267	EUR	114,30	5.516.918,10	0,12%	0,12%
NXP SEMICONDUCTORS NV	62.084	USD	158,03	9.165.001,89	0,20%	0,20%
STELLANTIS NV	689.045	EUR	13,26	9.139.492,88	0,20%	0,20%
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	366.837	EUR	22,51	8.257.500,87	0,18%	0,18%
			Totaal	**147.938.996,47**	**3,17%**	**3,17%**
Noorwegen						
EQUINOR ASA	384.278	NOK	351,80	12.875.878,66	0,28%	0,28%
			Totaal	**12.875.878,66**	**0,28%**	**0,28%**
Spanje						
BANCO SANTANDER SA	4.851.871	EUR	2,80	13.597.368,48	0,29%	0,29%
CELLNEX TELECOM SA	245.146	EUR	30,92	7.579.914,32	0,16%	0,16%
IBERDROLA SA	1.726.858	EUR	10,93	18.874.557,94	0,40%	0,41%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	515.515	EUR	24,85	12.810.547,75	0,27%	0,27%
REPSOL SA	642.126	EUR	14,85	9.535.571,10	0,20%	0,20%
			Totaal	**62.397.959,59**	**1,34%**	**1,34%**
Taiwan						
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	512.744	USD	74,49	35.678.935,60	0,76%	0,77%
			Totaal	**35.678.935,60**	**0,76%**	**0,77%**
Verenigde Staten van Amerika						
ABBOTT LABORATORIES	172.405	USD	109,79	17.681.779,50	0,38%	0,38%
ABBVIE INC	161.458	USD	161,61	24.374.803,72	0,52%	0,52%
ACCENTURE PLC-CL A	48.881	USD	266,84	12.184.405,46	0,26%	0,26%
ACTIVISION BLIZZARD INC	204.513	USD	76,55	14.624.446,66	0,31%	0,31%
ADOBE INC	53.434	USD	336,53	16.797.892,59	0,36%	0,36%
ADVANCED MICRO DEVICES	196.826	USD	64,77	11.908.846,35	0,25%	0,26%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	71.416	USD	308,26	20.564.872,64	0,44%	0,44%
AIRBNB INC-CLASS A	42.695	USD	85,50	3.410.016,35	0,07%	0,07%
ALPHABET INC-CL C	786.210	USD	88,73	65.166.196,45	1,40%	1,40%
AMAZON.COM INC	633.188	USD	84,00	49.684.999,53	1,06%	1,07%
AMERICAN EXPRESS CO	65.483	USD	147,75	9.037.938,58	0,19%	0,19%
AMERICAN TOWER CORP	45.355	USD	211,86	8.976.095,56	0,19%	0,19%
AMGEN INC	55.681	USD	262,64	13.660.960,15	0,29%	0,29%
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	119.802	USD	63,79	7.138.878,64	0,15%	0,15%
APPLE INC	1.073.849	USD	129,93	130.336.478,81	2,79%	2,80%
APPLIED MATERIALS INC	160.487	USD	97,38	14.598.994,92	0,31%	0,31%

AT&T INC	742.579	USD	18,41	12.770.555,25	0,27%	0,27%
BALL CORP	141.210	USD	51,14	6.745.893,88	0,14%	0,14%
BANK OF AMERICA CORP	760.828	USD	33,12	23.539.115,70	0,50%	0,51%
BECTON DICKINSON AND CO	38.481	USD	254,30	9.141.259,50	0,20%	0,20%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	138.037	USD	308,90	39.831.507,99	0,85%	0,85%
BLACKSTONE INC	118.058	USD	74,19	8.181.899,13	0,18%	0,18%
BLOCK INC	47.577	USD	62,84	2.792.843,23	0,06%	0,06%
BOOKING HOLDINGS INC	6.359	USD	2.015,28	11.971.196,19	0,26%	0,26%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	175.067	USD	71,95	11.766.530,27	0,25%	0,25%
BROADCOM INC	31.636	USD	559,13	16.523.714,79	0,35%	0,35%
CATERPILLAR INC	76.950	USD	239,56	17.220.123,31	0,37%	0,37%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	5.468	USD	1.387,49	7.087.151,16	0,15%	0,15%
CHUBB LTD	78.219	USD	220,60	16.118.740,21	0,35%	0,35%
CIGNA CORP	61.975	USD	331,34	19.182.434,84	0,41%	0,41%
CISCO SYSTEMS INC	353.831	USD	47,64	15.746.388,45	0,34%	0,34%
CITIGROUP INC	459.734	USD	45,23	19.424.352,00	0,42%	0,42%
CME GROUP INC	49.023	USD	168,16	7.700.801,20	0,16%	0,17%
COCA-COLA CO/THE	453.497	USD	63,61	26.947.168,77	0,58%	0,58%
COMCAST CORP-CLASS A	381.080	USD	34,97	12.448.731,99	0,27%	0,27%
COSTCO WHOLESALE CORP	39.212	USD	456,50	16.721.418,03	0,36%	0,36%
CVS HEALTH CORP	173.124	USD	93,19	15.070.925,32	0,32%	0,32%
DANAHER CORP	46.963	USD	265,42	11.644.016,31	0,25%	0,25%
DEERE & CO	58.153	USD	428,76	23.291.621,00	0,50%	0,50%
DIGITAL REALTY TRUST INC	67.188	USD	100,27	6.293.265,54	0,13%	0,14%
DOW INC	97.641	USD	50,39	4.596.104,61	0,10%	0,10%
DUKE ENERGY CORP	75.478	USD	102,99	7.261.540,61	0,16%	0,16%
EATON CORP PLC	108.288	USD	156,95	15.876.507,80	0,34%	0,34%
EBAY INC	138.340	USD	41,47	5.359.140,40	0,11%	0,12%
ECOLAB INC	56.956	USD	145,56	7.744.526,26	0,17%	0,17%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	69.237	USD	74,61	4.825.569,89	0,10%	0,10%
ELECTRONIC ARTS INC	70.615	USD	122,18	8.059.542,92	0,17%	0,17%
ELEVANCE HEALTH INC	21.876	USD	512,97	10.482.701,28	0,22%	0,22%
ELI LILLY & CO	73.167	USD	365,84	25.004.591,57	0,54%	0,54%
EMERSON ELECTRIC CO	132.095	USD	96,06	11.853.382,25	0,25%	0,25%
ENPHASE ENERGY INC	26.102	USD	264,96	6.460.519,31	0,14%	0,14%
EQUINIX INC	4.841	USD	655,03	2.962.167,43	0,06%	0,06%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	66.900	USD	248,11	15.505.426,44	0,33%	0,33%
EXELON CORP	236.976	USD	43,23	9.569.801,48	0,20%	0,21%
FEDEX CORP	35.178	USD	173,20	5.691.573,66	0,12%	0,12%
GENERAL MOTORS CO	346.710	USD	33,64	10.895.211,96	0,23%	0,23%
GILEAD SCIENCES INC	103.954	USD	85,85	8.336.712,66	0,18%	0,18%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	57.316	USD	343,38	18.385.023,90	0,39%	0,39%
HOME DEPOT INC	90.304	USD	315,86	26.644.952,30	0,57%	0,57%
ILLINOIS TOOL WORKS	44.797	USD	220,30	9.218.850,16	0,20%	0,20%
ILLUMINA INC	40.160	USD	202,20	7.585.569,36	0,16%	0,16%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	151.555	USD	102,59	14.524.079,82	0,31%	0,31%
INTUIT INC	26.087	USD	389,22	9.484.896,91	0,20%	0,20%
INTUITIVE SURGICAL INC	46.697	USD	265,35	11.575.010,70	0,25%	0,25%
JOHNSON & JOHNSON	209.047	USD	176,65	34.496.172,40	0,74%	0,74%
JPMORGAN CHASE & CO	352.231	USD	134,10	44.123.472,30	0,94%	0,95%
KINDER MORGAN INC	713.491	USD	18,08	12.050.366,45	0,26%	0,26%
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	50.759	USD	235,48	11.165.557,52	0,24%	0,24%
LAM RESEARCH CORP	11.027	USD	420,30	4.329.423,73	0,09%	0,09%
LOWE'S COS INC	76.625	USD	199,24	14.261.340,50	0,31%	0,31%
LULULEMON ATHLETICA INC	23.757	USD	320,38	7.110.011,83	0,15%	0,15%
MARSH & MCLENNAN COS	69.313	USD	165,48	10.714.540,16	0,23%	0,23%
MASTERCARD INC - A	76.865	USD	347,73	24.968.020,97	0,53%	0,54%
MATCH GROUP INC	99.568	USD	41,49	3.859.015,71	0,08%	0,08%
MCDONALD'S CORP	104.279	USD	263,53	25.670.849,95	0,55%	0,55%
MERCADOLIBRE INC	4.618	USD	846,24	3.650.571,06	0,08%	0,08%
MERCK & CO. INC.	299.295	USD	110,95	31.019.878,79	0,66%	0,67%
META PLATFORMS INC-CLASS A	162.467	USD	120,34	18.263.688,72	0,39%	0,39%
METLIFE INC	178.374	USD	72,37	12.058.782,23	0,26%	0,26%
MICRON TECHNOLOGY INC	131.453	USD	49,98	6.137.338,57	0,13%	0,13%
MICROSOFT CORP	545.731	USD	239,82	122.258.018,14	2,62%	2,62%
MODERNA INC	58.779	USD	179,62	9.862.572,61	0,21%	0,21%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	352.966	USD	66,65	21.975.884,07	0,47%	0,47%
MORGAN STANLEY	222.761	USD	85,02	17.691.863,82	0,38%	0,38%
NETFLIX INC	37.379	USD	294,88	10.296.421,78	0,22%	0,22%
NEWMONT CORP	222.738	USD	47,20	9.820.862,77	0,21%	0,21%
NEXTERA ENERGY INC	266.471	USD	83,60	20.809.879,12	0,45%	0,45%
NIKE INC -CL B	178.127	USD	117,01	19.470.004,92	0,42%	0,42%
NVIDIA CORP	209.379	USD	146,14	28.583.509,63	0,61%	0,61%
ORACLE CORP	121.602	USD	81,74	9.285.144,77	0,20%	0,20%
OTIS WORLDWIDE CORP	76.207	USD	78,31	5.574.750,28	0,12%	0,12%
PALO ALTO NETWORKS INC	46.463	USD	139,54	6.056.466,16	0,13%	0,13%
PAYPAL HOLDINGS INC	180.505	USD	71,22	12.008.936,10	0,26%	0,26%
PEPSICO INC	131.977	USD	180,66	22.272.736,87	0,48%	0,48%
PFIZER INC	502.922	USD	51,24	24.072.604,65	0,52%	0,52%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	211.705	USD	151,56	29.972.919,01	0,64%	0,64%

PROGRESSIVE CORP	50.445	USD	129,71	6.112.303,55		0,13%	0,13%
PROLOGIS INC	127.179	USD	112,73	13.392.703,10		0,29%	0,29%
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	127.558	USD	61,27	7.300.774,09		0,16%	0,16%
QUALCOMM INC	97.498	USD	109,94	10.013.012,72		0,21%	0,21%
S&P GLOBAL INC	43.811	USD	334,94	13.707.665,89		0,29%	0,29%
SALESFORCE INC	106.844	USD	132,59	13.233.485,25		0,28%	0,28%
SCHLUMBERGER LTD	332.734	USD	53,46	16.616.496,63		0,36%	0,36%
SCHWAB (CHARLES) CORP	130.767	USD	83,26	10.170.630,94		0,22%	0,22%
SERVICENOW INC	20.464	USD	388,27	7.422.286,11		0,16%	0,16%
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	34.287	USD	237,33	7.601.432,70		0,16%	0,16%
SIMON PROPERTY GROUP INC	96.866	USD	117,48	10.630.376,16		0,23%	0,23%
SNOWFLAKE INC-CLASS A	56.224	USD	143,54	7.538.900,48		0,16%	0,16%
SOUTHWEST AIRLINES CO	254.137	USD	33,67	7.993.267,44		0,17%	0,17%
STARBUCKS CORP	128.642	USD	99,20	11.920.865,39		0,26%	0,26%
STRYKER CORP	24.970	USD	244,49	5.702.863,43		0,12%	0,12%
TARGET CORP	71.521	USD	149,04	9.957.487,01		0,21%	0,21%
TERADYNE INC	64.536	USD	87,35	5.265.968,80		0,11%	0,11%
TESLA INC	144.063	USD	123,18	16.577.001,72		0,35%	0,36%
TEXAS INSTRUMENTS INC	91.900	USD	165,22	14.183.762,73		0,30%	0,30%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	40.591	USD	550,69	20.880.950,76		0,45%	0,45%
UBER TECHNOLOGIES INC	381.914	USD	24,73	8.822.730,71		0,19%	0,19%
UNION PACIFIC CORP	38.475	USD	207,07	7.442.333,72		0,16%	0,16%
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	55.749	USD	173,84	9.053.158,49		0,19%	0,19%
UNITEDHEALTH GROUP INC	70.018	USD	530,18	34.677.387,43		0,74%	0,74%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	474.208	USD	39,40	17.453.335,08		0,37%	0,37%
VF CORP	106.257	USD	27,61	2.740.547,19		0,06%	0,06%
VISA INC-CLASS A SHARES	167.824	USD	207,76	32.570.868,04		0,70%	0,70%
WALMART INC	176.762	USD	141,79	23.412.502,55		0,50%	0,50%
WALT DISNEY CO/THE	168.110	USD	86,88	13.643.528,07		0,29%	0,29%
WARNER BROS DISCOVERY INC	245.363	USD	9,48	2.172.854,96		0,05%	0,05%
WASTE MANAGEMENT INC	67.198	USD	156,88	9.847.755,48		0,21%	0,21%
WELLS FARGO & CO	293.871	USD	41,29	11.334.828,20		0,24%	0,24%
ZOETIS INC	39.461	USD	146,55	5.402.157,45		0,12%	0,12%
			Totaal	**2.064.900.491,51**		**44,21%**	**44,31%**
Zuid-Afrika							
ANGLO AMERICAN PLC	478.900	GBP	32,37	17.506.944,79		0,37%	0,38%
			Totaal	**17.506.944,79**		**0,37%**	**0,38%**
Zweden							
ASSA ABLOY AB-B	406.723	SEK	223,70	8.152.390,16		0,17%	0,17%
ATLAS COPCO AB-A SHS	1.088.197	SEK	123,10	12.002.889,74		0,26%	0,26%
ERICSSON LM-B SHS	1.199.455	SEK	60,90	6.545.178,44		0,14%	0,14%
INVESTOR AB-B SHS	657.675	SEK	188,56	11.111.716,25		0,24%	0,24%
SANDVIK AB	599.162	SEK	188,40	10.114.522,85		0,22%	0,22%
VOLVO AB-B SHS	763.267	SEK	188,48	12.890.269,54		0,28%	0,28%
			Totaal	**60.816.966,98**		**1,30%**	**1,31%**
Zwitserland							
ABB LTD-REG	526.641	CHF	28,06	14.933.451,70		0,32%	0,32%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	94.273	CHF	119,90	11.422.584,48		0,24%	0,25%
GIVAUDAN (REG)	2.917	CHF	2.833,00	8.351.045,92		0,18%	0,18%
HOLCIM LTD	80.172	CHF	47,88	3.879.133,51		0,08%	0,08%
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	256.086	USD	64,00	15.310.139,19		0,33%	0,33%
LONZA GROUP AG-REG	23.418	CHF	453,10	10.722.640,16		0,23%	0,23%
NESTLE SA-REG	693.495	CHF	107,14	75.084.941,08		1,61%	1,61%
NOVARTIS AG-REG	450.104	CHF	83,59	38.021.134,00		0,81%	0,82%
PARTNERS GROUP HOLDING AG	9.669	CHF	816,80	7.980.960,43		0,17%	0,17%
ROCHE HOLDING Gs.	166.324	CHF	290,50	48.826.874,57		1,05%	1,05%
SIKA AG-REG	74.821	CHF	221,70	16.762.819,54		0,36%	0,36%
SWISS RE AG	84.980	CHF	86,48	7.426.604,15		0,16%	0,16%
TE CONNECTIVITY LTD	81.958	USD	114,80	8.789.143,76		0,19%	0,19%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	11.349	CHF	442,30	5.072.620,86		0,11%	0,11%
			Totaal	**272.584.093,35**		**5,84%**	**5,85%**
Totaal aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren				**4.228.804.253,79**		**90,55%**	**90,75%**
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming							
Aandelen-ICB							
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die staan op de lijst van de FSMA							
ISHARES MSCI EM UCITS ETF USD DIS	4.183.702	USD	37,12	145.061.708,53	4,3136%	3,11%	3,11%
			Totaal	**145.061.708,53**		**3,11%**	**3,11%**
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die niet staan op de lijst van de FSMA							
ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF	13.990.169	USD	4,79	62.625.772,86	3,1501%	1,34%	1,34%

ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	10.432.923	USD	7,23	70.481.923,53	6,0685%	1,51%	1,51%
ISHARES MSCI USA SMALL CAP ESG	419.004	USD	417,17	163.284.351,87	12,9665%	3,50%	3,50%
			Totaal	**296.392.048,26**		**6,35%**	**6,36%**
Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming				**441.453.756,79**		**9,45%**	**9,47%**
Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten				**4.670.258.010,58**		**100,00%**	**100,23%**
II. Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Delen Private Bank		EUR		-409.463,83			-0,01%
			Totaal	**-409.463,83**			**-0,01%**
Totaal deposito's en liquide middelen				**-409.463,83**			**-0,01%**
III. Overige vorderingen en schulden				**3.759.775,62**			**0,08%**
IV. Andere				**-13.884.627,15**			**-0,30%**
V. Totale netto inventariswaarde				**4.659.723.695,22**			**100,00%**

Sectorale spreiding
(in procenten van de effectenportefeuille)

Banken	6,29%
Consumptie	15,50%
Energie	3,61%
Gezondheidszorg	13,66%
Financieel	5,23%
Beleggingsfonds	9,45%
Industrie	16,05%
Media	2,91%
Nutsvoorzieningen	2,51%
Technologie	19,19%
Telecom	1,98%
Vastgoed	0,76%
Verzekeringen	2,86%
	100,00%

Geografische spreiding
(in procenten van de effectenportefeuille)

Australia	0,43%
België	0,99%
Canada	0,33%
Cayman eilanden	0,80%
China	4,02%
Denemarken	1,63%
Duitsland	5,42%
Finland	0,45%
Frankrijk	8,19%
Groot-Brittannië	5,64%
Hong Kong	0,43%
Ierland	8,01%
Indië	0,27%
Italië	1,06%
Japan	3,89%
Korea	0,85%
Luxemburg	0,32%
Nederland	3,17%
Noorwegen	0,28%
Spanje	1,34%
Taiwan	0,76%
U.S.A.	44,21%
Zuid-Afrika	0,37%
Zweden	1,30%
Zwitserland	5,84%
	100,00%

Spreiding per munt
(in procenten van de effectenportefeuille)

AUD	0,35%
CAD	0,22%
CHF	5,32%
DKK	1,63%
EUR	23,88%
GBP	3,09%
HKD	2,27%
JPY	3,89%
NOK	0,28%
SEK	1,30%
USD	57,77%
	100,00%

9.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van C+F World Equities

Omloopsnelheid			
	Semester 1	**Semester 2**	**Volledig boekjaar**
Aankopen	1.260.889.837,82	797.300.229,29	2.058.190.067,11
Verkopen	171.854.487,61	315.927.303,58	487.781.791,19
Totaal 1	**1.432.744.325,43**	**1.113.227.532,87**	**2.545.971.858,30**
Inschrijvingen	1.459.959.668,38	783.125.022,31	2.243.084.690,69
Terugbetalingen	329.978.724,50	307.734.755,33	637.713.479,83
Totaal 2	**1.789.938.392,88**	**1.090.859.777,64**	**2.880.798.170,52**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	4.012.235.571,75	4.586.690.256,61	4.299.462.914,18
Rotatie	**-8,90%**	**0,49%**	**-7,79%**

Gecorrigeerde omloopsnelheid			
	Semester 1	**Semester 2**	**Volledig boekjaar**
Aankopen	1.260.889.837,82	797.300.229,29	2.058.190.067,11
Verkopen	171.854.487,61	315.927.303,58	487.781.791,19
Totaal 1	**1.432.744.325,43**	**1.113.227.532,87**	**2.545.971.858,30**
Inschrijvingen	1.459.959.668,38	783.125.022,31	2.243.084.690,69
Terugbetalingen	329.978.724,50	307.734.755,33	637.713.479,83
Totaal 2	**1.789.938.392,88**	**1.090.859.777,64**	**2.880.798.170,52**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	4.012.235.571,75	4.586.690.256,61	4.299.462.914,18
Verhouding activa zonder deposito's en liquide middelen t.o.v. totale netto-vermogen	100,23%	100,23%	100,23%
Gecorrigeerde rotatie	**-9,02%**	**0,43%**	**-7,96%**

De tabel hierboven toont het halfjaarlijkse en jaarlijkse kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief (rotatie). Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en 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 worden ingekeken bij Delen Private Bank NV met zetel te 2020 Antwerpen, Jan Van Rijswijcklaan 184, die instaat voor de financiële dienst.

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

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen C in omloop					
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	128.432,4462	3.933.647,4977	122.792,9462	2.064.518,9220	10.150,0000	4.269.867,1810
2021	10.485,0000	3.325.576,2188	11.017,0000	2.533.499,2612	9.618,0000	5.061.944,1386
2022	6.521,0000	2.701.777,5122	860,0000	1.275.027,8029	15.279,0000	6.488.693,8479

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen D in omloop					
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	15.617,6771	671.981,9535	958,2329	106.103,9653	14.659,4442	1.040.542,8663
2021	49.533,7401	1.018.662,1276	2.182,0093	176.332,6020	62.011,1750	1.882.872,3919
2022	55.129,5367	1.435.159,1413	8.533,8920	223.850,1179	108.606,8197	3.094.181,4153

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen H in omloop					
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	3.251.237,1500	0,0000	1.306.050,9600	0,0000	4.328.638,8200	0,0000
2021	5.542.334,5600	0,0000	284.000,6500	0,0000	9.586.972,7300	0,0000
2022	6.942.517,0799	0,0000	725.712,5399	0,0000	15.803.777,2700	0,0000

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen I in omloop					
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	23.422,2848	1.656.844,3560	41.392,2848	632.653,0442	1,0000	1.616.224,4535
2021	0,0000	1.743.520,0154	0,0000	826.679,9501	1,0000	2.533.064,5188
2022	8.595,0000	2.751.711,5861	14,0286	1.373.315,4153	8.581,9714	3.911.460,6896

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen P in omloop					
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	31.377,0000	1.644,0000	122,0000	2.667,0000	31.312,0000	141,0000
2021	200,0000	1.016,0500	309,0000	0,0000	31.203,0000	1.157,0500
2022	119,0000	79.007,3258	169,7897	8.469,5318	31.152,2103	71.694,8440

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen K in omloop					
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	51.228,0000	3.525.222,6414	78.240,0000	939.802,2893	25.648,0000	4.430.432,3137
2021	48.894,0000	4.423.440,2890	0,0000	1.756.456,7316	74.542,0000	7.097.415,8711
2022	43.341,0000	3.341.816,0932	0,0000	1.662.414,9733	117.883,0000	8.776.816,9910

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR voor de klasse C			
Jaar	Inschrijvingen		Terugkopen	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	13.052.702,24	382.165.147,54	14.262.990,64	206.179.852,61
2021	1.312.299,71	402.652.708,82	1.457.960,33	310.258.807,31
2022	819.048,06	317.498.999,32	117.685,36	148.268.440,53

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR voor de klasse D			
Jaar	Inschrijvingen		Terugkopen	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	1.430.904,81	66.195.865,58	88.496,60	10.880.438,47
2021	5.861.470,65	124.954.616,22	259.436,47	21.887.445,35
2022	6.482.330,01	169.996.519,99	997.129,63	26.620.855,91

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR voor de klasse H			
Jaar	Inschrijvingen		Terugkopen	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	363.590.528,29	0,00	147.331.691,53	0,00
2021	791.797.037,20	0,00	41.850.970,36	0,00
2022	996.230.097,94	0,00	101.793.241,24	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR voor de klasse I			
Jaar	Inschrijvingen		Terugkopen	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	2.177.042,59	168.072.400,98	4.874.355,46	64.302.952,14
2021	0,00	219.077.327,69	0,00	102.555.870,60
2022	1.047.212,55	327.573.811,40	1.744,04	160.505.219,52

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR voor de klasse P			
Jaar	Inschrijvingen		Terugkopen	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	2.798.170,81	167.891,50	11.144,60	283.222,84
2021	25.128,00	128.282,17	40.037,13	0,00
2022	15.711,11	9.429.837,93	22.974,75	1.018.302,27

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR voor de klasse K			
Jaar	Inschrijvingen		Terugkopen	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	4.813.636,07	358.713.350,08	8.025.877,60	94.670.075,88
2021	6.812.699,02	558.437.114,35	0,00	226.394.536,43
2022	5.846.269,16	408.144.853,22	0,00	198.367.886,58

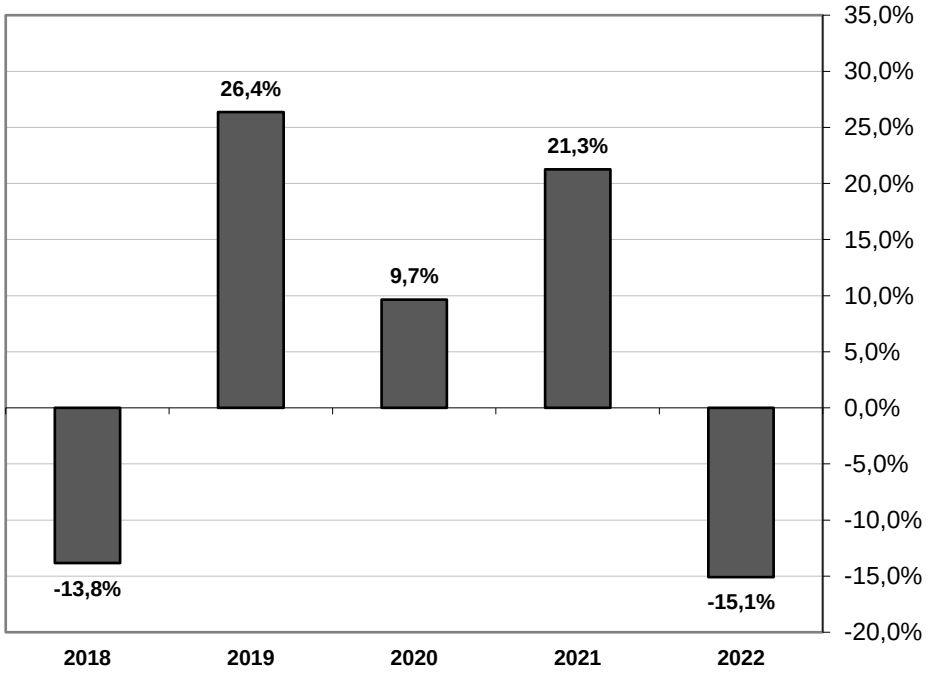
Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR						
Jaar	van het compartiment	van één deelbewijs C		van één deelbewijs D		van één deelbewijs H	
		Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	1.836.925.964,67	119,14	110,53	107,37	112,05	127,57	
2021	3.766.266.788,12	144,48	131,99	129,82	133,43	157,03	100,00
2022	4.659.723.695,22	122,69	108,95	109,91	109,84	135,35	100,00

Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR					
Jaar	van één deelbewijs I		van één deelbewijs K		van één deelbewijs P	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020	119,65	112,99	120,81	113,73	122,05	113,92
2021	146,02	136,20	147,53	136,83	149,45	137,45
2022	125,10	112,63	126,16	112,96	128,16	113,62

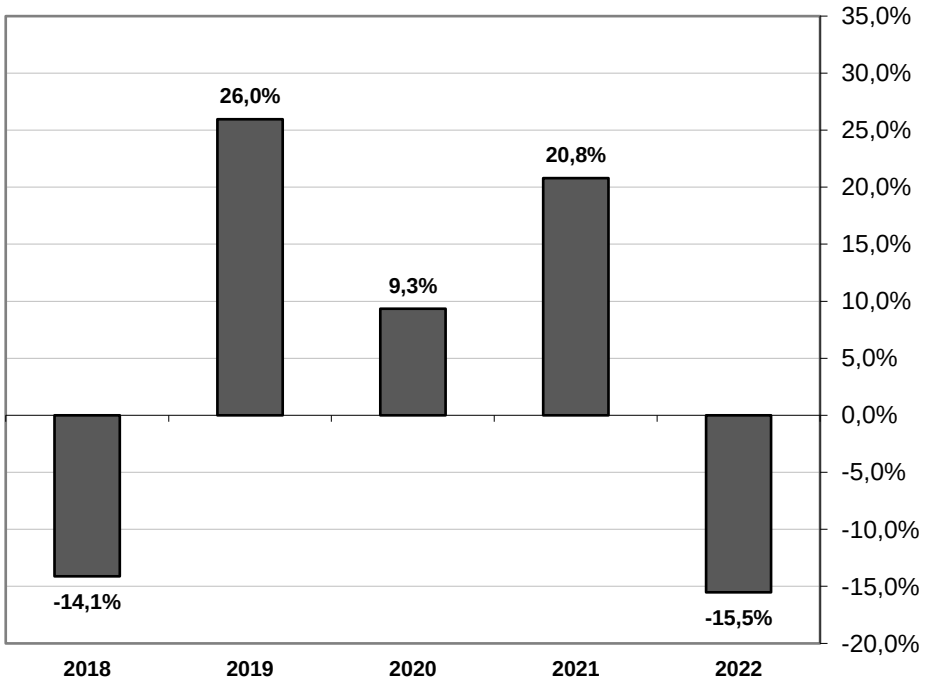
9.4.4 Rendementscijfers

Actuariële rendementen	1 jaar 31/12/21-31/12/22	3 jaar 31/12/19-31/12/22	5 jaar 31/12/17-31/12/22	10 jaar 31/12/12-31/12/22
Klasse C	-15,08%	4,13%	4,21%	
Klasse D	-15,52%	3,72%	3,84%	
Klasse H	-13,81%	5,71%	5,79%	
Klasse I	-14,56%	4,95%	5,08%	
Klasse P	-14,25%	5,16%	5,25%	
Klasse K	-14,49%	4,87%	4,95%	

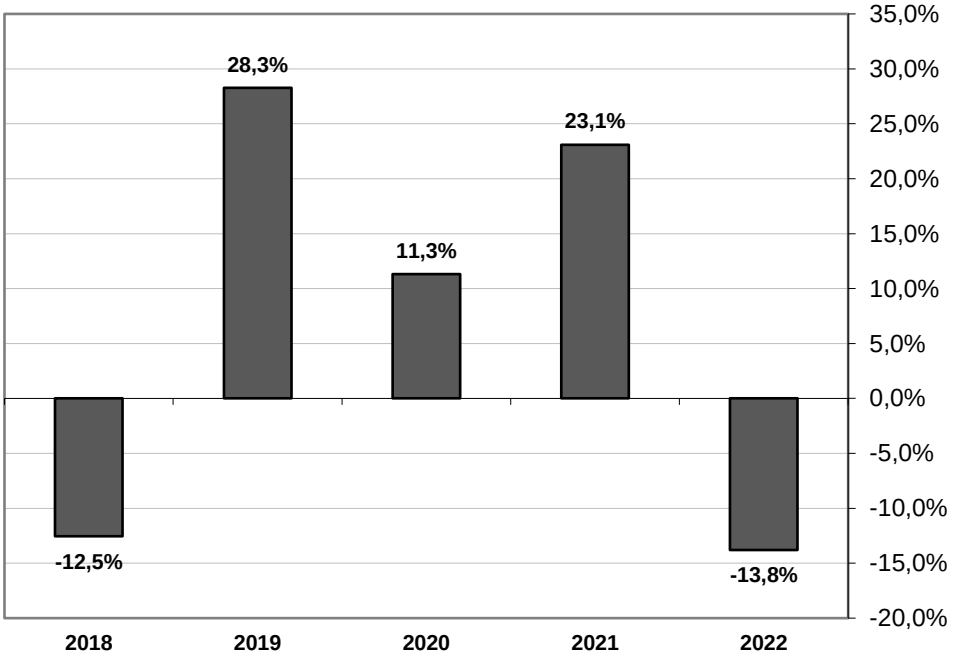
Klasse C: staafdiagram met jaarlijks rendement



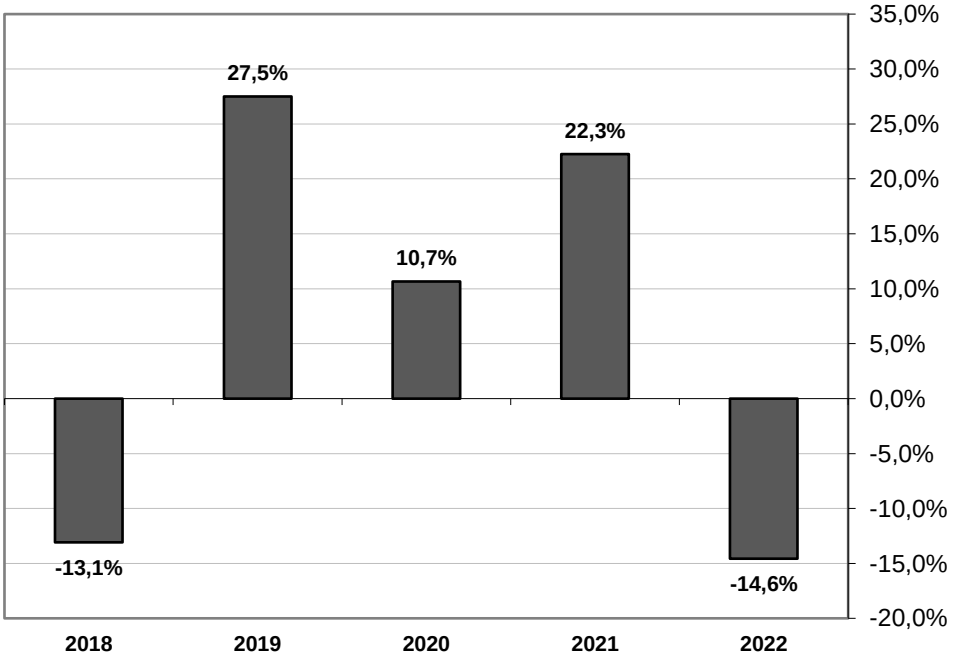
Klasse D: staafdiagram met jaarlijks rendement



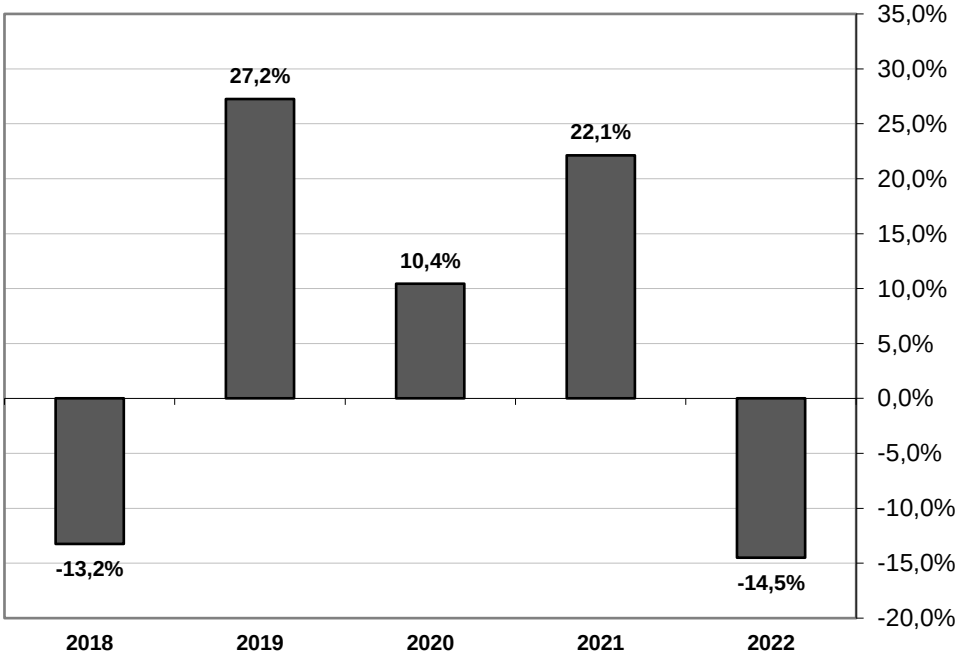
Klasse H: staafdiagram met jaarlijks rendement



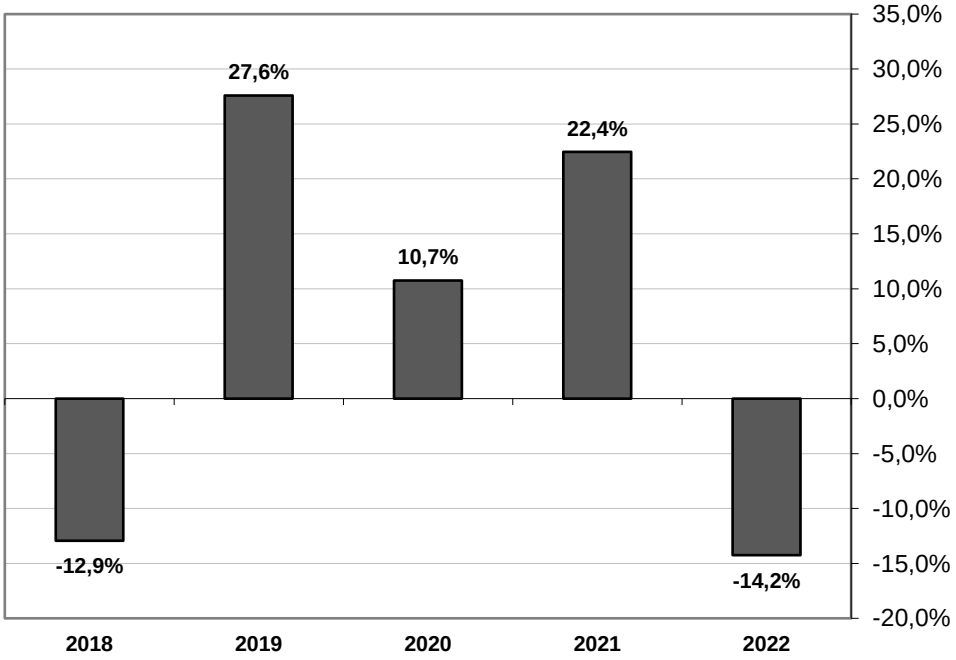
Klasse I: staafdiagram met jaarlijks rendement



Klasse K: staafdiagram met jaarlijks rendement



Klasse P: staafdiagram met jaarlijks rendement



Jaarlijks rendement van 01/01 tot en met 31/12 van het desbetreffende jaar.

Het betreft de evolutie van de netto-inventariswaarde op jaarbasis en zonder kosten (van inschrijving en terugbetaling). Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst en houden geen rekening met eventuele fusies.

Vanaf 1 september 2022 worden de rendementen van het compartiment vergeleken met een samengestelde benchmark. Aangezien er sinds 1 september 2022 nog geen volledig kalenderjaar is verstreken, zijn er nog geen rendementen van de samengestelde benchmark opgenomen.

9.4.5 Kosten

Lopende kosten over het boekjaar 2022:

C	1,96%
D	2,26%
I	1,08%
K	1,26%
H	0,48%
P	0,99%

De lopende kosten van de klasse 'E' worden niet weergegeven omdat er geen aandeelhouders in deze klasse zijn per 31/12/2022.

Bovenstaand percentage wordt berekend op basis van de opgelopen kosten gedurende het boekjaar.
De volgende kosten zijn niet in de lopende kosten opgenomen:

- betalingen uit hoofde van financiële derivaten
- provisies en kosten die rechtstreeks door de belegger worden betaald
- bepaalde voordelen, zoals soft commissions.

9.4.6 Toelichting bij de financiële staten

Uitoefenen van de stemrechten: Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de ICB.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden;
- De regels inzake Corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden;
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Klasse 'E': In navolging van artikel 24 § 6 van het KB van 10 november 2006 waarbij we dienen rekening te houden met de verschillende aandelenklassen, delen wij mede dat er geen aandeelhouders zijn van de klasse 'E'.

10 C+F Very Defensive

10.1 Beheersverslag

10.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment werd gestart op 18 mei 2021.
De kapitalisatie- en distributieaandelen van de klassen C, I en H zijn gestart op 1 juni 2021 met een initiële inschrijvingsprijs van 100 €.

10.1.2 Beursnotering

De rechten van deelneming van het compartiment worden niet verhandeld op een beurs of een gereglementeerde markt.

10.1.3 Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Het compartiment C+F Very Defensive heeft tot doel wereldwijd te beleggen in een ruim aanbod aan financiële instrumenten. Door in te spelen op marktopportuniteiten zal er een actief beheer plaatsvinden. Er kunnen grote schommelingen in de portefeuille plaatsvinden wat betreft de spreiding van de activa naargelang de marktomstandigheden en de overtuiging van de beheerders. Het aandelenpercentage kan variëren van 0 tot 30%. De mogelijkheid bestaat om hoge cashposities aan te houden. De obligaties zullen voornamelijk van "investment grade" kredietkwaliteit zijn (met een rating bij aankoop van minimum BBB- voor S&P en Baa3 voor Moody's). De aandelen zullen voornamelijk belegd zijn in ontwikkelde markten en aangevuld worden met ontluikende markten. De beleggingen gebeuren met het oog op de lange termijn en trachten een grote geografische en sectorale spreiding van de risico's te bereiken.

De doelstelling van het compartiment is aan de uitkeringsaandelen jaarlijks ten minste 90 % van de door het compartiment geïnde inkomsten uit te keren, na aftrek van de vergoedingen, provisies en kosten, in overeenstemming met artikel 203 W.I.B. 92 en alle latere bepalingen die daarmee verband houden.

Sociale, ethische en milieuaspecten: Het compartiment promoot milieu en sociale kenmerken maar heeft niet als doelstelling het bereiken van een milieudoelstelling of het verwezenlijken van een sociale doelstelling. Het compartiment heeft geen index als referentiebenchmark aangewezen. Ten gevolge hiervan kwalificeert het compartiment als een product zoals omschreven in artikel 8 van de Europese Verordening van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële sector ("SFDR").

Milieu- of sociale kenmerken worden door de beheervennootschap op de volgende wijze geïntegreerd in het beleggingsproces van het compartiment en toegepast op de volledige portefeuille:

- Voor de toepassing van het uitsluitingsbeleid wordt verwezen naar het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het prospectus.
- Beschouwing van niet-financiële parameters. Naast financiële parameters zoals de omzet, de winst, de marges en het marktaandeel van de ondernemingen waarin het compartiment belegt worden ook niet-financiële parameters in overweging genomen. Voor deze niet-financiële parameters wordt beroep gedaan op een ESG-score. De methodologie waarop de ESG Score wordt berekend staat uitgeschreven onder het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het prospectus. Ondernemingen met een ESG risico score die de drempel van een 'ernstig risico' overschrijden worden niet in aanmerking genomen bij de selectie van de beheervennootschap. Voor de definiëring van de drempelwaarde wordt verwezen naar het exclusiebeleid te vinden op https://www.cadelam.be/nl/documenten.

Naast de uitsluiting wordt de ESG score integraal meegenomen in de beleggingsbeslissingsprocedure. De beheervennootschap houdt de gemiddelde ESG risicoscore van het compartiment zo laag mogelijk door beleggingen met een hoog risico score te onderwegen en deze met lage risicoscores te overwegen. De ESG Score integreert ecologische en/of sociale thema's en risico's zoals respect voor mensenrechten, goed bestuur, databescherming en veiligheid en diversiteit. Naargelang de sector of het bedrijf wordt de materialiteit van een risico in acht genomen. Zo wordt voor de energiesector CO2 impact, voor social media privacy en voor de financiële sector bedrijfsethiek onder andere als bindend beschouwd. Als deze risico's niet goed worden beheerd, krijgt het bedrijf een hogere risico score dat tot onderweging of uitsluiting uit de portefeuille leidt. Materiële ESG-thema's zijn gericht op een onderwerp, of een reeks verwante onderwerpen, die een gemeenschappelijke reeks managementinitiatieven of een gelijkaardig type van toezicht vereisen. De thema's aanwerving, ontwikkeling, diversiteit, betrokkenheid en arbeidsverhoudingen van werknemers bijvoorbeeld vallen allemaal onder het materiële ESG-thema menselijk kapitaal. De beoordeling van materiële ESG-thema's gebeurt op het niveau van de subsector en wordt jaarlijks herzien via een uitgebreid en gestructureerd proces. Op bedrijfsniveau kunnen materiële ESG-thema's worden verwijderd als ze niet relevant zijn voor het bedrijfsmodel van de onderneming. Voor overheidsemittenten wordt een zogenaamde landenrisicomaatstaf gebruikt, deze analyseert de combinatie van de rijkdom van een land met ESG parameters zoals het gebruik van land/grond, sociaal vangnet en institutionele efficiëntie. Meer informatie over het ESG-integratiebeleid is beschikbaar op https://www.cadelam.be/nl/documenten.

- Voor de toepassing van het engagementbeleid wordt verwezen naar het punt "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten" in het algemeen gedeelte van het prospectus.
- Goed bestuur wordt op twee manieren in beschouwing genomen; door het gebruik van analyse over UN Global Compact compliance, worden grove overtreders van goed bestuur uit de portefeuille geweerd (zie uitsluitingsbeleid). Door integratie en engagement, wordt goed bestuur als parameter in het investeringsproces meegenomen. Indien dit ontoereikend blijkt, wordt beslist om niet te investeren in een bepaalde belegging.
- De beheervennootschap evalueert de naleving van de selectiemethodologie binnen het beleggingsproces.

Ingeval het compartiment investeert via derivaten wordt er rekening gehouden met het ecologisch of sociaal karakter van de tegenpartij of op het niveau van het onderliggend actief.

Meer informatie over het ESG-beleid; de bronnen voor de gegevens op basis waarvan de beleggingsbeslissingen met ecologische of sociale kenmerken gemaakt worden; uitleg over wat er met de geselecteerde activa gebeurt indien ze niet langer voldoen aan de vooropgestelde bindende criteria om aan de ecologische en sociale kenmerken te voldoen en de frequentie van de beoordeling of de geselecteerde activa nog voldoen aan de bindende criteria is te vinden op https://www.cadelam.be/nl/documenten.

10.1.4 Benchmark

Het compartiment wordt actief beheerd.
Het fonds wordt beheerd met referentie naar een benchmark omdat de prestaties van het fonds wordt vergeleken met een samengestelde benchmark: 5% Solactive Europe 600 Net Return Index, 5% Solactive US Large & Midcap Net Return Index, 2% Solactive GBS Emerging Markets All Cap USD Net Return Index, 0,5% Solactive GBS Japan Large & Mid Cap Net Return Index, 42,5% Solactive Euro IG Corporate Index, 42,5% Solactive Eurozone Government Bond Index, en 2,5% Solactive Euro HY Corporate Index. De samenstelling van de portefeuille kan volledig afwijken van de samenstelling van de benchmark.

10.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De beleggingsstrategie is om 12,5% te beleggen in aandelen en 87,5% in obligaties met een grote graad van diversificatie. Het aandelenluik bestaat hoofdzakelijk uit internationale blue chips. Het obligatieluik heeft een focus op kwaliteit en beperkte posities in dynamische obligaties (eeuwigdurende, high yield, converteerbare).

10.1.6 Toekomstig beleid

De beleggingsstrategie is om 12,5% te beleggen in aandelen en 87,5% in obligaties waarbij een grote graad van diversificatie wordt nagestreefd. Het aandelenluik zal hoofdzakelijk bestaan uit internationale blue chips. Het obligatieluik zal een focus hebben op kwaliteit maar zal beperkte posities nemen in dynamische obligaties (eeuwigdurende, high yield, converteerbare). Wegens het zeer defensieve karakter van de achterliggende klanten wordt slechts beperkt renterisico genomen (er wordt gestreefd naar een duration van 2,5 jaar).

10.1.7 Risicoklasse

Het compartiment bevindt zich in risicoklasse 2 op een schaal van 1 tot 7.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2017/653 tot aanvulling van Verordening (EU) 1286/2014 is een samenvattende risico-indicator (SRI) bepaald. De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Deze geeft een cijfermatige aanduiding van de mogelijke opbrengst van het compartiment, maar ook van het bijhorende risico, berekend in de uitdrukkingsmunt van het compartiment. De indicator wordt geformuleerd als een cijfer tussen 1 en 7. Hoe hoger het cijfer, hoe hoger de mogelijke opbrengst, maar ook hoe moeilijker voorspelbaar dit rendement. Ook hogere verliezen zijn mogelijk. Het laagste cijfer betekent niet dat de belegging volledig risicoloos is. Wel wijst het erop dat, vergeleken met hogere cijfers, dit product normaal een lager, maar eveneens beter voorspelbaar rendement zal bieden.

De samenvattende risico-indicator (SRI) wordt geregeld geëvalueerd en kan dus verlaagd of verhoogd worden op basis van gegevens uit het verleden. Gegevens uit het verleden zijn niet altijd een betrouwbare aanwijzing voor opbrengst en risico in de toekomst.

Het meest recente cijfer van de indicator is terug te vinden in het Essentieel informatiedocument.

10.1.8 Bestemming van de resultaten

Wegens een ontoereikend "te bestemmen resultaat" over het boekjaar 2022 en wegens een ontoereikend uit te keren dividend volgens de bepalingen in artikel 24 van de statuten dat uitsluitend bestaat uit een specifiek bedrag dat conform fiscale bepalingen moet worden uitgekeerd, werd er geen dividend uitgekeerd aan de distributieaandelen.

Het negatief te bestemmen resultaat voor de distributieaandeelhouders en het te bestemmen resultaat voor de kapitalisatieaandeelhouders werd onttrokken aan het kapitaal.

10.2 Balans

	31/12/22 in EUR	31/12/21 in EUR
Afdeling 1. - Balansschema		
TOTAAL NETTO ACTIEF	**716.424.991,88**	**758.262.030,97**
I Vaste activa	**0,00**	**0,00**
A. Oprichtings- en organisatiekosten		
B. Immateriële vaste activa		
C. Materiële vaste activa		
II Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	**707.592.078,05**	**711.042.814,38**
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	512.595.433,30	499.546.266,43
b. Andere schuldinstrumenten		
b.1. Met "embedded" financiële derivaten		
b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten		
B. Geldmarktinstrumenten	110.023.848,28	118.032.543,10
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	77.065.447,81	85.463.369,63
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D. Andere effecten		
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	7.907.348,66	8.000.635,22
F. Financiële derivaten		
III Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	**0,00**	**0,00**
A. Vorderingen		
B. Schulden		
IV Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	**62.705,51**	**35.507,06**
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	57.493,27	34.724,22
b. Fiscale Tegoeden	7.522,24	782,84
c. Collateral		
d. Andere		
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-2.310,00	
b. Fiscale schulden (-)		
c. Ontleningen (-)		
d. Collateral (-)		
e. Andere (-)		
V Deposito's en liquide middelen	**6.963.718,34**	**46.758.989,25**
A. Banktegoeden op zicht	6.963.718,34	46.758.989,25
a. Beheerde futuresrekening		
B. Banktegoeden op termijn		
C. Andere		
VI Overlopende rekeningen	**1.806.489,98**	**424.720,28**
A. Over te dragen kosten		
B. Verkregen opbrengsten	4.374.694,95	3.116.882,93
C. Toe te rekenen kosten (-)	-2.568.204,97	-2.692.162,65
D. Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**716.424.991,88**	**758.262.030,97**
A. Kapitaal	787.753.070,87	760.031.265,67
B. Deelneming in het resultaat	-577.465,99	-2.801.582,68
C. Overgedragen resultaat		
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-70.750.613,00	1.032.347,98

Afdeling 2. - Posten buiten-balansstelling

I	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**0,00**
	A. Collateral		
	a. Effecten/gelmarktinstrumenten		
	b. Liquide middelen/deposito's		
	B. Andere zakelijke zekerheden (+/-)		
	a. Effecten/geldmarktinstrumenten		
	b. Liquide middelen/deposito's		
II	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte optiecontracten en warrants		
	B. Verkochte optiecontracten en warrants		
III	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte termijncontracten		
	B. Verkochte termijncontracten		
IV	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte swapcontracten		
	B. Verkochte swapcontracten		
V	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
	A. Gekochte contracten		
	B. Verkochte contracten		
VI	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII	**Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**

10.3 Resultatenrekening

		31/12/22 in EUR	31/12/21 in EUR
	Afdeling 3. - Schema van de resultatenrekening		
I	**Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden**	**-73.532.590,00**	**1.999.337,06**
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a.	Obligaties	-56.561.070,46	-4.907.319,33
b.	Andere schuldinstrumenten		
	b.1. Met "embedded" financiële derivaten		
	b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten		
B.	Geldmarktinstrumenten	-3.352.909,63	-806.189,07
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a.	Aandelen	-15.655.502,19	4.650.811,14
b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
c.	Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten	275,04	43,74
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-2.091.151,49	-69.359,28
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a.	Financiële derivaten		
	i. Optiecontracten		
	ii. Termijncontracten		
	iii. Swapcontracten		
	iv. Andere		
b.	Andere wisselposities- en verrichtingen	4.127.768,73	3.131.349,86
II	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**11.064.507,50**	**3.574.415,93**
A.	Dividenden	2.112.430,93	554.719,07
B.	Interesten (+/-)		
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	9.248.632,23	3.099.337,38
b.	Deposito's en liquide middelen		
c.	Collateral (+/-)		
C.	Intresten ingevolge ontleningen (-)		
D.	Swapcontracten		
E.	Roerende voorheffingen (-)		
a.	Van Belgische oorsprong	-9.969,18	-1.881,00
b.	Van buitenlandse oorsprong	-286.586,48	-77.759,52
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III	**Andere opbrengsten**	**0,00**	**0,00**
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV	**Exploitatiekosten**	**-8.282.530,50**	**-4.541.405,01**
A.	Verhandelings-en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.707.423,32	-860.083,16
B.	Financiële kosten (-)	-22.289,90	-3.486,42
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-372.202,80	-174.712,57
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a.	Financieel beheer		
	Klasse "C", "D", "I" en "J"	-3.722.027,75	-1.747.125,90
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-1.861.013,97	-873.562,86
c.	Commerciële vergoeding		
E.	Administratiekosten (-)		
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)		
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-850,39	-700,00
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-11.815,96	-3.667,83
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J. a.	Taksen klasse "C", "D", "E", "F", "G", "J", "K" en "P"	-605.116,30	-661.602,93
b.	Taksen klasse "I" en "H"	-5.770,21	-4.301,55
K.	Andere kosten (-)	25.980,10	-212.161,79
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	**2.781.977,00**	**-966.989,08**
	SUBTOTAAL II + III + IV	**2.781.977,00**	**-966.989,08**

V	**Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**-70.750.613,00**	**1.032.347,98**
VI	**Belastingen op het resultaat**		
VII	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**-70.750.613,00**	**1.032.347,98**

Afdeling 4. - Resultaatverwerking

I.	**Te bestemmen winst (te verwerken verlies)**	**-71.328.078,99**	**-1.769.234,70**
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar		
b.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-70.750.613,00	1.032.347,98
c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-577.465,99	-2.801.582,68
II.	**(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal**	**71.328.078,99**	**1.769.234,70**
III.	**Over te dragen winst (over te dragen verlies)**	**0,00**	**0,00**
IV.	**(Dividenduitkering)**	**0,00**	**0,00**

10.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers

10.4.1 Samenstelling van de activa op 31/12/2022

Benaming	Hoeveelheid	Valuta	Koers	Evaluatie	% in bezit fonds	% Portefeuille	% Netto-actief
I. effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten							
Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren							
Aandelen							
Australië							
ATLASSIAN CORP-CL A	509	USD	128,68	61.184,61		0,01%	0,01%
BHP GROUP LTD	11.000	AUD	45,63	319.350,77		0,05%	0,04%
			Totaal	**380.535,38**		**0,05%**	**0,05%**
België							
ACKERMANS & VAN HAAREN	2.000	EUR	160,20	320.400,00		0,05%	0,04%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	4.567	EUR	56,27	256.985,09		0,04%	0,04%
KBC GROUP NV	2.100	EUR	60,08	126.168,00		0,02%	0,02%
SOFINA	350	EUR	205,60	71.960,00		0,01%	0,01%
UCB SA	1.700	EUR	73,56	125.052,00		0,02%	0,02%
			Totaal	**900.565,09**		**0,13%**	**0,13%**
Canada							
ROYAL BANK OF CANADA	2.400	CAD	127,30	210.623,56		0,03%	0,03%
SHOPIFY INC - CLASS A	2.700	USD	34,71	87.545,07		0,01%	0,01%
			Totaal	**298.168,63**		**0,04%**	**0,04%**
China							
BYD CO LTD-H	5.000	HKD	192,60	115.271,36		0,02%	0,02%
PING AN INSURANCE GROUP	52.000	HKD	51,65	321.490,99		0,05%	0,04%
PROSUS NV	4.107	EUR	64,45	264.696,15		0,04%	0,04%
			Totaal	**701.458,50**		**0,10%**	**0,10%**
Caymaneilanden							
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	21.400	HKD	86,25	220.936,78		0,03%	0,03%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	5.000	HKD	102,30	61.226,69		0,01%	0,01%
JD.COM INC HKD	3.800	HKD	220,20	100.160,40		0,01%	0,01%
TENCENT HOLDINGS LTD	4.800	HKD	334,00	191.903,48		0,03%	0,03%
XIAOMI CORP	61.000	HKD	10,94	79.880,78		0,01%	0,01%
			Totaal	**654.108,13**		**0,09%**	**0,09%**
Duitsland							
ADIDAS AG	1.145	EUR	127,46	145.941,70		0,02%	0,02%
ALLIANZ SE-REG	2.000	EUR	200,90	401.800,00		0,06%	0,06%
BASF SE	6.500	EUR	46,39	301.535,00		0,04%	0,04%
BMW BAYER.MOTOR WERKE	2.000	EUR	83,38	166.760,00		0,02%	0,02%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	2.590	EUR	28,95	74.967,55		0,01%	0,01%
DEUTSCHE BOERSE AG	1.300	EUR	161,40	209.820,00		0,03%	0,03%
DEUTSCHE POST AG-REG	5.500	EUR	35,18	193.490,00		0,03%	0,03%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	25.500	EUR	18,64	475.269,00		0,07%	0,07%
DR ING HC F PORSCHE AG	2.000	EUR	94,75	189.500,00		0,03%	0,03%
E.ON SE	17.000	EUR	9,33	158.678,00		0,02%	0,02%
HANNOVER RUECK SE	700	EUR	185,50	129.850,00		0,02%	0,02%
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	1.800	EUR	65,02	117.036,00		0,02%	0,02%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	5.000	EUR	28,43	142.150,00		0,02%	0,02%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	3.750	EUR	61,40	230.250,00		0,03%	0,03%
MERCK KGAA	900	EUR	180,90	162.810,00		0,02%	0,02%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	900	EUR	304,00	273.600,00		0,04%	0,04%
SAP SE	4.500	EUR	96,39	433.755,00		0,06%	0,06%
SARTORIUS AG-VORZUG	400	EUR	369,40	147.760,00		0,02%	0,02%
SIEMENS AG-REG	3.600	EUR	129,64	466.704,00		0,07%	0,07%
SIEMENS HEALTHINEERS AG	2.750	EUR	46,73	128.507,50		0,02%	0,02%
VOLKSWAGEN AG-PREF	1.250	EUR	116,42	145.525,00		0,02%	0,02%
VONOVIA SE	5.300	EUR	22,02	116.706,00		0,02%	0,02%
			Totaal	**4.812.414,75**		**0,68%**	**0,67%**
Denemarken							
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	80	DKK	15.620,00	168.031,52		0,02%	0,02%
DSV A/S	1.600	DKK	1.096,50	235.911,09		0,03%	0,03%
NOVO NORDISK A/S-B	6.200	DKK	938,00	782.013,53		0,11%	0,11%
ORSTED A/S	2.100	DKK	631,30	178.268,59		0,03%	0,02%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	6.000	DKK	202,10	163.056,20		0,02%	0,02%

			Totaal	**1.527.280,93**	**0,22%**	**0,21%**
Finland						
KONE OYJ-B	2.300	EUR	48,30	111.090,00	0,02%	0,02%
NESTE OYJ	3.900	EUR	43,02	167.778,00	0,02%	0,02%
NOKIA OYJ	23.278	EUR	4,33	100.723,91	0,01%	0,01%
			Totaal	**379.591,91**	**0,05%**	**0,05%**
Frankrijk						
AIR LIQUIDE SA	3.000	EUR	132,40	397.200,00	0,06%	0,06%
AMUNDI SA	2.250	EUR	53,00	119.250,00	0,02%	0,02%
AXA SA	10.169	EUR	26,06	264.953,30	0,04%	0,04%
BNP PARIBAS	7.200	EUR	53,25	383.400,00	0,05%	0,05%
CAPGEMINI SE	907	EUR	155,95	141.446,65	0,02%	0,02%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	4.929	EUR	45,65	225.008,85	0,03%	0,03%
CREDIT AGRICOLE SA	13.000	EUR	9,83	127.803,00	0,02%	0,02%
DASSAULT SYSTEMES SE	7.000	EUR	33,50	234.465,00	0,03%	0,03%
ENGIE	15.000	EUR	13,39	200.820,00	0,03%	0,03%
ESSILORLUXOTTICA	1.120	EUR	169,20	189.504,00	0,03%	0,03%
HERMES INTERNATIONAL	260	EUR	1.445,00	375.700,00	0,05%	0,05%
KERING	520	EUR	475,50	247.260,00	0,03%	0,03%
LEGRAND SA	2.500	EUR	74,82	187.050,00	0,03%	0,03%
L'OREAL	1.300	EUR	333,60	433.680,00	0,06%	0,06%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1.235	EUR	679,90	839.676,50	0,12%	0,12%
MICHELIN (CGDE)	4.200	EUR	25,99	109.137,00	0,02%	0,02%
ORANGE	10.000	EUR	9,28	92.810,00	0,01%	0,01%
PERNOD RICARD SA	1.250	EUR	183,75	229.687,50	0,03%	0,03%
SANOFI	6.000	EUR	89,84	539.040,00	0,08%	0,08%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.500	EUR	130,72	457.520,00	0,06%	0,06%
STMICROELECTRONICS NV	3.800	EUR	33,00	125.381,00	0,02%	0,02%
TELEPERFORMANCE	400	EUR	222,70	89.080,00	0,01%	0,01%
TOTALENERGIES SE	13.000	EUR	58,65	762.450,00	0,11%	0,11%
VINCI SA	3.200	EUR	93,29	298.528,00	0,04%	0,04%
			Totaal	**7.070.850,80**	**1,00%**	**0,99%**
Groot Brittannië						
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	13.000	USD	67,80	823.353,57	0,12%	0,11%
BP PLC	50.000	GBP	4,75	268.202,05	0,04%	0,04%
DIAGEO PLC	9.643	GBP	36,50	397.552,92	0,06%	0,06%
FERGUSON PLC	1.002	GBP	104,40	118.156,64	0,02%	0,02%
GSK PLC	18.000	GBP	14,38	292.280,93	0,04%	0,04%
HALEON PLC	20.929	GBP	3,27	77.383,92	0,01%	0,01%
HSBC HOLDINGS PLC	65.000	GBP	5,16	378.617,25	0,05%	0,05%
NATIONAL GRID PLC	19.655	GBP	9,97	221.427,89	0,03%	0,03%
NATWEST GROUP PLC	51.071	GBP	2,65	152.981,11	0,02%	0,02%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	2.570	GBP	57,54	167.029,39	0,02%	0,02%
RELX PLC	6.500	GBP	22,88	167.980,66	0,02%	0,02%
RIO TINTO PLC	6.500	GBP	57,98	425.678,27	0,06%	0,06%
SHELL PLC	32.097	EUR	26,48	849.928,56	0,12%	0,12%
UNILEVER PLC	9.250	EUR	46,87	433.547,50	0,06%	0,06%
VODAFONE GROUP PLC	120.000	GBP	0,84	114.179,86	0,02%	0,02%
			Totaal	**4.888.300,52**	**0,69%**	**0,68%**
Hong Kong						
AIA GROUP LTD (HONG KONG)	25.000	HKD	86,80	259.749,59	0,04%	0,04%
			Totaal	**259.749,59**	**0,04%**	**0,04%**
Ierland						
CRH PLC	6.000	EUR	37,01	222.060,00	0,03%	0,03%
KINGSPAN GROUP PLC	1.600	EUR	50,58	80.928,00	0,01%	0,01%
LINDE PLC	2.400	EUR	305,45	733.080,00	0,10%	0,10%
MEDTRONIC PLC	3.222	USD	77,72	233.922,32	0,03%	0,03%
RYANAIR HOLDINGS PLC	12.750	EUR	12,21	155.677,50	0,02%	0,02%
			Totaal	**1.425.667,82**	**0,20%**	**0,20%**
India						
HDFC BANK LTD-ADR	4.000	USD	68,41	255.618,87	0,04%	0,04%
			Totaal	**255.618,87**	**0,04%**	**0,04%**
Italië						
ENEL SPA	55.658	EUR	5,03	279.959,74	0,04%	0,04%
ENI SPA	19.871	EUR	13,29	264.006,11	0,04%	0,04%
INTESA SANPAOLO	137.000	EUR	2,08	284.686,00	0,04%	0,04%
MONCLER SPA	3.000	EUR	49,50	148.500,00	0,02%	0,02%
			Totaal	**977.151,85**	**0,14%**	**0,14%**
Japan						

ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	3.000	JPY	4.119,00	88.006,55	0,01%	0,01%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	2.200	JPY	20.200,00	316.501,67	0,04%	0,04%
FANUC CORP	700	JPY	19.835,00	98.885,41	0,01%	0,01%
FAST RETAILING CO LTD	200	JPY	80.530,00	114.706,93	0,02%	0,02%
KEYENCE CORP	300	JPY	51.420,00	109.863,97	0,02%	0,02%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	82.500	JPY	889,00	522.345,27	0,07%	0,07%
NIDEC CORP	2.000	JPY	6.839,00	97.414,71	0,01%	0,01%
NINTENDO CO LTD	4.000	JPY	5.532,00	157.595,61	0,02%	0,02%
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	8.800	JPY	3.762,00	235.778,08	0,03%	0,03%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	7.000	JPY	4.177,00	208.240,15	0,03%	0,03%
SOFTBANK GROUP CORP	6.000	JPY	5.644,00	241.179,40	0,03%	0,03%
SONY GROUP CORP	5.500	JPY	10.035,00	393.080,98	0,06%	0,05%
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	5.600	JPY	4.111,00	163.959,83	0,02%	0,02%
TOYOTA MOTOR CORP	30.000	JPY	1.812,50	387.258,74	0,05%	0,05%
			Totaal	**3.134.817,30**	**0,44%**	**0,44%**
Korea						
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	700	USD	1.105,00	722.559,55	0,10%	0,10%
			Totaal	**722.559,55**	**0,10%**	**0,10%**
Luxemburg						
ARCELORMITTAL	10.000	EUR	24,58	245.750,00	0,03%	0,03%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	1.000	USD	78,95	73.750,58	0,01%	0,01%
			Totaal	**319.500,58**	**0,05%**	**0,04%**
Nederland						
ADYEN NV	260	EUR	1.288,40	334.984,00	0,05%	0,05%
AKZO NOBEL N.V.	1.300	EUR	62,56	81.328,00	0,01%	0,01%
ASM INTERNATIONAL NV	450	EUR	235,65	106.042,50	0,01%	0,01%
ASML HOLDING NV	1.700	EUR	503,80	856.460,00	0,12%	0,12%
CNH INDUSTRIAL NV	7.000	EUR	14,97	104.755,00	0,01%	0,01%
FERRARI NV	600	EUR	200,20	120.120,00	0,02%	0,02%
HEINEKEN A EUR	2.000	EUR	87,88	175.760,00	0,02%	0,02%
ING GROEP NV	25.000	EUR	11,39	284.700,00	0,04%	0,04%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	7.000	EUR	26,84	187.880,00	0,03%	0,03%
KONINKLIJKE DSM NV	1.100	EUR	114,30	125.730,00	0,02%	0,02%
NXP SEMICONDUCTORS NV	1.067	USD	158,03	157.513,32	0,02%	0,02%
STELLANTIS NV	13.000	EUR	13,26	172.432,00	0,02%	0,02%
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	7.300	EUR	22,51	164.323,00	0,02%	0,02%
			Totaal	**2.872.027,82**	**0,41%**	**0,40%**
Noorwegen						
EQUINOR ASA	7.000	NOK	351,80	234.546,74	0,03%	0,03%
			Totaal	**234.546,74**	**0,03%**	**0,03%**
Spanje						
BANCO SANTANDER SA	84.627	EUR	2,80	237.167,17	0,03%	0,03%
CELLNEX TELECOM SA	5.500	EUR	30,92	170.060,00	0,02%	0,02%
IBERDROLA SA	36.000	EUR	10,93	393.480,00	0,06%	0,05%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	10.000	EUR	24,85	248.500,00	0,04%	0,03%
REPSOL SA	10.000	EUR	14,85	148.500,00	0,02%	0,02%
			Totaal	**1.197.707,17**	**0,17%**	**0,17%**
Taiwan						
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	8.000	USD	74,49	556.674,45	0,08%	0,08%
			Totaal	**556.674,45**	**0,08%**	**0,08%**
Verenigde Staten van Amerika						
ABBOTT LABORATORIES	3.000	USD	109,79	307.678,65	0,04%	0,04%
ABBVIE INC	2.884	USD	161,61	435.388,36	0,06%	0,06%
ACCENTURE PLC-CL A	1.000	USD	266,84	249.266,70	0,04%	0,03%
ACTIVISION BLIZZARD INC	3.559	USD	76,55	254.499,25	0,04%	0,04%
ADOBE INC	1.000	USD	336,53	314.367,12	0,04%	0,04%
ADVANCED MICRO DEVICES	3.449	USD	64,77	208.679,80	0,03%	0,03%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1.000	USD	308,26	287.958,90	0,04%	0,04%
AIRBNB INC-CLASS A	828	USD	85,50	66.131,71	0,01%	0,01%
ALPHABET INC-CL C	14.300	USD	88,73	1.185.276,97	0,17%	0,17%
AMAZON.COM INC	11.539	USD	84,00	905.442,32	0,13%	0,13%
AMERICAN EXPRESS CO	1.100	USD	147,75	151.821,58	0,02%	0,02%
AMERICAN TOWER CORP	900	USD	211,86	178.116,77	0,03%	0,02%
AMGEN INC	989	USD	262,64	242.644,52	0,03%	0,03%
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	2.022	USD	63,79	120.488,91	0,02%	0,02%
APPLE INC	19.800	USD	129,93	2.403.189,16	0,34%	0,34%
APPLIED MATERIALS INC	2.980	USD	97,38	271.081,18	0,04%	0,04%
AT&T INC	14.100	USD	18,41	242.485,75	0,03%	0,03%
BALL CORP	2.860	USD	51,14	136.628,12	0,02%	0,02%
BANK OF AMERICA CORP	14.000	USD	33,12	433.143,39	0,06%	0,06%
BECTON DICKINSON AND CO	690	USD	254,30	163.911,26	0,02%	0,02%

BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	2.500	USD	308,90	721.391,87	0,10%	0,10%
BLACKSTONE INC	2.177	USD	74,19	150.874,95	0,02%	0,02%
BLOCK INC	649	USD	62,84	38.097,30	0,01%	0,01%
BOOKING HOLDINGS INC	120	USD	2.015,28	225.907,15	0,03%	0,03%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3.084	USD	71,95	207.280,52	0,03%	0,03%
BROADCOM INC	300	USD	559,13	156.692,20	0,02%	0,02%
CATERPILLAR INC	1.359	USD	239,56	304.121,48	0,04%	0,04%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	70	USD	1.387,49	90.727,98	0,01%	0,01%
CHUBB LTD	1.800	USD	220,60	370.929,47	0,05%	0,05%
CIGNA CORP	1.100	USD	331,34	340.470,81	0,05%	0,05%
CISCO SYSTEMS INC	6.200	USD	47,64	275.915,93	0,04%	0,04%
CITIGROUP INC	8.495	USD	45,23	358.924,66	0,05%	0,05%
CME GROUP INC	800	USD	168,16	125.668,38	0,02%	0,02%
COCA-COLA CO/THE	8.100	USD	63,61	481.308,73	0,07%	0,07%
COMCAST CORP-CLASS A	6.469	USD	34,97	211.322,68	0,03%	0,03%
COSTCO WHOLESALE CORP	700	USD	456,50	298.505,37	0,04%	0,04%
CVS HEALTH CORP	3.044	USD	93,19	264.988,66	0,04%	0,04%
DANAHER CORP	818	USD	265,42	202.815,10	0,03%	0,03%
DEERE & CO	1.031	USD	428,76	412.939,34	0,06%	0,06%
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.117	USD	100,27	104.625,49	0,01%	0,01%
DOW INC	1.600	USD	50,39	75.314,34	0,01%	0,01%
DUKE ENERGY CORP	1.238	USD	102,99	119.104,74	0,02%	0,02%
EATON CORP PLC	1.885	USD	156,95	276.366,88	0,04%	0,04%
EBAY INC	2.640	USD	41,47	102.270,71	0,01%	0,01%
ECOLAB INC	900	USD	145,56	122.376,46	0,02%	0,02%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1.000	USD	74,61	69.696,40	0,01%	0,01%
ELECTRONIC ARTS INC	1.210	USD	122,18	138.101,63	0,02%	0,02%
ELEVANCE HEALTH INC	400	USD	512,97	191.674,92	0,03%	0,03%
ELI LILLY & CO	1.350	USD	365,84	461.358,24	0,07%	0,06%
EMERSON ELECTRIC CO	2.300	USD	96,06	206.387,67	0,03%	0,03%
ENPHASE ENERGY INC	600	USD	264,96	148.506,31	0,02%	0,02%
EQUINIX INC	80	USD	655,03	48.951,33	0,01%	0,01%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	1.127	USD	248,11	261.205,02	0,04%	0,04%
EXELON CORP	4.112	USD	43,23	166.054,89	0,02%	0,02%
FEDEX CORP	770	USD	173,20	124.581,04	0,02%	0,02%
GENERAL MOTORS CO	6.000	USD	33,64	188.547,41	0,03%	0,03%
GILEAD SCIENCES INC	1.618	USD	85,85	129.757,40	0,02%	0,02%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.006	USD	343,38	322.690,59	0,05%	0,05%
HOME DEPOT INC	1.700	USD	315,86	501.599,25	0,07%	0,07%
ILLINOIS TOOL WORKS	850	USD	220,30	174.922,93	0,02%	0,02%
ILLUMINA INC	775	USD	202,20	146.384,87	0,02%	0,02%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	2.644	USD	102,59	253.384,36	0,04%	0,04%
INTUIT INC	435	USD	389,22	158.160,39	0,02%	0,02%
INTUITIVE SURGICAL INC	800	USD	265,35	198.299,86	0,03%	0,03%
JOHNSON & JOHNSON	3.750	USD	176,65	618.811,30	0,09%	0,09%
JPMORGAN CHASE & CO	6.500	USD	134,10	814.245,68	0,12%	0,11%
KINDER MORGAN INC	13.323	USD	18,08	225.016,20	0,03%	0,03%
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	892	USD	235,48	196.215,00	0,03%	0,03%
LAM RESEARCH CORP	175	USD	420,30	68.708,55	0,01%	0,01%
LOWE'S COS INC	1.344	USD	199,24	250.143,45	0,04%	0,03%
LULULEMON ATHLETICA INC	500	USD	320,38	149.640,35	0,02%	0,02%
MARSH & MCLENNAN COS	1.400	USD	165,48	216.414,76	0,03%	0,03%
MASTERCARD INC - A	1.500	USD	347,73	487.244,28	0,07%	0,07%
MATCH GROUP INC	1.800	USD	41,49	69.763,66	0,01%	0,01%
MCDONALD'S CORP	2.000	USD	263,53	492.349,37	0,07%	0,07%
MERCADOLIBRE INC	100	USD	846,24	79.050,91	0,01%	0,01%
MERCK & CO. INC.	5.550	USD	110,95	575.219,52	0,08%	0,08%
META PLATFORMS INC-CLASS A	3.300	USD	120,34	370.968,71	0,05%	0,05%
METLIFE INC	3.209	USD	72,37	216.940,99	0,03%	0,03%
MICRON TECHNOLOGY INC	2.600	USD	49,98	121.390,00	0,02%	0,02%
MICROSOFT CORP	9.860	USD	239,82	2.208.897,90	0,31%	0,31%
MODERNA INC	400	USD	179,62	67.116,30	0,01%	0,01%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	5.000	USD	66,65	311.303,13	0,04%	0,04%
MORGAN STANLEY	3.905	USD	85,02	310.138,35	0,04%	0,04%
NETFLIX INC	750	USD	294,88	206.595,05	0,03%	0,03%
NEWMONT CORP	3.971	USD	47,20	175.087,53	0,02%	0,02%
NEXTERA ENERGY INC	5.000	USD	83,60	390.471,74	0,06%	0,05%
NIKE INC -CL B	3.500	USD	117,01	382.564,22	0,05%	0,05%
NVIDIA CORP	4.100	USD	146,14	559.714,15	0,08%	0,08%
ORACLE CORP	2.500	USD	81,74	190.892,11	0,03%	0,03%
OTIS WORLDWIDE CORP	1.231	USD	78,31	90.051,01	0,01%	0,01%
PALO ALTO NETWORKS INC	800	USD	139,54	104.280,24	0,01%	0,01%
PAYPAL HOLDINGS INC	3.500	USD	71,22	232.853,81	0,03%	0,03%
PEPSICO INC	2.397	USD	180,66	404.523,14	0,06%	0,06%
PFIZER INC	9.500	USD	51,24	454.722,09	0,06%	0,06%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	4.000	USD	151,56	566.314,81	0,08%	0,08%
PROGRESSIVE CORP	1.000	USD	129,71	121.167,68	0,02%	0,02%
PROLOGIS INC	2.100	USD	112,73	221.142,46	0,03%	0,03%
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	2.172	USD	61,27	124.314,28	0,02%	0,02%
QUALCOMM INC	2.000	USD	109,94	205.399,35	0,03%	0,03%

S&P GLOBAL INC	750	USD	334,94	234.661,37	0,03%	0,03%
SALESFORCE INC	1.850	USD	132,59	229.137,32	0,03%	0,03%
SCHLUMBERGER LTD	6.000	USD	53,46	299.635,68	0,04%	0,04%
SCHWAB (CHARLES) CORP	2.180	USD	83,26	169.553,29	0,02%	0,02%
SERVICENOW INC	375	USD	388,27	136.012,38	0,02%	0,02%
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	600	USD	237,33	133.020,08	0,02%	0,02%
SIMON PROPERTY GROUP INC	1.631	USD	117,48	178.991,01	0,03%	0,02%
SNOWFLAKE INC-CLASS A	950	USD	143,54	127.382,53	0,02%	0,02%
SOUTHWEST AIRLINES CO	5.000	USD	33,67	157.262,96	0,02%	0,02%
STARBUCKS CORP	3.000	USD	99,20	278.000,93	0,04%	0,04%
STRYKER CORP	435	USD	244,49	99.349,04	0,01%	0,01%
TARGET CORP	1.210	USD	149,04	168.461,84	0,02%	0,02%
TERADYNE INC	1.250	USD	87,35	101.996,73	0,01%	0,01%
TESLA INC	2.500	USD	123,18	287.669,31	0,04%	0,04%
TEXAS INSTRUMENTS INC	1.583	USD	165,22	244.318,79	0,03%	0,03%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	721	USD	550,69	370.899,10	0,05%	0,05%
UBER TECHNOLOGIES INC	8.000	USD	24,73	184.810,84	0,03%	0,03%
UNION PACIFIC CORP	800	USD	207,07	154.746,38	0,02%	0,02%
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	1.000	USD	173,84	162.391,41	0,02%	0,02%
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.300	USD	530,18	643.843,06	0,09%	0,09%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	8.500	USD	39,40	312.844,47	0,04%	0,04%
VF CORP	2.207	USD	27,61	56.922,25	0,01%	0,01%
VISA INC-CLASS A SHARES	3.000	USD	207,76	582.232,60	0,08%	0,08%
WALMART INC	3.108	USD	141,79	411.661,21	0,06%	0,06%
WALT DISNEY CO/THE	3.011	USD	86,88	244.367,75	0,03%	0,03%
WARNER BROS DISCOVERY INC	3.422	USD	9,48	30.304,12	0,00%	0,00%
WASTE MANAGEMENT INC	1.320	USD	156,88	193.443,81	0,03%	0,03%
WELLS FARGO & CO	5.500	USD	41,29	212.139,19	0,03%	0,03%
ZOETIS INC	583	USD	146,55	79.811,91	0,01%	0,01%
			Totaal	**37.252.949,57**	**5,26%**	**5,20%**
Zuid-Afrika						
ANGLO AMERICAN PLC	9.000	GBP	32,37	329.009,19	0,05%	0,05%
			Totaal	**329.009,19**	**0,05%**	**0,05%**
Zweden						
ASSA ABLOY AB-B	6.713	SEK	223,70	134.555,94	0,02%	0,02%
ATLAS COPCO AB-A SHS	7.500	SEK	123,10	82.725,53	0,01%	0,01%
ERICSSON LM-B SHS	19.944	SEK	60,90	108.830,29	0,02%	0,02%
INVESTOR AB-B SHS	11.000	SEK	188,56	185.849,97	0,03%	0,03%
SANDVIK AB	13.000	SEK	188,40	219.454,50	0,03%	0,03%
VOLVO AB-B SHS	8.500	SEK	188,48	143.550,41	0,02%	0,02%
			Totaal	**874.966,64**	**0,12%**	**0,12%**
Zwitserland						
ABB LTD-REG	9.200	CHF	28,06	260.875,54	0,04%	0,04%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	1.545	CHF	119,90	187.199,87	0,03%	0,03%
GIVAUDAN (REG)	60	CHF	2.833,00	171.773,32	0,02%	0,02%
HOLCIM LTD	3.000	CHF	47,88	145.155,42	0,02%	0,02%
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	4.500	USD	64,00	269.033,16	0,04%	0,04%
LONZA GROUP AG-REG	409	CHF	453,10	187.273,03	0,03%	0,03%
NESTLE SA-REG	12.200	CHF	107,14	1.320.898,18	0,19%	0,18%
NOVARTIS AG-REG	8.500	CHF	83,59	718.011,04	0,10%	0,10%
PARTNERS GROUP HOLDING AG	175	CHF	816,80	144.448,04	0,02%	0,02%
ROCHE HOLDING Gs.	3.039	CHF	290,50	892.143,48	0,13%	0,12%
SIKA AG-REG	1.500	CHF	221,70	336.058,45	0,05%	0,05%
SWISS RE AG	2.000	CHF	86,48	174.784,75	0,02%	0,02%
TE CONNECTIVITY LTD	1.430	USD	114,80	153.352,64	0,02%	0,02%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	175	CHF	442,30	78.219,11	0,01%	0,01%
			Totaal	**5.039.226,03**	**0,71%**	**0,70%**
Totaal aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren				**77.065.447,81**	**10,89%**	**10,76%**
Obligaties en andere schuldinstrumenten						
Obligaties						
Staatobligaties en obligaties gewaarborgd door de staat						
Canada						
CPPIB CAPITAL (EUR) 0,25% 20-27 06.04	3.000.000	EUR	87,7800%	2.633.400,00	0,37%	0,37%
OMERS FINANCE (EUR) 0,45% 20-25 13.05	5.000.000	EUR	93,2240%	4.661.200,00	0,66%	0,65%
ONTARIO TEACHERS (EUR) 0,5% 20-25 06.05	5.000.000	EUR	93,3070%	4.665.350,00	0,66%	0,65%
			Totaal	**11.959.950,00**	**1,69%**	**1,67%**
Chili						
CHILE (EUR) 0,1% 21-27 26.01	1.500.000	EUR	85,4640%	1.281.960,00	0,18%	0,18%
CHILE (EUR) 0,555% 21-29 21.01	1.500.000	EUR	81,5050%	1.222.575,00	0,17%	0,17%
			Totaal	**2.504.535,00**	**0,35%**	**0,35%**

Duitsland						
BADEN-WUERTTEMBERG (EUR) VAR% 21-26 20.7	4.800.000	EUR	103,5140%	4.968.672,00	0,70%	0,69%
BADEN-WUERTTEMBERG(EUR) VAR% 21-26 19.10	4.800.000	EUR	103,8010%	4.982.448,00	0,70%	0,70%
BUNDESOBLIGATION 179 (EUR) 0% 19-24 05.4	3.000.000	EUR	96,8190%	2.904.570,00	0,41%	0,41%
BUNDESOBLIGATION 180(EUR) 0% 19-24 18.10	3.000.000	EUR	95,4350%	2.863.050,00	0,40%	0,40%
DEUTSCHLAND (EUR) 1,75% 14-24 15.02	5.000.000	EUR	99,1760%	4.958.800,00	0,70%	0,69%
DEUTSCHLAND I/L (EUR) 0,1% 15-26 15.04	4.000.000	EUR	120,4191%	4.816.764,00	0,68%	0,67%
KFW (EUR) 0% 19-24 04.07	4.000.000	EUR	95,6970%	3.827.880,00	0,54%	0,53%
KFW (EUR) 0% 20-27 15.12	4.000.000	EUR	86,0340%	3.441.360,00	0,49%	0,48%
KFW (EUR) 0% 21-24 15.11	3.000.000	EUR	94,7360%	2.842.080,00	0,40%	0,40%
RENTENBANK (EUR) 0% 21-26 28.09	5.000.000	EUR	89,2590%	4.462.950,00	0,63%	0,62%
			Totaal	**40.068.574,00**	**5,66%**	**5,59%**
Filipijnen						
ASIAN DEV BANK (EUR) 0,35% 18-25 16.07	1.000.000	EUR	93,1090%	931.090,00	0,13%	0,13%
			Totaal	**931.090,00**	**0,13%**	**0,13%**
Finland						
FINNISH GOV'T (EUR) 0% 19-24 15.09	3.000.000	EUR	95,3260%	2.859.780,00	0,40%	0,40%
FINNISH GOV'T (EUR) 0% 21-26 15.09	5.000.000	EUR	89,8850%	4.494.250,00	0,64%	0,63%
			Totaal	**7.354.030,00**	**1,04%**	**1,03%**
Frankrijk						
BPIFRANCE (EUR) 2% 22-30 02.09	3.000.000	EUR	90,8190%	2.724.570,00	0,39%	0,38%
CAISSE AMORT DETTE (EUR) VAR% 12-24 27.2	4.000.000	EUR	99,2500%	3.970.000,00	0,56%	0,55%
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 18-24 25.03	3.000.000	EUR	96,5360%	2.896.080,00	0,41%	0,40%
			Totaal	**9.590.650,00**	**1,36%**	**1,34%**
Italië						
BTPS I/L (EUR) 2.35% 04-35 15.09	2.000.000	EUR	141,9330%	2.838.660,00	0,40%	0,40%
CCTS EU (EUR) VAR% 21-29 15.04	5.000.000	EUR	98,0380%	4.901.900,00	0,69%	0,68%
CCTS EU (EUR) VAR% 22-30 15.10	5.000.000	EUR	94,6530%	4.732.650,00	0,67%	0,66%
			Totaal	**12.473.210,00**	**1,76%**	**1,74%**
Japan						
DEV BANK JAPAN (EUR) 0,01% 20-24 15.10	2.000.000	EUR	94,0390%	1.880.780,00	0,27%	0,26%
DEV BANK JAPAN (EUR) 0,01% 21-25 09.09	2.000.000	EUR	91,3050%	1.826.100,00	0,26%	0,25%
DLVP BANK JAPAN (JPY) 2,3% 06-26 19.03	30.000.000	JPY	106,0240%	226.530,87	0,03%	0,03%
			Totaal	**3.933.410,87**	**0,56%**	**0,55%**
Luxemburg						
LUXEMBOURG (EUR) 0,625% 17-27 01.02	2.000.000	EUR	90,6700%	1.813.400,00	0,26%	0,25%
			Totaal	**1.813.400,00**	**0,26%**	**0,25%**
Nederland						
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 16-26 15.07	2.000.000	EUR	92,4990%	1.849.980,00	0,26%	0,26%
			Totaal	**1.849.980,00**	**0,26%**	**0,26%**
Oostenrijk						
AUSTRIA (EUR) VAR% 05-25 10.10	4.000.000	EUR	97,1000%	3.884.000,00	0,55%	0,54%
			Totaal	**3.884.000,00**	**0,55%**	**0,54%**
Polen						
POLAND (EUR) 1,125% 18-26 07.08	2.000.000	EUR	93,1600%	1.863.200,00	0,26%	0,26%
			Totaal	**1.863.200,00**	**0,26%**	**0,26%**
Spanje						
FADE (EUR) 0,01% 20-25 17.09	1.500.000	EUR	91,9330%	1.378.995,00	0,19%	0,19%
INSTITUT CREDIT OFI (EUR) 0% 21-25 30.4	2.000.000	EUR	93,0190%	1.860.380,00	0,26%	0,26%
SPANISH GOV'T (EUR) 0,25% 19-24 30.07	4.000.000	EUR	95,9410%	3.837.640,00	0,54%	0,54%
			Totaal	**7.077.015,00**	**1,00%**	**0,99%**
Supranationaal						
ASIAN DEV BANK (INR) 6,2% 16-26 06.10	35.000.000	INR	97,0750%	385.417,52	0,05%	0,05%
EIB (EUR) Var 05-25 13.10	2.700.000	EUR	95,8754%	2.588.635,80	0,37%	0,36%
EIB (EUR) VAR% 21-28 27.01	4.000.000	EUR	109,6070%	4.384.280,00	0,62%	0,61%
EURO BK RECON&DEV (INR) 5% 21-26 15.01	35.000.000	INR	94,1680%	373.875,84	0,05%	0,05%
INT BK RECON&D (EUR) 0% 20-27 15.01	5.000.000	EUR	88,2940%	4.414.700,00	0,62%	0,62%
NORDIC INVEST BK(EUR) 0,125% 16-24 10.06	3.000.000	EUR	95,6840%	2.870.520,00	0,41%	0,40%
			Totaal	**15.017.429,16**	**2,12%**	**2,10%**
Verenigde Staten van Amerika						
TSY INFL IX N/ (USD) 0,625% 16-26 15.01	2.000.000	USD	120,3073%	2.247.684,26	0,32%	0,31%
			Totaal	**2.247.684,26**	**0,32%**	**0,31%**

Privé obligaties

Australië

AURIZON NETWOR (EUR) 3,125% 16-26 01.06	600.000	EUR	96,3410%	578.046,00	0,08%	0,08%
AUSNET SERVICE (EUR) 3% 14-24 13.02	500.000	EUR	99,3110%	496.555,00	0,07%	0,07%
AUSNET SERVICES (EUR) 1,625% 21-81 11.03	800.000	EUR	81,5150%	652.120,00	0,09%	0,09%
AUST & NZ BANK (EUR) 0,669% 21-31 05.05	600.000	EUR	84,9520%	509.712,00	0,07%	0,07%
AUST & NZ BANK (EUR) 1,125% 19-29 21.11	500.000	EUR	92,5260%	462.630,00	0,07%	0,06%
BHP BILLITON F (EUR) 5,625% 15-79 22.10	1.000.000	EUR	100,4570%	1.004.570,00	0,14%	0,14%
BRAMBLES FINANCE (EUR) 2,375% 14-24 12.6	600.000	EUR	98,3520%	590.112,00	0,08%	0,08%
MACQUARIE GROUP (EUR) 0,35% 20-28 03.03	500.000	EUR	81,1800%	405.900,00	0,06%	0,06%
TOYOTA FIN AUS (EUR) 0,064% 22-25 13.01	1.000.000	EUR	93,5010%	935.010,00	0,13%	0,13%
TRANSURBAN FIN (EUR) 1,875% 14-24 16.09	600.000	EUR	97,5680%	585.408,00	0,08%	0,08%
WESTPAC BANKING (EUR) 0,766% 21-31 13.05	500.000	EUR	84,7730%	423.865,00	0,06%	0,06%
WOOLWORTHS GROUP(EUR) 0,375% 21-28 15.11	200.000	EUR	78,9020%	157.804,00	0,02%	0,02%
			Totaal	**6.801.732,00**	**0,96%**	**0,95%**

België

AB INBEV SA/NV (EUR) 2,875% 12-24 25.09	500.000	EUR	99,2420%	496.210,00	0,07%	0,07%
AB INBEV SA/NV (EUR) VAR% 18-24 15.04	1.000.000	EUR	99,9770%	999.770,00	0,14%	0,14%
AEDIFICA SA (EUR) 0,75% 21-31 09.09	900.000	EUR	64,8130%	583.317,00	0,08%	0,08%
ALIAXIS FINANCE (EUR) 0,875% 21-28 08.11	800.000	EUR	74,4200%	595.360,00	0,08%	0,08%
ARGENTA SPBNK (EUR) 5,375% 22-27 29.11	700.000	EUR	99,3680%	695.576,00	0,10%	0,10%
BANK J VAN BREDA(EUR) 4,125% 18-28 05.11	400.000	EUR	98,8980%	395.592,00	0,06%	0,06%
BELFIUS (EUR) 3,625%-VAR% 18-PERP 16.04	600.000	EUR	78,2540%	469.524,00	0,07%	0,07%
BELFIUS BANK SA (EUR) 0,125% 21-28 08.02	300.000	EUR	83,2400%	249.720,00	0,04%	0,03%
BELGACOM SA (EUR) 2,375% 14-24 04.04	1.500.000	EUR	98,6300%	1.479.450,00	0,21%	0,21%
COFINIMMO (EUR) 1% 22-28 24.01	1.000.000	EUR	80,5100%	805.100,00	0,11%	0,11%
EANDIS SYSTEM (EUR) 2% 17-25 23.06	800.000	EUR	94,8600%	758.880,00	0,11%	0,11%
ELIA SYSTEM (EUR) 2.75% 18-PERP 05.12	600.000	EUR	97,3470%	584.082,00	0,08%	0,08%
ELIA SYSTEM OP (EUR) 1,375% 15-24 27.05	500.000	EUR	96,7170%	483.585,00	0,07%	0,07%
EUROCLEAR BANK (EUR) 0,125% 20-25 07.07	500.000	EUR	91,9250%	459.625,00	0,06%	0,06%
GBL (EUR) 1,875% 18-25 19.06	700.000	EUR	96,1940%	673.358,00	0,10%	0,09%
GIMV NV (EUR) 2,25% 21-29 15.03	700.000	EUR	87,0250%	609.175,00	0,09%	0,09%
GIMV NV (EUR) 2,875% 19-26 05.07	600.000	EUR	97,4910%	584.946,00	0,08%	0,08%
GRP BRUXELLES (EUR) 1,375% 17-24 23.05	1.000.000	EUR	97,3970%	973.970,00	0,14%	0,14%
IMMOBEL SA (EUR) 3% 21-28 12.05	255.000	EUR	90,7960%	231.529,80	0,03%	0,03%
INFRABEL (EUR) 3,95% 12-24 27.03	1.600.000	EUR	100,4130%	1.606.608,00	0,23%	0,22%
KBC GROUP NV (EUR) 0,375% 20-27 16.06	500.000	EUR	87,9790%	439.895,00	0,06%	0,06%
KBC GROUP NV (EUR) 0,625% 21-31 07.12	800.000	EUR	82,4550%	659.640,00	0,09%	0,09%
KBC GROUP NV (EUR) 1,625% 17-29 18.09	500.000	EUR	92,8520%	464.260,00	0,07%	0,06%
KBC GROUP NV (EUR) 4,25% 18-PERP 24.04	1.000.000	EUR	86,4280%	864.280,00	0,12%	0,12%
LA LORRAINE BAKERY (EUR) 3% 20-27 15.12	500.000	EUR	92,3380%	461.690,00	0,07%	0,06%
LEASINVEST RE (EUR) 1,95% 19-26 28.11	200.000	EUR	85,4230%	170.846,00	0,02%	0,02%
LONZA FINANCE (EUR) 1,625% 20-27 21.04	600.000	EUR	90,7160%	544.296,00	0,08%	0,08%
ONTEX GROUP (EUR) 3,5% 21-26 15.07	200.000	EUR	84,0620%	168.124,00	0,02%	0,02%
PROXIMUS SADP (EUR) 1,875% 15-25 01.10	1.000.000	EUR	95,3430%	953.430,00	0,13%	0,13%
RESA SA BELGIUM (EUR) 1% 16-26 22.07	1.100.000	EUR	89,8320%	988.152,00	0,14%	0,14%
RETAIL ESTATES (EUR) 2,15% 19-26 18.12	200.000	EUR	86,3100%	172.620,00	0,02%	0,02%
SAGERPAR (EUR) 0% 21-26 01.04	300.000	EUR	90,0830%	270.249,00	0,04%	0,04%
SILFIN NV (EUR) 2,875% 22-27 11.04	600.000	EUR	83,5860%	501.516,00	0,07%	0,07%
SOFINA SA (EUR) 1% 21-28 23.09	1.400.000	EUR	77,0040%	1.078.056,00	0,15%	0,15%
UCB SA (EUR) 1% 21-28 30.03	400.000	EUR	78,9850%	315.940,00	0,04%	0,04%
UMICORE SA (EUR) 0% 20-25 23.06	600.000	EUR	90,9430%	545.658,00	0,08%	0,08%
VGP NV (EUR) 1,625% 22-27 17.01	1.400.000	EUR	75,2920%	1.054.088,00	0,15%	0,15%
			Totaal	**23.388.117,80**	**3,31%**	**3,26%**

Canada

ALGONQUIN POWER (USD) 4,75% 22-82 18.01	700.000	USD	79,7700%	521.616,07	0,07%	0,07%
CAISSES DESJARDINS (EUR) 2% 22-26 31.08	1.000.000	EUR	94,9810%	949.810,00	0,13%	0,13%
CPPIB CAPITAL (EUR) 0,375% 17-24 20.06	2.000.000	EUR	95,8220%	1.916.440,00	0,27%	0,27%
GREAT-WEST LIFECO (EUR) 4,7% 22-29 16.11	700.000	EUR	101,9900%	713.930,00	0,10%	0,10%
ROYAL BK CANADA (EUR) 0,125% 19-24 23.07	1.000.000	EUR	95,1950%	951.950,00	0,13%	0,13%
TORONTO DOMINION (EUR) 2,551% 22-27 03.8	1.000.000	EUR	93,2020%	932.020,00	0,13%	0,13%
TORONTO DOMINION(EUR) 0,375% 19-24 25.04	700.000	EUR	96,1390%	672.973,00	0,10%	0,09%
			Totaal	**6.658.739,07**	**0,94%**	**0,93%**

Denemarken

AP MOLLER (EUR) 1,75% 18-26 16.03	700.000	EUR	93,4940%	654.458,00	0,09%	0,09%
CARLSBERG BREWER (EUR) 3,25% 22-25 12.10	1.000.000	EUR	99,0560%	990.560,00	0,14%	0,14%
DANSKE BANK A/S (EUR) 1% 21-31 15.05	500.000	EUR	86,2050%	431.025,00	0,06%	0,06%
DSV AS (EUR) 1,75% 17-24 20.09	500.000	EUR	96,3850%	481.925,00	0,07%	0,07%
DSV PANALPINA (EUR) 0,375% 20-27 26.02	1.300.000	EUR	86,1760%	1.120.288,00	0,16%	0,16%
EUROPEAN ENERGY (EUR) VAR% 21-25 16.09	300.000	EUR	95,9170%	287.751,00	0,04%	0,04%
FINANS GEFION (DKK) VAR% 21-31 14.10	1.000.000	DKK	89,0000%	119.676,74	0,02%	0,02%
NYKREDIT (EUR) 0,875% 21-31 28.07	600.000	EUR	84,4440%	506.664,00	0,07%	0,07%
ORSTED A/S (EUR) 3,25% 22-31 13.09	600.000	EUR	95,4610%	572.766,00	0,08%	0,08%
ORSTED A/S (EUR) 5,25% 22-PERP 08.12	800.000	EUR	101,4410%	811.528,00	0,11%	0,11%

			Totaal	**5.976.641,74**	**0,84%**	**0,83%**
Duitsland						
ADIDAS AG (EUR) 0% 20-24 09.09	700.000	EUR	94,5100%	661.570,00	0,09%	0,09%
ADIDAS AG (EUR) 2,25% 14-26 08.10	700.000	EUR	96,4810%	675.367,00	0,10%	0,09%
ADIDAS AG (EUR) 3% 22-25 21.11	1.000.000	EUR	98,7110%	987.110,00	0,14%	0,14%
ALLIANZ SE (EUR) 4,597% 22-38 07.09	600.000	EUR	96,9270%	581.562,00	0,08%	0,08%
ALLIANZ SE(EUR) 4,75%-VAR% 13-PERP 24.10	1.000.000	EUR	99,1370%	991.370,00	0,14%	0,14%
AMPHENOL TECH HD (EUR) 0,75% 20-26 04.05	700.000	EUR	92,1130%	644.791,00	0,09%	0,09%
AMPRION GMBH (EUR) 3,45% 22-27 22.09	400.000	EUR	97,8060%	391.224,00	0,06%	0,05%
BADEN-WUERTTEMBERG (EUR) 4% 19-PERP 15.4	800.000	EUR	79,3240%	634.592,00	0,09%	0,09%
BASF SE (EUR) 0,75% 22-26 17.03	1.000.000	EUR	92,4390%	924.390,00	0,13%	0,13%
BAYERISCHE LANDESBANK(EUR) 1% 21-31 23.9	800.000	EUR	79,8190%	638.552,00	0,09%	0,09%
BERTELSMANN (EUR) 3,5% 15-PERP 23/04	800.000	EUR	90,6870%	725.496,00	0,10%	0,10%
CLEARSTREAM BA (EUR) 0% 20-25 01.12	1.100.000	EUR	90,2590%	992.849,00	0,14%	0,14%
COMMERZBANK AG (EUR) 1,375% 21-31 29.12	700.000	EUR	80,5590%	563.913,00	0,08%	0,08%
CONTINENTAL AG (EUR) 0,375% 19-25 27.06	500.000	EUR	92,4000%	462.000,00	0,07%	0,06%
CONTINENTAL AG (EUR) 3,625% 11-27	400.000	EUR	97,0300%	388.120,00	0,05%	0,05%
COVESTRO AG (EUR) 1,75% 16-24 25.09	1.000.000	EUR	96,4260%	964.260,00	0,14%	0,13%
DELIVERY HERO (EUR) 1,5% 20-28 15.01	200.000	EUR	68,2310%	136.462,00	0,02%	0,02%
DEUTSCHE BAHN (EUR) 1,6% 19-PERP 18.10	800.000	EUR	78,5550%	628.440,00	0,09%	0,09%
DEUTSCHE BAHN (EUR) VAR% 17-24 06.12	1.200.000	EUR	100,0340%	1.200.408,00	0,17%	0,17%
DEUTSCHE BANK (EUR) 10% 22-PERP 30.04	200.000	EUR	103,2370%	206.474,00	0,03%	0,03%
DEUTSCHE BANK (EUR) 4,5% 21-PERP 30.04	800.000	EUR	77,8740%	622.992,00	0,09%	0,09%
DEUTSCHE BANK (EUR) 5% 22-30 05.09	500.000	EUR	96,3200%	481.600,00	0,07%	0,07%
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 1,625% 15-25 08.10	500.000	EUR	97,0740%	485.370,00	0,07%	0,07%
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 2% 22-48 23.06	400.000	EUR	86,8460%	347.384,00	0,05%	0,05%
DEUTSCHE POST (EUR) 0,05% 17-25 30.06	200.000	EUR	95,2120%	190.424,00	0,03%	0,03%
DEUTSCHE WOHNEN (EUR) 1% 20-25 30.04	500.000	EUR	92,5020%	462.510,00	0,07%	0,06%
DIC ASSET AG (EUR) 2,25% 21-26 22.09	500.000	EUR	56,2660%	281.330,00	0,04%	0,04%
DT LUFTHANSA A (EUR) 2,875% 21-27 16.05	200.000	EUR	86,4770%	172.954,00	0,02%	0,02%
E.ON SE (EUR) 0,125% 22-26 18.01	1.000.000	EUR	90,2780%	902.780,00	0,13%	0,13%
E.ON SE (EUR) 0,875% 22-25 08.01	500.000	EUR	94,9770%	474.885,00	0,07%	0,07%
ENERGIE BADEN-W (EUR) 2,125% 21-81 31.08	1.000.000	EUR	66,6780%	666.780,00	0,09%	0,09%
EVONIK (EUR) 1,375% 21-81 02.09	800.000	EUR	80,6680%	645.344,00	0,09%	0,09%
FRESENIUS MEDICAL(EUR) 3,875% 22-27 20.9	600.000	EUR	95,3490%	572.094,00	0,08%	0,08%
FRESENIUS SE & CO(EUR) 1,875% 22-25 24.5	1.200.000	EUR	94,4010%	1.132.812,00	0,16%	0,16%
GEWOBAG WOHNUN (EUR) 0,125% 21-27 24.06	1.000.000	EUR	82,2690%	822.690,00	0,12%	0,11%
HANNOVER RUECK (EUR) 1,75% 20-40 08.10	500.000	EUR	77,2350%	386.175,00	0,05%	0,05%
HAPAG-LLOYD AG (EUR) 2,5% 21-28 15.04	200.000	EUR	88,0820%	176.164,00	0,02%	0,02%
HERAEUS FINANCE (EUR) 2,625% 22-27 09.06	1.000.000	EUR	89,5730%	895.730,00	0,13%	0,13%
HOWOGE WOHNUNGS (EUR) 0% 21-24 01.11	500.000	EUR	92,3480%	461.740,00	0,07%	0,06%
INFINEON TECH (EUR) 0,625% 22-25 17.02	500.000	EUR	93,7970%	468.985,00	0,07%	0,07%
INFINEON TECH (EUR) 3,625% 19-PERP 01.04	800.000	EUR	89,0370%	712.296,00	0,10%	0,10%
KNORR-BREMSE AG (EUR) 3,25% 22-27 21.09	800.000	EUR	97,6380%	781.104,00	0,11%	0,11%
LANXESS (EUR) 1,75% 22-28 22.03	1.000.000	EUR	87,4880%	874.880,00	0,12%	0,12%
LANXESS (EUR) 4,5%-VAR% 16 PERP 06/12	800.000	EUR	97,5440%	780.352,00	0,11%	0,11%
LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,375% 22-26 17.01	600.000	EUR	87,3400%	524.040,00	0,07%	0,07%
LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,875% 22-29 17.01	600.000	EUR	78,2490%	469.494,00	0,07%	0,07%
MERCEDESBENZ GRP (EUR) VAR% 17-24 03.07	1.000.000	EUR	100,0710%	1.000.710,00	0,14%	0,14%
MERCK (EUR) 1,625% 20-80 09.09	700.000	EUR	88,5030%	619.521,00	0,09%	0,09%
MUNICH RE (EUR) 1% 21-42 26.05	800.000	EUR	69,5810%	556.648,00	0,08%	0,08%
ROBERT BOSCH (EUR) 1,75% 14-24 08.07	600.000	EUR	97,6440%	585.864,00	0,08%	0,08%
RWE AG (EUR) 2,125% 22-26 24.05	300.000	EUR	94,4880%	283.464,00	0,04%	0,04%
RWE AG (EUR) 2,5% 22-25 24.08	500.000	EUR	97,0290%	485.145,00	0,07%	0,07%
RWE AG (USD) 6,625% 15-75 30.07	600.000	USD	96,7290%	542.152,27	0,08%	0,08%
SAP SE (EUR) 0,75% 18-24 10.12	500.000	EUR	95,7830%	478.915,00	0,07%	0,07%
SAP SE (EUR) 1,75% 14-27 22.02	800.000	EUR	94,0970%	752.776,00	0,11%	0,11%
SIXT SE (EUR) 1,75% 20-24 09.12	600.000	EUR	96,3400%	578.040,00	0,08%	0,08%
TAG IMMO AG (EUR) 0,625% 20-26 27.08	400.000	EUR	73,7970%	295.188,00	0,04%	0,04%
TALANX AG (EUR) 1,75% 21-42 01.12	400.000	EUR	71,8520%	287.408,00	0,04%	0,04%
VANTAGE TOWERS (EUR) 0% 21-25 31.03	600.000	EUR	95,1200%	570.720,00	0,08%	0,08%
VONOVIA SE (EUR) 0% 21-25 01.12	700.000	EUR	87,3690%	611.583,00	0,09%	0,09%
VONOVIA SE (EUR) 5% 22-30 23.11	700.000	EUR	97,7100%	683.970,00	0,10%	0,10%
ZALANDO SE (EUR) 0,05% 20-25 06.08	200.000	EUR	86,0750%	172.150,00	0,02%	0,02%
			Totaal	**36.696.113,27**	**5,19%**	**5,12%**
Finland						
BALDER FINLAND (EUR) 1% 22-27 18.01	800.000	EUR	74,2300%	593.840,00	0,08%	0,08%
HUHTAMAKI OYJ (EUR) 4,25% 22-27 09.06	300.000	EUR	97,2620%	291.786,00	0,04%	0,04%
KOJAMO OYJ (EUR) 2% 22-26 31.03	500.000	EUR	88,5890%	442.945,00	0,06%	0,06%
NESTE (EUR) 0,75% 21-28 25.03	500.000	EUR	84,3120%	421.560,00	0,06%	0,06%
NOKIA OYJ (EUR) 2% 17-24 15.03	400.000	EUR	97,9360%	391.744,00	0,06%	0,05%
NOKIA OYJ (EUR) 2% 19-26 11.03	400.000	EUR	93,4860%	373.944,00	0,05%	0,05%
NORDEA BANK (EUR) 0,625% 21-31 18.08	1.000.000	EUR	85,6260%	856.260,00	0,12%	0,12%
NORDEA BANK AB (EUR) 1,125% 22-27 16.02	700.000	EUR	90,1920%	631.344,00	0,09%	0,09%
TIETOEVRY OYJ (EUR) 2% 20-25 17.06	500.000	EUR	94,4860%	472.430,00	0,07%	0,07%
UPM-KYMMENE OY (EUR) 0,125% 20-28 19.11	500.000	EUR	80,5620%	402.810,00	0,06%	0,06%
			Totaal	**4.878.663,00**	**0,69%**	**0,68%**

Frankrijk						
ABEILLE VIE (EUR) 6,25% 22-33 09.09	800.000	EUR	95,0660%	760.528,00	0,11%	0,11%
ACCOR (EUR) 4,375% 19-PERP 30.04	800.000	EUR	93,5260%	748.208,00	0,11%	0,10%
AIR FRANCE-KLM (EUR) 3,875% 21-26 01.07	600.000	EUR	89,1070%	534.642,00	0,08%	0,07%
AIR LIQUIDE (EUR) 1% 20-25 02.04	700.000	EUR	95,1480%	666.036,00	0,09%	0,09%
ALD SA (EUR) 1,25% 22-26 02.03	1.000.000	EUR	91,1420%	911.420,00	0,13%	0,13%
ALSTOM (EUR) 0,25% 19-26 14.10	700.000	EUR	88,8780%	622.146,00	0,09%	0,09%
ARGAN (EUR) 1,011% 21-26 17.11	400.000	EUR	85,6790%	342.716,00	0,05%	0,05%
ARKEMA (EUR) 1,5% 15-25 20.01	1.000.000	EUR	95,7920%	957.920,00	0,14%	0,13%
ARKEMA (EUR) VAR% 19-PERP 17/09	800.000	EUR	92,6610%	741.288,00	0,10%	0,10%
AXA (USD) FLOAT 30/04 04-PERP	200.000	USD	81,3900%	152.059,79	0,02%	0,02%
AXA SA (EUR) 1,875% 22-42 10.07	200.000	EUR	74,1420%	148.284,00	0,02%	0,02%
AXA SA (EUR) 3,375% 16-47 06.07	600.000	EUR	92,1370%	552.822,00	0,08%	0,08%
BNP PARIBAS (EUR) 2,375% 14-24 20.05	500.000	EUR	98,8590%	494.295,00	0,07%	0,07%
BNP PARIBAS (EUR) 2,375% 18-30 20.11	600.000	EUR	92,2870%	553.722,00	0,08%	0,08%
BNP PARIBAS (EUR) 6,875% 22-PERP 06.06	800.000	EUR	98,8180%	790.544,00	0,11%	0,11%
BPCE (EUR) 0,5% 19-27 24.02	500.000	EUR	86,2410%	431.205,00	0,06%	0,06%
CAPGEMINI SE (EUR) 0,625% 20-25 23.06	700.000	EUR	93,1690%	652.183,00	0,09%	0,09%
CARMILA SA (EUR) 1,625% 21-29 01.04	500.000	EUR	70,6960%	353.480,00	0,05%	0,05%
CARREFOUR BANQUE (EUR) 0,107% 21-25 14.6	600.000	EUR	91,5460%	549.276,00	0,08%	0,08%
CARREFOUR SA (EUR) 4,125% 22-28 12.10	500.000	EUR	99,7590%	498.795,00	0,07%	0,07%
CIE DE SAINT-GOBAIN (EUR) 1% 17-25 17.03	500.000	EUR	94,4720%	472.360,00	0,07%	0,07%
CIE DE ST GOBAIN(EUR) 1,625% 22-25 10.08	300.000	EUR	95,0110%	285.033,00	0,04%	0,04%
CNP ASSURANCES (EUR) 4% 14-PERP 18.11	600.000	EUR	98,1910%	589.146,00	0,08%	0,08%
CNP ASSURANCES (EUR) 4,5% 15-47 10.06	300.000	EUR	98,6980%	296.094,00	0,04%	0,04%
COMPAGNIE F&I AUTO(EUR)1,125%17-27 13.10	300.000	EUR	89,5480%	268.644,00	0,04%	0,04%
COVIVO (EUR) 1,875% 16-26 20.05	500.000	EUR	93,5200%	467.600,00	0,07%	0,07%
CRD MUTUEL ARK (EUR) 0,01% 20-26 28.01	700.000	EUR	88,5090%	619.563,00	0,09%	0,09%
CREDIT AGRICOLE (EUR) 2,625% 15-27 17.03	300.000	EUR	93,4000%	280.200,00	0,04%	0,04%
CREDIT AGRICOLE (EUR) 4% 22-26 12.10	700.000	EUR	99,4530%	696.171,00	0,10%	0,10%
CREDIT AGRICOLE(USD) 4,75% 22-PERP 23.03	700.000	USD	79,9350%	522.695,00	0,07%	0,07%
CROWN EURO HOLD (EUR) 3,375% 15-25 15.05	500.000	EUR	98,2020%	491.010,00	0,07%	0,07%
DANONE (EUR) 0,709% 16-24 03.11	1.000.000	EUR	95,8390	958.390,00	0,14%	0,13%
DANONE (EUR) 1% 21-PERP 16.12	1.000.000	EUR	83,5610%	835.610,00	0,12%	0,12%
DASSAULT SYSTEMES(EUR) 0,125% 19-26 16.9	1.000.000	EUR	88,6880%	886.880,00	0,13%	0,12%
EDENRED (EUR) 0% 19-24 06.09	5.000	EUR	61,1900	305.950,00	0,04%	0,04%
EDF (EUR) 7,5% 22-PERP 06.12	800.000	EUR	99,1960%	793.568,00	0,11%	0,11%
ELEC DE FRANCE (EUR) 3,875% 22-27 12.01	700.000	EUR	98,1120%	686.784,00	0,10%	0,10%
ELIOR PARTICIPAT (EUR) 3,75% 21-26 15.07	400.000	EUR	83,2210%	332.884,00	0,05%	0,05%
ENGIE (EUR) 1,875% 21-PERP 02.07	800.000	EUR	71,7850%	574.280,00	0,08%	0,08%
ESSILORLUXOTTICA (EUR)0,375% 19-27 27.11	400.000	EUR	87,2040%	348.816,00	0,05%	0,05%
FAURECIA (EUR) 3,75% 20-28 15.06	800.000	EUR	84,7470%	677.976,00	0,10%	0,09%
FROMAGERIES BEL (EUR) 1,5% 17-24 18.04	1.000.000	EUR	96,3690%	963.690,00	0,14%	0,13%
GECINA (EUR) 1,5% 15-25 20.01	500.000	EUR	94,9960%	474.980,00	0,07%	0,07%
HOLDING D'INFRA (EUR) 0,125% 21-25 16.09	600.000	EUR	87,9410%	527.646,00	0,07%	0,07%
HOLDING D'INFRA (EUR) 0,625% 21-28 16.09	500.000	EUR	77,8740%	389.370,00	0,06%	0,05%
ICADE (EUR) 1% 22-30 19.01	500.000	EUR	73,1450%	365.725,00	0,05%	0,05%
IPSOS (EUR) 2,875% 18-25 21.09	700.000	EUR	92,7120%	648.984,00	0,09%	0,09%
JCDECAUX SA (EUR) 2% 20-24 24.10	500.000	EUR	96,3590%	481.795,00	0,07%	0,07%
KERING (EUR) 1,25% 22-25 05.05	400.000	EUR	95,5090%	382.036,00	0,05%	0,05%
KERING (EUR) 2,75% 14-24 08.04	1.000.000	EUR	100,0360%	1.000.360,00	0,14%	0,14%
LA BANQUE POSTALE (EUR) 3% 21-PERP 20.05	800.000	EUR	71,2120%	569.696,00	0,08%	0,08%
LA BANQUE POSTALE (EUR) 5,5% 22-34 05.03	400.000	EUR	97,6870%	390.748,00	0,06%	0,05%
LAGARDERE SCA (EUR) 1,75% 21-27 07.10	500.000	EUR	92,0700%	460.350,00	0,07%	0,06%
L'OREAL SA (EUR) 0,375% 22-24 29.03	500.000	EUR	97,1400%	485.700,00	0,07%	0,07%
LVMH (EUR) 0,75% 20-25 07.04	800.000	EUR	95,2310%	761.848,00	0,11%	0,11%
MICHELIN (EUR) 0,875% 18-25 03.09	800.000	EUR	93,6770%	749.416,00	0,11%	0,10%
ORANGE (EUR) 0% 21-26 29.06	700.000	EUR	88,4610%	619.227,00	0,09%	0,09%
ORANGE (EUR) 1,125% 19-24 15.07	1.000.000	EUR	96,9940%	969.940,00	0,14%	0,14%
ORANGE (EUR) 5% 14-49 01.10	800.000	EUR	99,9650%	799.720,00	0,11%	0,11%
PERNOD RICARD (EUR) 0,5% 19-27 24.10	200.000	EUR	86,7190%	173.438,00	0,02%	0,02%
PERNOD RICARD (EUR) 1,125% 20-25 07.04	400.000	EUR	94,9040%	379.616,00	0,05%	0,05%
PERNOD RICARD (EUR) 2,125% 14-24 27.09	500.000	EUR	97,8010%	489.005,00	0,07%	0,07%
PSA BANQUE FRANCE(EUR) 0,625% 19-24 21.6	700.000	EUR	95,3810%	667.667,00	0,09%	0,09%
RCI BANQUE (EUR) 0,5% 22-25 14.07	300.000	EUR	90,7460%	272.238,00	0,04%	0,04%
RCI BANQUE (EUR) 2,625% 19-30 18.02	200.000	EUR	88,3700%	176.740,00	0,02%	0,02%
RCI BANQUE (EUR) 4,125% 22-25 01.12	500.000	EUR	99,1040%	495.520,00	0,07%	0,07%
RCI BANQUE (EUR) 4,875% 22-28 21.09	500.000	EUR	97,5990%	487.995,00	0,07%	0,07%
RENAULT (EUR) 2,5% 21-27 02.06	600.000	EUR	86,5750%	519.450,00	0,07%	0,07%
REXEL SA (EUR) 2,125% 21-28 15.06	300.000	EUR	87,4400%	262.320,00	0,04%	0,04%
SANOFI (EUR) 0,875% 22-25 06.04	400.000	EUR	95,3950%	381.580,00	0,05%	0,05%
SANOFI (EUR) 1% 20-25 01.04	500.000	EUR	95,5680%	477.840,00	0,07%	0,07%
SCHNEIDER ELEC (EUR) 0,25% 16-24 09.09	700.000	EUR	94,9320%	664.524,00	0,09%	0,09%
SCHNEIDER ELECTRIC(EUR)0,875% 15-25 11.3	700.000	EUR	95,0580%	665.406,00	0,09%	0,09%
SCHNEIDER ELECTRIC(EUR)3,25% 22-27 09.11	200.000	EUR	98,6480%	197.296,00	0,03%	0,03%
SEB SA (EUR) 1,5% 17-24 31.05	600.000	EUR	95,2910%	571.746,00	0,08%	0,08%
SOCIETE GENERA (EUR) 4,25% 22-30 06.12	500.000	EUR	95,6830%	478.415,00	0,07%	0,07%
SOCIETE GENERALE (EUR) 5,25% 22-32 06.09	600.000	EUR	99,8470%	599.082,00	0,08%	0,08%
SOCIETE GENERALE (EUR) VAR% 17-24 22.05	700.000	EUR	100,6730%	704.711,00	0,10%	0,10%

SODEXO SA (EUR) 0,75% 20-25 27.04	700.000	EUR	94,4770%	661.339,00	0,09%	0,09%
SOLVAY (EUR) 5,869%-VAR 15-PERP 03/06	1.000.000	EUR	100,0380%	1.000.380,00	0,14%	0,14%
SUEZ (EUR) 1,75% 15-25 10.09	500.000	EUR	95,4610%	477.305,00	0,07%	0,07%
TOTAL (EUR) 3,369%-VAR 16-PERP 06/10	500.000	EUR	93,1470%	465.735,00	0,07%	0,07%
TOTAL SE (EUR) 2,125% 21-PERP 25.01	400.000	EUR	71,1280%	284.512,00	0,04%	0,04%
TOTALENERGIES (EUR) 2% 22-PERP 17.04	700.000	EUR	85,1810%	596.267,00	0,08%	0,08%
TOTALENERGIES SE(EUR) 5,125% 09-24 26.03	1.100.000	EUR	102,5300	1.127.830,00	0,16%	0,16%
UBISOFT ENTERT (EUR) 0,878% 20-27 24.11	1.000.000	EUR	75,3770%	753.770,00	0,11%	0,11%
UBISOFT ENTERTAINMENT(EUR) 0% 19-24 24.9	5.000	EUR	104,2450%	521.225,00	0,07%	0,07%
UNIBAIL-RODAMCO (EUR) 1% 15-25 14.03	200.000	EUR	93,2960%	186.592,00	0,03%	0,03%
UNIBAIL-RODAMCO (EUR) 1,125% 18-25 15.09	500.000	EUR	91,8480%	459.240,00	0,06%	0,06%
UNIBAIL-RODAMCO(EUR) VAR% 18-PER 25/04	1.000.000	EUR	75,0070%	750.070,00	0,11%	0,10%
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2% 21-PERP 15.11	400.000	EUR	81,5290%	326.116,00	0,05%	0,05%
VEOLIA ENVRNMT (EUR) 2,5% 20-PERP 20.04	700.000	EUR	79,4520%	556.164,00	0,08%	0,08%
VINCI SA (EUR) 1% 18-25 26.09	600.000	EUR	93,9820%	563.892,00	0,08%	0,08%
WORLDLINE SA (EUR) 0% 20-25 30.07	3.500	EUR	106,6420	373.247,00	0,05%	0,05%
WORLDLINE SA (EUR) 1,625% 17-24 13.09	600.000	EUR	96,1490%	576.894,00	0,08%	0,08%
			Totaal	**52.237.621,79**	**7,38%**	**7,29%**
Groot-Brittannië						
AMCOR UK FINANCE (EUR) 1,125% 20-27 23.6	500.000	EUR	87,6850%	438.425,00	0,06%	0,06%
ASTRAZENECA PLC (EUR) 0,75% 16-24 12.05	1.000.000	EUR	97,2890%	972.890,00	0,14%	0,14%
BARCLAYS PLC (EUR) 1,125% 21-31 22.03	600.000	EUR	84,8450%	509.070,00	0,07%	0,07%
BARCLAYS PLC (EUR) VAR% 21-26 12.05	800.000	EUR	97,9340%	783.472,00	0,11%	0,11%
BARCLAYS PLC (USD) 8% 19-PERP 15.09	600.000	USD	97,0820%	544.130,78	0,08%	0,08%
BP CAPITAL PLC (EUR) 3,25% 20-PERP 22.06	800.000	EUR	91,6870%	733.496,00	0,10%	0,10%
BRITISH TELECOM (EUR) 1% 17-24 21.11	500.000	EUR	94,7900%	473.950,00	0,07%	0,07%
BRITISH TELECOM (EUR) 1,874% 20-80 18.08	600.000	EUR	87,1560%	522.936,00	0,07%	0,07%
BRITISH TELECOM (USD) 4,25% 21-81 23.11	800.000	USD	83,5950%	624.717,42	0,09%	0,09%
CHANEL CERES (EUR) 0,5% 20-26 31.07	800.000	EUR	87,9150%	703.320,00	0,10%	0,10%
EXPERIAN FINANCE (EUR) 1,375% 17-26 25.6	500.000	EUR	92,3290%	461.645,00	0,07%	0,06%
GLAXOSMITHKLINE (EUR) 1,375% 14-24 02.12	500.000	EUR	96,6770%	483.385,00	0,07%	0,07%
HITACHI CAP UK (EUR) 0% 21-24 29.10	400.000	EUR	91,3660%	365.464,00	0,05%	0,05%
HSBC HOLDINGS (EUR) 6,364% 22-32 16.11	200.000	EUR	101,0890%	202.178,00	0,03%	0,03%
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 15-PERP 29.09	600.000	EUR	98,6920%	592.152,00	0,08%	0,08%
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 21-26 24.09	1.400.000	EUR	99,1160%	1.387.624,00	0,20%	0,19%
HSBC HOLDINGS (USD) 4,18% 22-25 09.12	500.000	USD	96,8770%	452.484,82	0,06%	0,06%
INFORMA PLC (EUR) 2,125% 20-25 06.10	200.000	EUR	94,7160%	189.432,00	0,03%	0,03%
INTERMEDIATE CAP (EUR) 2,5% 22-30 28.01	400.000	EUR	70,6530%	282.612,00	0,04%	0,04%
INVESTEC BANK (EUR) 1,25% 22-26 11.08	1.000.000	EUR	89,2950%	892.950,00	0,13%	0,12%
LLOYDS BANKING (EUR) VAR% 17-24 21.06	500.000	EUR	100,4610%	502.305,00	0,07%	0,07%
LLOYDS BANKING (GBP)5,125% 19-PERP 27.12	200.000	GBP	91,7520%	207.269,52	0,03%	0,03%
LLOYDS BK GR P (EUR) VAR% 14-49 27.09	500.000	EUR	95,3730%	476.865,00	0,07%	0,07%
LONDON STOCK EX (EUR) 0,875% 17-24 19.09	1.000.000	EUR	95,9850%	959.850,00	0,14%	0,13%
LONDON STOCK EX (EUR) 1,75% 18-27 06.12	1.000.000	EUR	91,7630%	917.630,00	0,13%	0,13%
NATIONAL GRID ELEC(EUR) 0,19% 20-25 20.1	600.000	EUR	93,2520%	559.512,00	0,08%	0,08%
NATIONAL GRID PLC(EUR) 2,179% 22-26 30.6	1.000.000	EUR	94,1270%	941.270,00	0,13%	0,13%
NATL GRID PLC (EUR) 0,25% 21-28 01.09	650.000	EUR	80,8000%	525.200,00	0,07%	0,07%
NATWEST GROUP (EUR) 1,043% 21-32 14.09	600.000	EUR	79,7630%	478.578,00	0,07%	0,07%
NATWEST GROUP (EUR) 4,067% 22-28 06.09	1.000.000	EUR	97,1380%	971.380,00	0,14%	0,14%
NATWEST MARKET (EUR) 0,125% 21-25 12.11	500.000	EUR	89,3570%	446.785,00	0,06%	0,06%
NATWEST MARKET (EUR) VAR% 22-25 27.08	800.000	EUR	100,1350%	801.080,00	0,11%	0,11%
NGG FINANCE (EUR) 1,625% 19-79 05.12	300.000	EUR	92,6970%	278.091,00	0,04%	0,04%
NGG FINANCE (EUR) 2,125% 19-82 05.09	500.000	EUR	82,4970%	412.485,00	0,06%	0,06%
PRUDENTIAL PLC (USD) 2,95% 21-33 03.11	600.000	USD	80,5190%	451.297,52	0,06%	0,06%
RIO TINTO (EUR) 2,875% 12-24 11.12	600.000	EUR	99,6610%	597.966,00	0,08%	0,08%
ROTHSCHILDS FIN(EUR) var 04-PERP 05/08	600.000	EUR	69,2170%	415.302,00	0,06%	0,06%
SANTANDER UK (EUR) 3,53% 22-28 25.08	800.000	EUR	93,1980%	745.584,00	0,11%	0,10%
SKY LTD (EUR) 2,5% 14-26 15.09	400.000	EUR	95,8200%	383.280,00	0,05%	0,05%
SMITH & NEPHEW (EUR) 4,565% 22-29 11.10	500.000	EUR	99,5370%	497.685,00	0,07%	0,07%
SSE PLC (EUR) 1,25% 20-25 16.04	500.000	EUR	94,4580%	472.290,00	0,07%	0,07%
SSE PLC (EUR) 4% 22-PERP 21.04	800.000	EUR	90,8360%	726.688,00	0,10%	0,10%
STANDARD CHART (EUR) 1,2% 21-31 23.09	800.000	EUR	82,7050%	661.640,00	0,09%	0,09%
SYNTHOMER PLC (EUR) 3,875% 20-25 01.07	200.000	EUR	90,9180%	181.836,00	0,03%	0,03%
VODAFONE GROUP (EUR) 3,1% 18-79 03.01	600.000	EUR	97,5210%	585.126,00	0,08%	0,08%
			Totaal	**25.813.329,06**	**3,65%**	**3,60%**
Guernsey						
SIRIUS REAL ESTA (EUR) 1,125% 21-26 22.6	500.000	EUR	77,5800%	387.900,00	0,05%	0,05%
SIRIUS REAL ESTATE(EUR)1,75% 21-28 24.11	800.000	EUR	67,7140%	541.712,00	0,08%	0,08%
			Totaal	**929.612,00**	**0,13%**	**0,13%**
Hong Kong						
AIA GROUP (EUR) 0,88% 21-33 09.09	1.100.000	EUR	77,6180%	853.798,00	0,12%	0,12%
			Totaal	**853.798,00**	**0,12%**	**0,12%**
Hongarije						
MVM ENERGETIKA (EUR) 0,875% 21-27 18.11	500.000	EUR	70,6510%	353.255,00	0,05%	0,05%

			Totaal	**353.255,00**	**0,05%**	**0,05%**
Ierland						
AIB GROUP PLC (EUR) 5,75% 22-29 16.02	700.000	EUR	102,0920%	714.644,00	0,10%	0,10%
BANK OF IRELAND (EUR) 6,75% 22-33 01.03	500.000	EUR	99,0400%	495.200,00	0,07%	0,07%
BANK OF IRELAND (EUR) 7,5% 20-PERP 19.11	400.000	EUR	96,8830%	387.532,00	0,05%	0,05%
DELL BANK INTER (EUR) 1,625% 20-24 24.06	500.000	EUR	96,2560%	481.280,00	0,07%	0,07%
DELL BANK INTER (EUR) 4,5% 22-27 18.10	1.200.000	EUR	99,3130%	1.191.756,00	0,17%	0,17%
DXC CAPITAL FU (EUR) 0,45% 21-27 15.09	500.000	EUR	82,1820%	410.910,00	0,06%	0,06%
EATON CAPITAL (EUR) 0,697% 19-25 14.05	1.000.000	EUR	93,4930%	934.930,00	0,13%	0,13%
EATON CAPITAL (EUR) 0,75% 16-24 20.09	500.000	EUR	95,3040%	476.520,00	0,07%	0,07%
JOHNSON CONTROLS (EUR) 3% 22-28 15.09	500.000	EUR	94,2900%	471.450,00	0,07%	0,07%
JOHNSON CONTROLS(EUR) 0,375% 20-27 15.09	500.000	EUR	85,1090%	425.545,00	0,06%	0,06%
RYANAIR DAC (EUR) 0,875% 21-26 25.05	400.000	EUR	89,0800%	356.320,00	0,05%	0,05%
SMURFIT KAPPA (EUR) 2,875% 18-26 15.01	600.000	EUR	96,6940%	580.164,00	0,08%	0,08%
SWISSCOM AG (EUR) 1,125% 18-26 12.10	600.000	EUR	91,0510%	546.306,00	0,08%	0,08%
VODAFONE INT FIN (EUR) 3,25% 22-29 02.03	1.000.000	EUR	96,4650%	964.650,00	0,14%	0,13%
			Totaal	**8.437.207,00**	**1,19%**	**1,18%**
Ijsland						
ISLANDSBANKI (EUR) 0,75% 22-25 25.03	700.000	EUR	86,0130%	602.091,00	0,09%	0,08%
			Totaal	**602.091,00**	**0,09%**	**0,08%**
Indië						
POWER FIN CORP (EUR) 1,841% 21-28 21.09	1.000.000	EUR	78,6070%	786.070,00	0,11%	0,11%
			Totaal	**786.070,00**	**0,11%**	**0,11%**
Italië						
A2A SPA (EUR) 4,5% 22-30 19.09	700.000	EUR	97,6020%	683.214,00	0,10%	0,10%
ACEA SPA (EUR) 0% 21-25 28.09	600.000	EUR	89,7210%	538.326,00	0,08%	0,08%
ACEA SPA (EUR) 2,625% 14-24 15.07	500.000	EUR	97,9390%	489.695,00	0,07%	0,07%
ACQUIRENTE UNICO (EUR) 2,8% 19-26 20.02	700.000	EUR	95,2910%	667.037,00	0,09%	0,09%
AMCO SPA (EUR) 4,375% 22-26 27.03	300.000	EUR	98,0210%	294.063,00	0,04%	0,04%
ASSICURAZIONI (EUR) 2,429% 20-31 14.07	300.000	EUR	81,3540%	244.062,00	0,03%	0,03%
ASTM (EUR) 1% 21-26 25.11	200.000	EUR	85,3630%	170.726,00	0,02%	0,02%
ASTM (EUR) 3,375% 14-24 13.02	500.000	EUR	98,8330%	494.165,00	0,07%	0,07%
AZIMUT HOLDING (EUR) 1,625% 19-24 12.12	500.000	EUR	94,7650%	473.825,00	0,07%	0,07%
CDP RETI SPA (EUR) 5,875% 22-27 25.10	800.000	EUR	101,8720%	814.976,00	0,12%	0,11%
ENEL SPA (EUR) 3,375% 18-PERP 24.11	900.000	EUR	90,0750%	810.675,00	0,11%	0,11%
ENI SPA (EUR) 2,75% 21-PERP 11.05	1.000.000	EUR	76,8180%	768.180,00	0,11%	0,11%
ERG SPA (EUR) 1,875% 19-25 11.04	300.000	EUR	95,9650%	287.895,00	0,04%	0,04%
FCA BANK IRELAND (EUR) VAR% 22-24 24.03	1.000.000	EUR	100,2750%	1.002.750,00	0,14%	0,14%
FERROVIE DELLO STAT(EUR)3,75% 22-27 14.4	1.000.000	EUR	95,9010%	959.010,00	0,14%	0,13%
FINECO BANK (EUR) 0,5% 21-27 21.10	500.000	EUR	84,9760%	424.880,00	0,06%	0,06%
FNM SPA (EUR) 0,75% 21-26 20.10	500.000	EUR	83,6400%	418.200,00	0,06%	0,06%
GOLDEN GOOSE SPA (EUR) VAR% 21-27 14.05	300.000	EUR	92,0550%	276.165,00	0,04%	0,04%
HERA SPA (EUR) 0,875% 16-26 14.10	500.000	EUR	89,0410%	445.205,00	0,06%	0,06%
INFRASTRUTTURE (EUR) 1,625% 20-28 21.10	200.000	EUR	84,7170%	169.434,00	0,02%	0,02%
INFRASTRUTTURE (EUR) 1,875% 20-26 08.07	400.000	EUR	91,1110%	364.444,00	0,05%	0,05%
INTESA SANPAOLO (EUR) 0,625% 21-26 24.02	500.000	EUR	88,3650%	441.825,00	0,06%	0,06%
INTESA SANPAOLO (EUR) 1,7% 19-24 13.03	500.000	EUR	96,4250%	482.125,00	0,07%	0,07%
INTESA SANPAOLO (EUR) VAR% 20-27 29.06	1.000.000	EUR	101,7980%	1.017.980,00	0,14%	0,14%
INTESA SANPAOLO (USD) 7% 22-25 21.11	600.000	USD	101,8410%	570.804,30	0,08%	0,08%
INTESA SANPAOLO(EUR) 6,375% 22-PERP 30.9	600.000	EUR	85,7200%	514.320,00	0,07%	0,07%
ITALGAS SPA (EUR) 0% 21-28 16.02	500.000	EUR	80,2290%	401.145,00	0,06%	0,06%
LEASYS SPA (EUR) 0% 21-24 22.07	900.000	EUR	93,9140%	845.226,00	0,12%	0,12%
LUXOTTICA GROUP (EUR) 2,625% 14-24 10.02	500.000	EUR	99,8800%	499.400,00	0,07%	0,07%
NEXI (EUR) 0% 21-28 24.02	1.000.000	EUR	71,6550%	716.550,00	0,10%	0,10%
POSTE ITALIANE (EUR) 2,625% 21-PERP 24.6	800.000	EUR	75,5280%	604.224,00	0,09%	0,08%
RADIOTELEVISIONE (EUR) 1,375% 19-24 4.12	400.000	EUR	94,3270%	377.308,00	0,05%	0,05%
SNAM (EUR) 0% 21-25 15.08	600.000	EUR	90,5770%	543.462,00	0,08%	0,08%
TELECOM ITALIA (EUR) 2,75% 19-25 15.04	800.000	EUR	92,2190%	737.752,00	0,10%	0,10%
TERNA RETE ELET (EUR) 2,375% 22-PERP 9.2	1.000.000	EUR	83,3010%	833.010,00	0,12%	0,12%
UNICREDIT SPA (EUR) 0,8% 21-29 05.07	500.000	EUR	80,0530%	400.265,00	0,06%	0,06%
UNICREDIT SPA (EUR) 4,45% 21-PERP 03.12	600.000	EUR	74,6630%	447.978,00	0,06%	0,06%
UNIONE DI BANCHE (EUR) 4,375% 19-29 12.7	300.000	EUR	99,3270%	297.981,00	0,04%	0,04%
WEBUILD SPA (EUR) 3,875% 22-26 28.07	400.000	EUR	79,2340%	316.936,00	0,04%	0,04%
			Totaal	**20.845.218,30**	**2,95%**	**2,91%**
Japan						
ASAHI GROUP (EUR) 0,155% 20-24 23.10	600.000	EUR	93,7380%	562.428,00	0,08%	0,08%
MITSUBISHI UFJ (EUR) 0,337% 21-27 08.06	600.000	EUR	87,4600%	524.760,00	0,07%	0,07%
MITSUBISHI UFJ (EUR) 3,273% 22-25 19.09	1.000.000	EUR	98,4270%	984.270,00	0,14%	0,14%
MIZUHO FINANCIAL (EUR) 3,49% 22-27 05.09	500.000	EUR	97,3090%	486.545,00	0,07%	0,07%
NIDEC CORP (EUR) 0,046% 21-26 30.03	500.000	EUR	88,9590%	444.795,00	0,06%	0,06%
NISSAN MOTOR CO (EUR) 3,201% 20-28 17.0	1.000.000	EUR	87,4460%	874.460,00	0,12%	0,12%
NTT FINANCE (EUR) 0,01% 21-25 03.03	600.000	EUR	92,7410%	556.446,00	0,08%	0,08%
NTT FINANCE (EUR) 0,082% 21-25 13.12	500.000	EUR	90,5980%	452.990,00	0,06%	0,06%

NTT FINANCE (USD) 4,239% 22-25 25.07	200.000	USD	98,1640%	183.398,41	0,03%	0,03%
RAKUTEN GROUP (EUR) 4,25% 21-PERP 22.04	800.000	EUR	56,1190%	448.952,00	0,06%	0,06%
SOFTBANK GROUP (EUR) 2,875% 21-27 06.01	800.000	EUR	81,3330%	650.664,00	0,09%	0,09%
SUMITOMO MITSUI (EUR) 0,465% 19-24 30.05	500.000	EUR	96,1150%	480.575,00	0,07%	0,07%
			Totaal	**6.650.283,41**	**0,94%**	**0,93%**
Jersey						
APTIV PLC (EUR) 1,5% 15-25 10.03	600.000	EUR	94,7600%	568.560,00	0,08%	0,08%
			Totaal	**568.560,00**	**0,08%**	**0,08%**
Luxemburg						
ALTICE FINANCING (EUR) 4,25% 21-29 15.08	700.000	EUR	80,7050%	564.935,00	0,08%	0,08%
ARCELORMITTAL (EUR) 4,875% 22-26 26.09	1.000.000	EUR	99,7180%	997.180,00	0,14%	0,14%
AROUNDTOWN SA (EUR) 0,375% 21-27 15.04	500.000	EUR	65,7820%	328.910,00	0,05%	0,05%
AROUNDTOWN SA (EUR) 1,625% 18-28 31.01	500.000	EUR	65,6320%	328.160,00	0,05%	0,05%
AROUNDTOWN SA (EUR) 1,625% 21-PERP 15.07	1.200.000	EUR	32,5700%	390.840,00	0,06%	0,05%
AXA LEM (EUR) 0,375% 21-26 15.11	400.000	EUR	82,5420%	330.168,00	0,05%	0,05%
AXA LEM (EUR) 0,875% 21-29 15.11	500.000	EUR	74,1810%	370.905,00	0,05%	0,05%
BECTON DICKINS (EUR) 1,208% 19-26 04.06	500.000	EUR	91,2820%	456.410,00	0,06%	0,06%
BEVCO LUX SARL (EUR) 1,5% 20-27 16.09	500.000	EUR	86,3990%	431.995,00	0,06%	0,06%
BLACKSTONE PRO (EUR) 1% 21-26 20.10	600.000	EUR	79,1390%	474.834,00	0,07%	0,07%
CNH INDUSTRIAL (EUR) 0% 20-24 01.04	600.000	EUR	95,5880%	573.528,00	0,08%	0,08%
CPI PROPERTY (EUR) 4,875% 19-PERP 16.04	1.000.000	EUR	49,5570%	495.570,00	0,07%	0,07%
CPI PROPERTY GR (EUR) 1,75% 22-30 14.01	500.000	EUR	60,5520%	302.760,00	0,04%	0,04%
EUROCLEAR INVEST (EUR) 2,625% 18-48 11.4	600.000	EUR	89,0620%	534.372,00	0,08%	0,07%
EUROFINS SCIENT (EUR)4,875% 15-PERP 29.4	600.000	EUR	99,4410%	596.646,00	0,08%	0,08%
GRAND CITY PRO (EUR) 1,5% 20-PERP 09.06	800.000	EUR	41,5540%	332.432,00	0,05%	0,05%
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 19-26 29.11	300.000	EUR	87,6340%	262.902,00	0,04%	0,04%
HOLCIM FINANCE (EUR) VAR 19-PERP 05/04	600.000	EUR	95,8580%	575.148,00	0,08%	0,08%
JOHN DEERE (EUR) 2,5% 22-26 14.09	200.000	EUR	96,2040%	192.408,00	0,03%	0,03%
LOGICOR FIN (EUR) 0,625% 22-25 17.11	300.000	EUR	85,1660%	255.498,00	0,04%	0,04%
MEDTRONIC GLOBAL (EUR) 3% 22-28 15.10	400.000	EUR	96,4060%	385.624,00	0,05%	0,05%
NESTLE FIN INT (EUR) 3% 22-28 15.03	600.000	EUR	98,5410%	591.246,00	0,08%	0,08%
NOVARTIS (EUR) 1,625% 14-26 09.11	700.000	EUR	94,0000%	658.000,00	0,09%	0,09%
NOVARTIS FINANCE (EUR) 0% 20-28 23.09	600.000	EUR	82,3370%	494.022,00	0,07%	0,07%
RICHEMONT (EUR) 1% 18-26 26.03	700.000	EUR	92,9870%	650.909,00	0,09%	0,09%
SES (EUR) 2,875% 21-PERP 27.08	800.000	EUR	79,0800%	632.640,00	0,09%	0,09%
SES (EUR) 5,625% 16-49 29.01	200.000	EUR	96,8750%	193.750,00	0,03%	0,03%
SIMON INTL FIN (EUR) 1,25% 16-25 13.05	500.000	EUR	93,7150%	468.575,00	0,07%	0,07%
SIX FINANCE LUX (EUR) 0% 20-25 02.12	1.100.000	EUR	89,4420%	983.862,00	0,14%	0,14%
TRATON FIN LUX (EUR) 4,125% 22-25 22.11	1.000.000	EUR	98,8830%	988.830,00	0,14%	0,14%
TRATON FIN LUX (EUR) VAR% 22-24 17.02	1.000.000	EUR	99,6390%	996.390,00	0,14%	0,14%
WHIRLPOOL EMEA (EUR) 0,5% 20-28 20.02	500.000	EUR	82,3380%	411.690,00	0,06%	0,06%
			Totaal	**16.251.139,00**	**2,30%**	**2,27%**
Mauritius						
NXP BV/NXP FDG (USD) 3,15% 22-27 01.05	300.000	USD	90,9390%	254.850,07	0,04%	0,04%
			Totaal	**254.850,07**	**0,04%**	**0,04%**
Mexico						
AMERICA MOVIL SAB (EUR) 1,5% 16-24 10.03	800.000	EUR	97,4880%	779.904,00	0,11%	0,11%
FEMSA (EUR) 0,5% 21-28 28.05	600.000	EUR	81,4920%	488.952,00	0,07%	0,07%
NEMAK SAB DE CV (EUR) 2,25% 21-28 20.07	600.000	EUR	79,3040%	475.824,00	0,07%	0,07%
SIGMA ALIMENTOS (EUR) 2,625% 17-24 07.02	500.000	EUR	97,4930%	487.465,00	0,07%	0,07%
			Totaal	**2.232.145,00**	**0,32%**	**0,31%**
Nederland						
ABB FINANCE BV (EUR) 0,625% 22-24 31.03	800.000	EUR	96,8110%	774.488,00	0,11%	0,11%
ABB FINANCE BV (EUR) 0,75% 17-24 16.05	700.000	EUR	96,5760%	676.032,00	0,10%	0,09%
ABERTIS FINANCE(EUR) 3,248% 20-PERP 24.2	800.000	EUR	84,3080%	674.464,00	0,10%	0,09%
ABN AMRO BANK (EUR) 5,125% 22-33 22.02	500.000	EUR	98,7430%	493.715,00	0,07%	0,07%
ACHMEA BV (EUR) 4,625% 19-PERP 24.03	800.000	EUR	79,5320%	636.256,00	0,09%	0,09%
ADECCO INT FIN (EUR) 1% 16-24 02.12	1.200.000	EUR	95,7210%	1.148.652,00	0,16%	0,16%
ADECCO INT FIN (EUR) 1% 21-82 21.03	800.000	EUR	76,1460%	609.168,00	0,09%	0,09%
AEGON BANK (EUR) 0,625% 19-24 21.06	1.000.000	EUR	95,1660%	951.660,00	0,13%	0,13%
AGCO INTERNATIONAL(EUR) 0,8% 21-28 06.10	600.000	EUR	81,4380%	488.628,00	0,07%	0,07%
AGEAS FINANCE (EUR) 3,875% 19-PERP 10.06	800.000	EUR	75,3600%	602.880,00	0,09%	0,08%
AHOLD DELHAIZE (EUR) 0,875% 17-24 19.09	800.000	EUR	95,8530%	766.824,00	0,11%	0,11%
AKELIUS RESIDE (EUR) 1,125% 20-29 11.01	500.000	EUR	76,8540%	384.270,00	0,05%	0,05%
AKZO NOBEL NV (EUR) 1,75% 14-24 07.11	500.000	EUR	97,7710%	488.855,00	0,07%	0,07%
ALLIANZ FINANCE (EUR) 0% 20-25 14.01	500.000	EUR	93,3270%	466.635,00	0,07%	0,07%
AMERICAN MEDICAL SYS(EUR)0,75% 22-25 8.3	1.200.000	EUR	93,7680%	1.125.216,00	0,16%	0,16%
ARGENTUM (EUR) 1,125% 18-25 17.09	700.000	EUR	93,8680%	657.076,00	0,09%	0,09%
ASR NEDERLAND (EUR) 4,625% 17-PERP 19.04	1.200.000	EUR	83,7920%	1.005.504,00	0,14%	0,14%
ATRADIUS FIN B (EUR) 5,25% 14-44 23.09	700.000	EUR	98,3930%	688.751,00	0,10%	0,10%
BMW FINANCE NV (EUR) 0,5% 22-25 22.02	500.000	EUR	94,2010%	471.005,00	0,07%	0,07%
BMW FINANCE NV (EUR) 1% 18-24 14.11	700.000	EUR	96,0950%	672.665,00	0,10%	0,09%
CAMPARI MILANO (EUR) 1,25% 20-27 06.10	800.000	EUR	86,0320%	688.256,00	0,10%	0,10%

CM.COM NV (EUR) 2% 21-26 09.09	300.000	EUR	66,0420%	198.126,00	0,03%	0,03%
COCA-COLA HBC (EUR) 2,75% 22-25 23.09	300.000	EUR	97,0920%	291.276,00	0,04%	0,04%
COLOPLAST FINA (EUR) VAR% 22-24 19.05	1.000.000	EUR	100,4760%	1.004.760,00	0,14%	0,14%
COMPASS GROUP (EUR) 0,625% 17-24 03.07	700.000	EUR	95,9970%	671.979,00	0,09%	0,09%
CONTI-GUMMI FIN (EUR) 1,125% 20-24 25.09	500.000	EUR	95,8370%	479.185,00	0,07%	0,07%
CTP NV (EUR) 0,875% 22-26 20.01	1.000.000	EUR	81,0280%	810.280,00	0,11%	0,11%
DAIMLER TRUCK (EUR) 1,25% 22-25 06.04	400.000	EUR	94,5510%	378.204,00	0,05%	0,05%
DEUTSCHE TELEKOM(EUR) 0,625% 17-24 13.12	1.000.000	EUR	95,3120%	953.120,00	0,13%	0,13%
DIGITAL DUTCH (EUR) 1,25% 20-31 01.02	500.000	EUR	72,6060%	363.030,00	0,05%	0,05%
DSM NV (EUR) 1% 15-25 09.04	800.000	EUR	94,3280%	754.624,00	0,11%	0,11%
EASYJET FINCO (EUR) 1,875% 21-28 03.03	300.000	EUR	80,4310%	241.293,00	0,03%	0,03%
EDP FINANCE BV (EUR) 3,875% 22-30 11.03	500.000	EUR	98,2700%	491.350,00	0,07%	0,07%
ELM FOR FIRMEN (EUR) 3,75% 20-PERP 03.09	600.000	EUR	94,5600%	567.360,00	0,08%	0,08%
ENBW (EUR) 0,625% 20-25 17.04	500.000	EUR	93,6070%	468.035,00	0,07%	0,07%
ENEL FIN INTL (EUR) 3,875% 22-29 09.03	1.000.000	EUR	98,4040%	984.040,00	0,14%	0,14%
ENEL FIN INTL (USD) 6,8% 22-25 14.10	300.000	USD	102,8070%	288.109,29	0,04%	0,04%
ESSITY CAPITAL (EUR) 3% 22-26 21.09	400.000	EUR	97,2510%	389.004,00	0,05%	0,05%
EURONEXT NV (EUR) 1% 18-25 18.04	500.000	EUR	93,7560%	468.780,00	0,07%	0,07%
EXOR NV (EUR) 2,5% 14-24 08.10	600.000	EUR	98,0070%	588.042,00	0,08%	0,08%
FERRARI NV (EUR) 1,5% 20-25 27.05	800.000	EUR	94,4610%	755.688,00	0,11%	0,11%
FERROVIAL NL(EUR)2,124%-VAR 17-PERP 14.5	700.000	EUR	78,5290%	549.703,00	0,08%	0,08%
FIAT CHRYSLER (EUR) 3,875% 20-26 05.01	500.000	EUR	99,2020%	496.010,00	0,07%	0,07%
GAS NAT FENOSA (EUR) 3,375% 15-PERP 24.4	600.000	EUR	96,9870%	581.922,00	0,08%	0,08%
GIVAUDAN (EUR) 1% 20-27 22.04	400.000	EUR	90,2800%	361.120,00	0,05%	0,05%
GSK CONS HEALTH (EUR) 1,25% 22-26 29.03	500.000	EUR	91,9590%	459.795,00	0,06%	0,06%
HEINEKEN NV (EUR) 2,875% 12-25 04.08	600.000	EUR	98,7130%	592.278,00	0,08%	0,08%
HEINEKEN NV (EUR) 3,5% 12-24 19.03	600.000	EUR	100,6860%	604.116,00	0,09%	0,08%
IBERDROLA INTL (EUR) 3,25% 19-PERP 12/02	800.000	EUR	95,9190%	767.352,00	0,11%	0,11%
IMCD NV (EUR) 2,5% 18-25 26.03	400.000	EUR	96,6490%	386.596,00	0,05%	0,05%
ING GROEP NV (EUR) 1% 21-32 16.11	500.000	EUR	82,0500%	410.250,00	0,06%	0,06%
ING GROEP NV (EUR) 4,875% 22-27 14.11	600.000	EUR	101,5500%	609.300,00	0,09%	0,09%
ING GROEP NV (USD) 3,875% 21-PERP 16.11	800.000	USD	72,8320%	544.283,98	0,08%	0,08%
JAB HOLDINGS (EUR) 1% 21-31 14.07	500.000	EUR	75,4200%	377.100,00	0,05%	0,05%
JAB HOLDINGS (EUR) 2,5% 20-27 17.04	300.000	EUR	94,0080%	282.024,00	0,04%	0,04%
JDE PEET'S NV (EUR) 0% 21-26 16.01	700.000	EUR	88,5890%	620.123,00	0,09%	0,09%
JUST EAT TAKEAWAY (EUR) 0% 21-25 09.08	200.000	EUR	83,4130%	166.826,00	0,02%	0,02%
KONINKLIJKE KPN (EUR) 6% 22-PERP 21.12	800.000	EUR	99,6410%	797.128,00	0,11%	0,11%
KPN NV (EUR) 5,625% 09-24 30.09	500.000	EUR	103,5560%	517.780,00	0,07%	0,07%
LEASEPLAN CORP (EUR) 0,25% 21-26 07.09	700.000	EUR	85,4540%	598.178,00	0,08%	0,08%
LEASEPLAN CORP (EUR) 2,125% 22-25 06.05	600.000	EUR	94,9830%	569.898,00	0,08%	0,08%
LYB INT FINANC (EUR) 0,875% 19-26 17.09	500.000	EUR	87,0860%	435.430,00	0,06%	0,06%
MONDELEZ (EUR) 0% 20-26 22.09	700.000	EUR	86,7750%	607.425,00	0,09%	0,08%
NATURGY FINANCE(EUR) 2,374% 21-PERP 23.2	800.000	EUR	86,7020%	693.616,00	0,10%	0,10%
NN GROUP NV (EUR) 4.625% 14-44 08.04	300.000	EUR	99,0600%	297.180,00	0,04%	0,04%
NOVO NORDISK (EUR) 0% 21-24 04.06	700.000	EUR	95,4740%	668.318,00	0,09%	0,09%
NOVO NORDISK FIN (EUR) 0,75% 22-25 31.03	500.000	EUR	94,2800%	471.400,00	0,07%	0,07%
PACCAR FINANCIAL (EUR) 3,25% 22-25 29.11	700.000	EUR	98,6400%	690.480,00	0,10%	0,10%
PHILIPS NV (EUR) 1,375% 20-25 30.03	500.000	EUR	95,1050%	475.525,00	0,07%	0,07%
PROSUS NV (EUR) 2,085% 22-30 19.01	1.000.000	EUR	77,4880%	774.880,00	0,11%	0,11%
RABOBANK (EUR) 1,25% 16-26 23.3	400.000	EUR	93,5830%	374.332,00	0,05%	0,05%
RECKITT BENCKISER(EUR) 0,375% 20-26 19.5	600.000	EUR	90,0370%	540.222,00	0,08%	0,08%
RELX FINANCE (EUR) 0,5% 20-28 10.03	500.000	EUR	84,2550%	421.275,00	0,06%	0,06%
RENTOKIL FINANCE (EUR) 3,875% 22-27 27.6	700.000	EUR	98,7820%	691.474,00	0,10%	0,10%
REPSOL INTL FIN (EUR) 2% 20-25 15.12	500.000	EUR	95,7320%	478.660,00	0,07%	0,07%
REPSOL INTL FIN (EUR) 2,5% 21-PERP 22.03	600.000	EUR	85,7950%	514.770,00	0,07%	0,07%
ROCHE FINANCE (EUR) 0,875% 15-25 25.02	500.000	EUR	96,4810%	482.405,00	0,07%	0,07%
SAGAX EURO MTN (EUR) 1% 21-29 17.05	300.000	EUR	69,4570%	208.371,00	0,03%	0,03%
SAGAX EURO MTN (EUR) 1,625% 22-26 24.02	500.000	EUR	87,4030%	437.015,00	0,06%	0,06%
SCHLUMBERGER (EUR) 0% 19-24 15.10	500.000	EUR	93,9050%	469.525,00	0,07%	0,07%
SCHLUMBERGER (EUR) 0,25% 19-27 15.10	500.000	EUR	85,4230%	427.115,00	0,06%	0,06%
SIEMENS FINANCE (EUR) 0,625% 22-27 25.02	500.000	EUR	89,4790%	447.395,00	0,06%	0,06%
SIEMENS FINANCIER (EUR) 2,5% 22-27 08.09	200.000	EUR	95,8850%	191.770,00	0,03%	0,03%
SIEMENS FINANIER (EUR) 2,25% 22-25 10.03	300.000	EUR	97,8740%	293.622,00	0,04%	0,04%
SIKA CAPITAL B (EUR) 0,875% 19-27 29.04	600.000	EUR	88,4960%	530.976,00	0,08%	0,07%
STELLANTIS NV (EUR) 0,75% 21-29 18.01	500.000	EUR	79,5890%	397.945,00	0,06%	0,06%
STELLANTIS NV (EUR) 2% 18-25 20.03	300.000	EUR	96,1610%	288.483,00	0,04%	0,04%
SWISS LIFE (EUR) 4,5% 16-PERP 19.05	600.000	EUR	94,5970%	567.582,00	0,08%	0,08%
SYNGENTA FINAN (EUR) 3,375% 20-26 16.04	300.000	EUR	93,0490%	279.147,00	0,04%	0,04%
TELEFONICA (EUR) 4,375% 19-PERP 14/03	300.000	EUR	95,2390%	285.717,00	0,04%	0,04%
TELEFONICA EUR (EUR) 2,88% 21-PERP 24.05	600.000	EUR	80,8290%	484.974,00	0,07%	0,07%
TELEFONICA EUR (EUR)7,125% 22-PERP 23.11	200.000	EUR	101,8680%	203.736,00	0,03%	0,03%
TENNET HLD BV (EUR) 2,995% 17-PERP 01.06	700.000	EUR	97,0210%	679.147,00	0,10%	0,09%
TEVA PHARMA (EUR) 6% 20-25 31.01	200.000	EUR	98,1950%	196.390,00	0,03%	0,03%
THERMO FISHER (EUR) 0% 21-25 18.11	500.000	EUR	90,4360%	452.180,00	0,06%	0,06%
UNILEVER FINANCE (EUR) 0,75% 22-26 28.02	400.000	EUR	92,1840%	368.736,00	0,05%	0,05%
UNIVERSAL MUSIC GR (EUR) 3% 22-27 30.06	800.000	EUR	95,6780%	765.424,00	0,11%	0,11%
VAN LANSCHOT (EUR) 6,75% 19-PERP 01.10	1.000.000	EUR	92,6250%	926.250,00	0,13%	0,13%
VIVAT NV (EUR) 7% 18-PERP 19.12	500.000	EUR	97,5060%	487.530,00	0,07%	0,07%
VOLKSBANK NV (EUR) 2,375% 22-27 04.05	500.000	EUR	92,6650%	463.325,00	0,07%	0,06%
VOLKSBANK NV (EUR) 7% 22-PERP 15.12	400.000	EUR	89,3850%	357.540,00	0,05%	0,05%

VOLKSWAGEN (EUR) 3,748% 22-PERP 28.12	1.000.000	EUR	84,6940%	846.940,00	0,12%	0,12%
VOLKSWAGEN INT (EUR) 3,125% 22-25 28.03	400.000	EUR	97,8430%	391.372,00	0,06%	0,05%
VOLKSWAGEN INT (EUR) 3,75% 22-27 28.09	200.000	EUR	96,0420%	192.084,00	0,03%	0,03%
VZ SECURED FIN (EUR) 3,5% 22-32 15.01	500.000	EUR	77,8750%	389.375,00	0,06%	0,05%
WINTERSHALL (EUR) 2,4985% 21-PERP 20.07	600.000	EUR	80,0150%	480.090,00	0,07%	0,07%
WIZZ AIR FINANCE (EUR) 1% 22-26 19.01	100.000	EUR	82,8930%	82.893,00	0,01%	0,01%
WOLTERS KLUWER (EUR) 2,5% 14-24 13.05	700.000	EUR	98,9590%	692.713,00	0,10%	0,10%
WOLTERS KLUWER (EUR) 3% 22-26 23.09	500.000	EUR	97,5880%	487.940,00	0,07%	0,07%
WPC EUROBOND (EUR) 2,25% 17-24 19.07	500.000	EUR	95,8990%	479.495,00	0,07%	0,07%
			Totaal	**58.779.257,27**	**8,31%**	**8,20%**
Noorwegen						
ADEVINTA ASA (EUR) 2,625% 20-25 15.11	500.000	EUR	92,7360%	463.680,00	0,07%	0,06%
DNB BANK ASA (EUR) 3,125% 22-27 21.09	300.000	EUR	97,4890%	292.467,00	0,04%	0,04%
DNB BANK ASA (EUR) 4,625% 22-33 28.02	400.000	EUR	98,1080%	392.432,00	0,06%	0,05%
EQUINOR ASA (EUR) 0,75% 20-26 22.05	600.000	EUR	91,5200%	549.120,00	0,08%	0,08%
SPAREBANK 1 SR (EUR) 0,375% 21-27 15.07	600.000	EUR	86,5240%	519.144,00	0,07%	0,07%
TELENOR (EUR) 0,25% 19-27 25.09	300.000	EUR	84,6860%	254.058,00	0,04%	0,04%
TELENOR (EUR) 0,75% 19-26 31.05	600.000	EUR	90,2980%	541.788,00	0,08%	0,08%
			Totaal	**3.012.689,00**	**0,43%**	**0,42%**
Nieuw-Zeeland						
FONTERRA COOPERA (EUR) 0,75% 16-24 08.11	1.000.000	EUR	94,3440%	943.440,00	0,13%	0,13%
WESTPAC SEC NZ (EUR) 0,3% 19-24 25.06	400.000	EUR	95,7420%	382.968,00	0,05%	0,05%
WESTPAC SEC NZ (EUR) 0,427% 21-26 14.12	400.000	EUR	87,0590%	348.236,00	0,05%	0,05%
			Totaal	**1.674.644,00**	**0,24%**	**0,23%**
Oostenrijk						
AT&S AG (EUR) 5% 22-PERP 20.01	600.000	EUR	85,4820%	512.892,00	0,07%	0,07%
BAWAG GROUP AG (EUR) 5% 18-PERP 14.11	1.000.000	EUR	86,6860%	866.860,00	0,12%	0,12%
BOREALIS AG (EUR) 1,75% 18-25 10.12	600.000	EUR	96,1300%	576.780,00	0,08%	0,08%
ENERGIE OBEROESTERREICH(EUR)4,5%5-25 4.3	1.000.000	EUR	101,7110%	1.017.110,00	0,14%	0,14%
ERDOEL LAGERGESELL(EUR) 2,75% 13-28 20.3	200.000	EUR	96,2190%	192.438,00	0,03%	0,03%
ERSTE GROUP (EUR) 0,875% 21-32 15.11	800.000	EUR	79,0220%	632.176,00	0,09%	0,09%
ERSTE GROUP (EUR) 6,5%-VAR 17-PERP 15/10	800.000	EUR	97,2190%	777.752,00	0,11%	0,11%
ERSTE GROUP BANK (EUR) 4% 22-33 07.06	400.000	EUR	91,2200%	364.880,00	0,05%	0,05%
OMV AG (EUR) 6,25% 15-PERP 09.12	800.000	EUR	102,9070%	823.256,00	0,12%	0,11%
RAIFFEISEN BK (EUR) 6% 20-PERP 15.12	600.000	EUR	80,4700%	482.820,00	0,07%	0,07%
TELEKOM FINANZ (EUR) 1,5% 16-26 07.12	600.000	EUR	92,1250%	552.750,00	0,08%	0,08%
VERBUND AG (EUR) 1,5% 14-24 20.11	1.000.000	EUR	96,7520%	967.520,00	0,14%	0,14%
			Totaal	**7.767.234,00**	**1,10%**	**1,08%**
Portugal						
EDP SA (EUR) 1,875% 21-82 14.03	500.000	EUR	71,7270%	358.635,00	0,05%	0,05%
			Totaal	**358.635,00**	**0,05%**	**0,05%**
Rusland						
GAZPROM PJSC (EUR) 1,85% 21-28 17.11	100.000	EUR	64,6855%	64.685,50	0,01%	0,01%
			Totaal	**64.685,50**	**0,01%**	**0,01%**
Spanje						
ARVAL SERVICE (EUR) 4,75% 22-27 22.05	1.000.000	EUR	100,9430%	1.009.430,00	0,14%	0,14%
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 1% 20-30 16.01	600.000	EUR	90,4470%	542.682,00	0,08%	0,08%
BANCO BILBAO VIZ (EUR) VAR% 22-25 26.11	1.000.000	EUR	100,7690%	1.007.690,00	0,14%	0,14%
BANCO BILBAO VIZ(EUR) 0,875% 22-29 14.01	800.000	EUR	83,3510%	666.808,00	0,09%	0,09%
BANCO BILBAO VIZ(USD) 6,5% 19-PERP 05.1	200.000	USD	95,6540%	178.709,01	0,03%	0,02%
BANCO SABADELL (EUR) 5% 21-PERP 19.11	600.000	EUR	77,4920%	464.952,00	0,07%	0,06%
BANCO SANTANDER (EUR) 0,1% 22-25 26.01	1.000.000	EUR	96,2180%	962.180,00	0,14%	0,13%
BANCO SANTANDER (EUR) VAR% 21-26 29.01	700.000	EUR	98,9580%	692.706,00	0,10%	0,10%
BANCO SANTANDER (EUR) VAR% 22-24 05.05	1.000.000	EUR	100,7810%	1.007.810,00	0,14%	0,14%
BANCO SANTANDER(EUR)3,625% 21-PERP 21.12	600.000	EUR	69,0060%	414.036,00	0,06%	0,06%
BANKINTER SA (EUR) 1,25% 21-32 23.12	600.000	EUR	79,5750%	477.450,00	0,07%	0,07%
CAIXABANK (EUR) 1,25% 21-31 18.06	600.000	EUR	85,1270%	510.762,00	0,07%	0,07%
CAIXABANK (EUR) 6,75% 17-PERP 13.03	600.000	EUR	97,4130%	584.478,00	0,08%	0,08%
CELLNEX FINANCE (EUR) 1% 21-27 15.09	1.000.000	EUR	82,9440%	829.440,00	0,12%	0,12%
CELLNEX FINANCE (EUR) 2,25% 22-26 12.04	500.000	EUR	91,9070%	459.535,00	0,06%	0,06%
GRIFOLS SA (EUR) 2,25% 19-27 15.11	300.000	EUR	86,7860%	260.358,00	0,04%	0,04%
INMOBILIARIA COL (EUR) 0,75% 21-29 22.06	500.000	EUR	76,6070%	383.035,00	0,05%	0,05%
LAR ESPANA R E (EUR) 1,843% 21-28 03.11	600.000	EUR	69,9600%	419.760,00	0,06%	0,06%
NATURGY FINANCE (EUR) 0,875% 17-25 15.05	1.000.000	EUR	93,0610%	930.610,00	0,13%	0,13%
WERFENLIFE SA (EUR) 0,5% 21-26 28.10	200.000	EUR	86,4770%	172.954,00	0,02%	0,02%
			Totaal	**11.975.385,01**	**1,69%**	**1,67%**
Tjechië						
CESKE DRAHY (EUR) 5,625% 22-27 12.10	400.000	EUR	99,1550%	396.620,00	0,06%	0,06%
			Totaal	**396.620,00**	**0,06%**	**0,06%**

Verenigde Staten van Amerika						
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 1% 15-25 12.2	1.000.000	EUR	96,2910%	962.910,00	0,14%	0,13%
AMERICAN EXPRESS (USD) 3,95% 22-25 01.08	200.000	USD	97,8540%	182.819,24	0,03%	0,03%
AMERICAN EXPRESS(USD) 3,55% 21-PERP 15.9	800.000	USD	81,7160%	610.675,39	0,09%	0,09%
AMERICAN HONDA (EUR) 0,3% 21-28 07.07	700.000	EUR	82,3950%	576.765,00	0,08%	0,08%
AMERICAN HONDA (EUR) 1,95% 20-24 18.10	500.000	EUR	97,2110%	486.055,00	0,07%	0,07%
AMERICAN TOWER (EUR) 0,4% 21-27 15.02	500.000	EUR	85,1460%	425.730,00	0,06%	0,06%
AMERICAN TOWER (EUR) 0,45% 21-27 15.01	500.000	EUR	85,4510%	427.255,00	0,06%	0,06%
AMGEN INC (EUR) 2% 16-26 25.02	500.000	EUR	95,1260%	475.630,00	0,07%	0,07%
APPLE INC (EUR) 0% 19-25 15.11	500.000	EUR	91,7870%	458.935,00	0,06%	0,06%
APPLE INC (EUR) 2% 15-27 17.09	500.000	EUR	94,8010%	474.005,00	0,07%	0,07%
AT&T INC (EUR) 2,4% 14-24 15.03	500.000	EUR	98,7330%	493.665,00	0,07%	0,07%
AT&T INC (EUR) 2,875% 20-PERP 01.05	800.000	EUR	89,2030%	713.624,00	0,10%	0,10%
ATHENE GLOBAL (EUR) 0,625% 21-28 12.01	200.000	EUR	80,2050%	160.410,00	0,02%	0,02%
ATHENE GLOBAL (EUR) 0,832% 22-27 08.01	400.000	EUR	84,6780%	338.712,00	0,05%	0,05%
ATHENE GLOBAL (EUR) 1,125% 20-25 02.09	400.000	EUR	90,5890%	362.356,00	0,05%	0,05%
ATHENE GLOBAL (EUR) 1,241% 22-24 08.04	1.000.000	EUR	95,7520%	957.520,00	0,14%	0,13%
AVANTOR FUNDING (EUR) 2,625% 20-25 01.11	200.000	EUR	94,2180%	188.436,00	0,03%	0,03%
BALL CORP (EUR) 0,875% 19-24 15.03	200.000	EUR	96,1570%	192.314,00	0,03%	0,03%
BALL CORP (EUR) 1,5% 19-27 15.03	600.000	EUR	88,2320%	529.392,00	0,07%	0,07%
BANK OF AMERICA (EUR) 0,808% 19-26 09.05	500.000	EUR	92,4350%	462.175,00	0,07%	0,06%
BANK OF AMERICA (EUR) VAR% 21-26 22.09	1.600.000	EUR	98,6230%	1.577.968,00	0,22%	0,22%
BAXTER INTL (EUR) 0,4% 19-24 15.05	1.000.000	EUR	95,8440%	958.440,00	0,14%	0,13%
BERKSHIRE HATH (EUR) 1,3% 16-24 15.03	1.300.000	EUR	97,4420%	1.266.746,00	0,18%	0,18%
BERKSHIRE HATHAWAY(EUR) 2,15% 16-28 15.3	1.100.000	EUR	91,8620%	1.010.482,00	0,14%	0,14%
BOOKING HOLDINGS (EUR) 0,1% 21-25 08.03	600.000	EUR	92,4040%	554.424,00	0,08%	0,08%
BOOKING HOLDINGS (EUR) 4% 22-26 15.11	400.000	EUR	100,6590%	402.636,00	0,06%	0,06%
BRISTOL-MYERS (EUR) 1% 15-25 15.05	1.000.000	EUR	94,7380%	947.380,00	0,13%	0,13%
CATALENT PHARMA (EUR) 2,375% 20-28 01.03	200.000	EUR	81,2500%	162.500,00	0,02%	0,02%
CHUBB INA HOLDINGS(EUR) 0,3% 19-24 15.12	1.100.000	EUR	93,1270%	1.024.397,00	0,14%	0,14%
CITIGROUP INC (USD) 4,15% 21-PERP 15.02	800.000	USD	81,3300%	607.790,75	0,09%	0,08%
COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 0,5% 19-26 06.03	1.000.000	EUR	91,5010%	915.010,00	0,13%	0,13%
COMCAST CORP (EUR) 0% 21-26 14.09	700.000	EUR	87,1280%	609.896,00	0,09%	0,09%
DANAHER CORP (EUR) 1,7% 20-24 30.03	500.000	EUR	98,1580%	490.790,00	0,07%	0,07%
DISCOVERY COMM (EUR) 1,9% 15-27 19.03	600.000	EUR	90,1850%	541.110,00	0,08%	0,08%
DOLLAR GENERAL (USD) 4,25% 22-24 20.09	500.000	USD	98,6170%	460.611,86	0,07%	0,06%
DUKE ENERGY CO (USD) 3,25% 21-82 15.01	1.000.000	USD	73,2160%	683.942,08	0,10%	0,10%
DXC TECHNOLOGY(EUR) 1,75% 18-26 15.01	600.000	EUR	92,0310%	552.186,00	0,08%	0,08%
ELEVANCE HEALTH (USD) 2,375% 19-25 15.01	500.000	USD	94,8880%	443.194,77	0,06%	0,06%
ELI LILLY & CO (EUR) 1,625% 15-26 02.06	600.000	EUR	94,0100%	564.060,00	0,08%	0,08%
EMERSON ELECTRIC(EUR) 0,375% 19-24 22.05	1.000.000	EUR	95,6720%	956.720,00	0,14%	0,13%
EQUINIX INC (EUR) 0,25% 21-27 15.03	600.000	EUR	86,1740%	517.044,00	0,07%	0,07%
FEDEX CORP (EUR) 0,45% 19-25 05.08	500.000	EUR	92,6880%	463.440,00	0,07%	0,06%
FIDELITY NATIONAL (EUR) 1% 19-28 03.12	500.000	EUR	82,8130%	414.065,00	0,06%	0,06%
GENERAL MILLS (EUR) 0,125% 21-25 15.11	500.000	EUR	90,5240%	452.620,00	0,06%	0,06%
GENERAL MOTORS FIN (EUR) 1% 22-25 24.02	800.000	EUR	93,1840%	745.472,00	0,11%	0,10%
GOLDMAN SACHS (EUR) VAR% 21-27 23.09	1.600.000	EUR	98,0440%	1.568.704,00	0,22%	0,22%
GOLDMAN SACHS (EUR) VAR% 22-25 07.02	1.000.000	EUR	99,6840%	996.840,00	0,14%	0,14%
GOLDMAN SACHS (USD) VAR% 22-25 24.01	500.000	USD	98,2700%	458.991,13	0,06%	0,06%
HARLEY-DAVIDSON (EUR) 0,9% 19-24 19.11	1.500.000	EUR	94,7850%	1.421.775,00	0,20%	0,20%
HOME DEPOT INC (USD) 2,7% 22-25 15.04	500.000	USD	95,7850%	447.384,40	0,06%	0,06%
IBM CORP (EUR) 0,875% 19-25 31.01	1.000.000	EUR	94,7950%	947.950,00	0,13%	0,13%
IBM CORP (USD) 4% 22-25 27.07	500.000	USD	98,1540%	458.449,32	0,06%	0,06%
ILLINOIS TOOL (EUR) 0,25% 19-24 05.12	1.000.000	EUR	94,2320%	942.320,00	0,13%	0,13%
IQVIA INC (EUR) 2,25% 21-29 15.03	700.000	EUR	84,0230%	588.161,00	0,08%	0,08%
JOHNSON&JOHNSON (EUR) 0,65% 16-24 20.05	500.000	EUR	97,0660%	485.330,00	0,07%	0,07%
KELLOGG CO (EUR) 0,5% 21-29 20.05	500.000	EUR	81,9540%	409.770,00	0,06%	0,06%
KIMBERLY-CLARK (EUR) 0,625% 17-24 07.09	1.000.000	EUR	95,7070%	957.070,00	0,14%	0,13%
KRAFT HEINZ FOODS(EUR) 2,25% 16-28 25.0	800.000	EUR	91,3930%	731.144,00	0,10%	0,10%
LIBERTY MUTUAL (EUR) 4,625% 22-30 02.12	600.000	EUR	94,9720%	569.832,00	0,08%	0,08%
MANPOWERGROUP (EUR) 3,5% 22-27 30.06	700.000	EUR	97,7160%	684.012,00	0,10%	0,10%
MARSH & MCLENNAN(EUR) 1,349% 19-26 21.09	700.000	EUR	90,4580%	633.206,00	0,09%	0,09%
MCKESSON CORP (EUR) 1,625% 10-26	500.000	EUR	92,1090%	460.545,00	0,07%	0,06%
MERCK & CO INC (EUR) 1,875% 14-26 15.10	700.000	EUR	95,1250%	665.875,00	0,09%	0,09%
MET LIFE GLOB (EUR) 0,55% 20-27 16.06	500.000	EUR	87,4340%	437.170,00	0,06%	0,06%
MET LIFE GLOB (EUR) 1,75% 22-25 25.05	1.200.000	EUR	95,9550%	1.151.460,00	0,16%	0,16%
MET LIFE GLOBAL (EUR) 0,375% 19-24 09.04	1.500.000	EUR	96,1210%	1.441.815,00	0,20%	0,20%
MICROSOFT CORP (EUR) 3,125% 13-28 06.12	1.000.000	EUR	102,1470%	1.021.470,00	0,14%	0,14%
MOLSON COORS (EUR) 1,25% 16-24 15.07	800.000	EUR	96,4520%	771.616,00	0,11%	0,11%
MOLSON COORS (USD) 3% 16-26 15.07	400.000	USD	92,9050%	347.146,19	0,05%	0,05%
MOODY'S CORP (EUR) 0,95% 19-30 25.02	500.000	EUR	81,5060%	407.530,00	0,06%	0,06%
MORGAN STANLEY (EUR) 4,813% 22-28 25.10	800.000	EUR	101,5150%	812.120,00	0,11%	0,11%
MORGAN STANLEY (USD) 4,679% 22-26 17.07	100.000	USD	98,3200%	91.844,93	0,01%	0,01%
MYLAN INC (EUR) 2,125% 18-25 23.05	500.000	EUR	94,8640%	474.320,00	0,07%	0,07%
MYLAN NV (EUR) 2,25% 16-24 22.11	300.000	EUR	96,3800%	289.140,00	0,04%	0,04%
NASDAQ INC (EUR) 1,75% 19-29 28.03	500.000	EUR	86,3420%	431.710,00	0,06%	0,06%
NETFLIX INC (EUR) 3,875% 19-29 15.11	1.000.000	EUR	92,8520%	928.520,00	0,13%	0,13%
NEXTERA ENERGY (USD) 3,8% 21-82 15.03	700.000	USD	80,5010%	526.396,08	0,07%	0,07%
ORACLE CORP (EUR) 3,125% 13-25 10.07	1.000.000	EUR	97,9920%	979.920,00	0,14%	0,14%

ORACLE CORP (USD) 3,4% 14-24 08.07	1.000.000	USD	97,4510%	910.331,62	0,13%	0,13%
PARKER-HANNIFIN (EUR) 1,125% 17-25 01.03	500.000	EUR	94,8420%	474.210,00	0,07%	0,07%
PEPSICO INC (EUR) 0,25% 20-24 06.05	1.000.000	EUR	96,2870%	962.870,00	0,14%	0,13%
PEPSICO INC (EUR) 2,625% 14-26 28.04	400.000	EUR	97,8490%	391.396,00	0,06%	0,05%
PFIZER INC (EUR) 1% 17-27 06.03	800.000	EUR	91,5800%	732.640,00	0,10%	0,10%
PPG INDUSTRIES (EUR) 1,875% 22-25 01.06	500.000	EUR	95,2870%	476.435,00	0,07%	0,07%
PRAXAIR INC (EUR) 1,625% 14-25 01.12	500.000	EUR	96,1330%	480.665,00	0,07%	0,07%
PRICELINE GROU (EUR) 2,375% 14-24 23.09	500.000	EUR	97,9250%	489.625,00	0,07%	0,07%
PROCTER & GAMBLE(EUR) 0,625% 18-24 30.10	1.500.000	EUR	95,5890%	1.433.835,00	0,20%	0,20%
PROLOGIS EURO (EUR) VAR% 22-24 08.02	1.000.000	EUR	99,7880%	997.880,00	0,14%	0,14%
PVH CORP (EUR) 3,625% 16-24 15.07	500.000	EUR	98,9170%	494.585,00	0,07%	0,07%
RELX CAPITAL (EUR) 1,3% 15-25 12.05	600.000	EUR	94,5600%	567.360,00	0,08%	0,08%
SOUTHERN CO (EUR) 1,875% 21-81 15.09	1.000.000	EUR	77,8000%	778.000,00	0,11%	0,11%
THERMO FISHER (EUR) 3,2% 22-26 21.01	800.000	EUR	98,9800%	791.840,00	0,11%	0,11%
TOYOTA MOTOR (EUR) 0,625% 17-24 21.11	300.000	EUR	94,8820%	284.646,00	0,04%	0,04%
US BANCORP (EUR) 0,85% 17-24 07.06	1.000.000	EUR	96,4890%	964.890,00	0,14%	0,13%
VERIZON COMMUNIC (EUR) 3,25% 14-26 17.02	1.000.000	EUR	98,5790%	985.790,00	0,14%	0,14%
VISA INC (EUR) 1,5% 22-26 15.06	800.000	EUR	93,6300%	749.040,00	0,11%	0,10%
WALGREENS BOOT (EUR) 2,125% 14-26 20.11	500.000	EUR	92,4110%	462.055,00	0,07%	0,06%
WALMART INC (USD) 3,9% 22-25 09.09	800.000	USD	98,3890%	735.275,11	0,10%	0,10%
WALT DISNEY CO (USD) 1,75% 20-26 13.01	500.000	USD	91,5080%	427.407,75	0,06%	0,06%
WELLS FARGO (EUR) 1,338% 20-25 04.05	600.000	EUR	96,3450%	578.070,00	0,08%	0,08%
WMG ACQUISITION (EUR) 2,25% 21-31 15.08	500.000	EUR	78,4570%	392.285,00	0,06%	0,05%
WMG ACQUISITION (EUR) 2,75% 20-28 15.07	200.000	EUR	89,7520%	179.504,00	0,03%	0,03%
WORLEY US FIN (EUR) 0,875% 21-26 09.06	400.000	EUR	86,7460%	346.984,00	0,05%	0,05%
			Totaal	**66.429.465,62**	**9,39%**	**9,27%**
Zweden						
ALFA LAVAL TREAS (EUR) 0,875% 22-26 18.2	700.000	EUR	91,3300%	639.310,00	0,09%	0,09%
ATLAS COPCO (EUR) 0,625% 16-26 30.08	1.000.000	EUR	90,4050%	904.050,00	0,13%	0,13%
BALDER (EUR) 2,873% 21-81 02.06	800.000	EUR	65,0000%	520.000,00	0,07%	0,07%
CASTELLUM AB (EUR) 0,75% 19-26 04.09	500.000	EUR	77,1080%	385.540,00	0,05%	0,05%
CASTELLUM AB (EUR) 3,125% 21-PERP 02.03	1.000.000	EUR	62,1290%	621.290,00	0,09%	0,09%
ELECTROLUX AB (EUR) 4,125% 22-26 05.10	1.000.000	EUR	100,7390%	1.007.390,00	0,14%	0,14%
EQT (EUR) 2,375% 22-28 06.04	600.000	EUR	87,5430%	525.258,00	0,07%	0,07%
ERICSSON LM (EUR) 1,125% 22-27 08.02	1.100.000	EUR	84,7840%	932.624,00	0,13%	0,13%
HEIMSTADEN (EUR) 4,375% 21-27 06.03	400.000	EUR	65,2700%	261.080,00	0,04%	0,04%
HEIMSTADEN BOS(EUR) 3,625% 21-PERP 13.10	700.000	EUR	52,0880%	364.616,00	0,05%	0,05%
INTRUM AB (EUR) 9,25% 22-28 15.03	500.000	EUR	98,3590%	491.795,00	0,07%	0,07%
MOLNLYCKE HLD (EUR) 1,75% 15-24 28.02	600.000	EUR	97,7160%	586.296,00	0,08%	0,08%
SANDVIK AB (EUR) 3,75% 22-29 27.09	500.000	EUR	96,7650%	483.825,00	0,07%	0,07%
SCA HYGIENE AB (EUR) 1,125% 17-24 27.03	500.000	EUR	97,1700%	485.850,00	0,07%	0,07%
SEB (USD) 6,875% 22-PERP 30.12	800.000	USD	95,7440%	715.508,64	0,10%	0,10%
SECURITAS AB (EUR) 1,125% 17-24 20.02	800.000	EUR	97,0860%	776.688,00	0,11%	0,11%
SKANDINAV ENSKILDA (EUR) 4% 22-26 09.11	500.000	EUR	100,0450%	500.225,00	0,07%	0,07%
SVENSKA HANDELSBANK(EUR) 3,25% 22-33 1.6	400.000	EUR	91,8080%	367.232,00	0,05%	0,05%
SWEDBANK AB (EUR) 3,625% 22-32 23.08	500.000	EUR	91,9890%	459.945,00	0,07%	0,06%
SWEDBANK AB (USD) VAR% 22-25 04.04	200.000	USD	99,2130%	185.358,24	0,03%	0,03%
TELIA CO AB (EUR) 2,75% 22-83 30.06	700.000	EUR	87,5610%	612.927,00	0,09%	0,09%
TELIA CO AB (EUR) 4,625% 22-PERP 21.12	800.000	EUR	97,7680%	782.144,00	0,11%	0,11%
VATTENFALL AB (EUR) 0,5% 19-26 24.06	300.000	EUR	89,4480%	268.344,00	0,04%	0,04%
VATTENFALL AB (EUR) 3% 15-77 19.03	600.000	EUR	89,1910%	535.146,00	0,08%	0,07%
VATTENFALL AB (EUR) VAR% 22-24 18.04	1.000.000	EUR	100,1520%	1.001.520,00	0,14%	0,14%
VOLVO CAR AB (EUR) 4,25% 22-28 31.05	500.000	EUR	91,4370%	457.185,00	0,06%	0,06%
VOLVO TREASURY (EUR) 1,625% 22-25 18.09	200.000	EUR	94,4860%	188.972,00	0,03%	0,03%
VOLVO TREASURY AB (EUR) VAR% 22-24 31.05	1.000.000	EUR	100,4130%	1.004.130,00	0,14%	0,14%
			Totaal	**16.064.248,88**	**2,27%**	**2,24%**
Zwitserland						
CREDIT SUISSE (EUR) VAR% 22-24 31.05	600.000	EUR	96,1480%	576.888,00	0,08%	0,08%
UBS GROUP (EUR) 2,75% 22-27 15.06	1.000.000	EUR	94,3460%	943.460,00	0,13%	0,13%
UBS GROUP (USD) 4,875% 22-PERP 12.08	500.000	USD	85,6460%	400.028,02	0,06%	0,06%
UBS GROUP FUND (USD) 7% 15-PERP 19.02	400.000	USD	98,7130%	368.848,20	0,05%	0,05%
			Totaal	**2.289.224,22**	**0,32%**	**0,32%**
Totaal obligaties en andere schuldmarktinstrumenten				**512.595.433,30**	**72,44%**	**71,55%**
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van de staat en gewaarborgd door de staat						
België						
BELGIUM T-BILL (EUR) 0% 11-23	3.000.000	EUR	97,6630%	2.929.890,00	0,41%	0,41%
BELGIUM T-BILL (EUR) 0% 22-23 09.03	5.000.000	EUR	99,6740%	4.983.700,00	0,70%	0,70%
BELGIUM T-BILL (EUR) 0% 22-23 11.05	5.000.000	EUR	99,2680%	4.963.400,00	0,70%	0,69%
			Totaal	**12.876.990,00**	**1,82%**	**1,80%**
Duitsland						
GERMAN T-BILL (EUR) 0% 22-23 13.04	5.000.000	EUR	99,4350%	4.971.750,00	0,70%	0,69%

			Totaal	**4.971.750,00**	**0,70%**	**0,69%**
Finland						
TYOTTOMYYSVAKU (EUR) 0% 20-23 16.06	200.000	EUR	98,8750%	197.750,00	0,03%	0,03%
			Totaal	**197.750,00**	**0,03%**	**0,03%**
Frankrijk						
BTF T-BILL (EUR) 0% 22-23 01.11	5.000.000	EUR	97,7660%	4.888.300,00	0,69%	0,68%
			Totaal	**4.888.300,00**	**0,69%**	**0,68%**
Luxemburg						
LUXEMBOURG GOVT (EUR) 2,125% 13-23 10.0	2.000.000	EUR	99,7610%	1.995.220,00	0,28%	0,28%
			Totaal	**1.995.220,00**	**0,28%**	**0,28%**
Nederland						
NETHERLANDS GO (EUR) 0% 17-24 15.01	4.000.000	EUR	97,1950%	3.887.800,00	0,55%	0,54%
			Totaal	**3.887.800,00**	**0,55%**	**0,54%**
Spanje						
SPANISH GOV'T (EUR) 0% 22-23 10.11	2.000.000	EUR	97,7190%	1.954.380,00	0,28%	0,27%
SPANISH T-BILL (EUR) 0% 22-23 10.03	5.000.000	EUR	99,7000%	4.985.000,00	0,70%	0,70%
			Totaal	**6.939.380,00**	**0,98%**	**0,97%**
Supranationaal						
EIB (EUR) VAR% 20-23 22.01	4.800.000	EUR	100,0440%	4.802.112,00	0,68%	0,67%
EUROPEAN BK REC&DEV (EUR) 0% 19-24 10.01	3.000.000	EUR	96,8210%	2.904.630,00	0,41%	0,41%
			Totaal	**7.706.742,00**	**1,09%**	**1,08%**
Privé geldmarktinstrumenten						
Australië						
AUST & NZ BANK (EUR) 0,625% 18-23 21.02	500.000	EUR	99,7910%	498.955,00	0,07%	0,07%
SCENTRE GROUP TRST2(EUR)3,25% 13-23 11.9	600.000	EUR	99,5520%	597.312,00	0,08%	0,08%
TELSTRA CORP LTD (EUR) 2,5% 13-23 15.09	700.000	EUR	99,7460%	698.222,00	0,10%	0,10%
			Totaal	**1.794.489,00**	**0,25%**	**0,25%**
België						
APETRA NV (EUR) 3,125% 13-23 25.09	1.400.000	EUR	99,6180%	1.394.652,00	0,20%	0,19%
EUROCLEAR BANK (EUR) 0,5% 18-23 10.07	700.000	EUR	98,8120%	691.684,00	0,10%	0,10%
INFRAX CVBA (EUR) 3,75% 13-23 30.10	1.000.000	EUR	99,6810%	996.810,00	0,14%	0,14%
LOUIS DELHAIZE CP I 01-23	1.000.000	EUR	99,9434%	999.434,10	0,14%	0,14%
UCB SA (EUR) 5.125% 13-2023 02.10	900.000	EUR	100,8450%	907.605,00	0,13%	0,13%
			Totaal	**4.990.185,10**	**0,71%**	**0,70%**
Canada						
MAGNA INTL INC (EUR) 1,9% 15-23 24.11	1.000.000	EUR	98,9690%	989.690,00	0,14%	0,14%
TORONTO DOMINION (EUR) 0,625% 18-23 20.7	700.000	EUR	98,8990%	692.293,00	0,10%	0,10%
			Totaal	**1.681.983,00**	**0,24%**	**0,23%**
Duitsland						
COMMERZBANK AG (EUR) VAR% 21-23 24.11	1.000.000	EUR	100,6300%	1.006.300,00	0,14%	0,14%
FRESENIUS MEDICAL(EUR) 0,25% 19-23 29.11	700.000	EUR	97,4060%	681.842,00	0,10%	0,10%
LINDE AG (EUR) 2% 13-23 18.04	600.000	EUR	99,8220%	598.932,00	0,08%	0,08%
MERCK FIN SERVICE(EUR)0,005% 19-23 15.12	500.000	EUR	97,1050%	485.525,00	0,07%	0,07%
			Totaal	**2.772.599,00**	**0,39%**	**0,39%**
Denemarken						
DANSKE BANK (EUR) 0,75% 16-23 02.06	500.000	EUR	99,0820%	495.410,00	0,07%	0,07%
			Totaal	**495.410,00**	**0,07%**	**0,07%**
Finland						
CRH FINLAND (EUR) 0,875% 20-23 05.11	700.000	EUR	97,9780%	685.846,00	0,10%	0,10%
			Totaal	**685.846,00**	**0,10%**	**0,10%**
Frankrijk						
AEROPORT DE PARIS (EUR) 1,5% 15-23 24.07	600.000	EUR	99,3040%	595.824,00	0,08%	0,08%
APRR SA (EUR) 1,5% 15-24 15.01	1.000.000	EUR	98,5700%	985.700,00	0,14%	0,14%
ARGAN (EUR) 3,25% 17-23 04.07	500.000	EUR	98,7500%	493.750,00	0,07%	0,07%
BUREAU VERITAS (EUR) 1,25% 16-23 07.09	500.000	EUR	99,5360%	497.680,00	0,07%	0,07%
CAPGEMINI SE (EUR) 2,5% 15-23 01.07	1.000.000	EUR	99,6770%	996.770,00	0,14%	0,14%
CARREFOUR BANQUE (EUR) VAR% 19-23 12.09	500.000	EUR	100,1090%	500.545,00	0,07%	0,07%
CIE DE ST GOBAIN(EUR) 0,875% 18-23 21.09	700.000	EUR	98,5550%	689.885,00	0,10%	0,10%
ENGIE (EUR) 0,375% 17-23 28.02	1.000.000	EUR	99,6330%	996.330,00	0,14%	0,14%
ESSILORLUXOTTICA (EUR) 0% 19-23 27.05	500.000	EUR	99,0860%	495.430,00	0,07%	0,07%
IPSEN SA (EUR) 1,875% 16-23 16.06	500.000	EUR	98,2130%	491.065,00	0,07%	0,07%
LEGRAND SA (EUR) 0,5% 17-23 09.10	1.400.000	EUR	98,1810%	1.374.534,00	0,19%	0,19%

LVMH (EUR) 0,125% 19-23 28.02	600.000	EUR	99,6620%	597.972,00	0,08%	0,08%
SANOFI (EUR) 0,5% 18-23 21.03	500.000	EUR	99,5510%	497.755,00	0,07%	0,07%
SCHNEIDER ELECTRIC (EUR) 0% 20-23 12.06	500.000	EUR	98,8390%	494.195,00	0,07%	0,07%
			Totaal	**9.707.435,00**	**1,37%**	**1,35%**
Groot-Brittanië						
BP CAPITAL PLC (EUR) 1,109% 15-23 16.02	500.000	EUR	99,8420%	499.210,00	0,07%	0,07%
BRIT SKY BROAD (EUR) 1,875% 14-23 24.11	1.000.000	EUR	99,0460%	990.460,00	0,14%	0,14%
COMPASS GROUP (EUR) 1,875% 14-23 27.01	700.000	EUR	99,9590%	699.713,00	0,10%	0,10%
DIAGEO FINANCE (EUR) 0,125% 19-23 12.10	1.200.000	EUR	98,0090%	1.176.108,00	0,17%	0,16%
FCE BANK PLC (EUR) 1,615% 16-23 11.05	700.000	EUR	98,6980%	690.886,00	0,10%	0,10%
GLAXOSMITHKLIN (EUR) 0,125% 20-23 12.05	700.000	EUR	99,2500%	694.750,00	0,10%	0,10%
MOTABILITY OPS (EUR) 1,625% 15-23 09.06	1.000.000	EUR	99,3620%	993.620,00	0,14%	0,14%
			Totaal	**5.744.747,00**	**0,81%**	**0,80%**
Italië						
AMCO SPA (EUR) 1,5% 20-23 17.07	500.000	EUR	98,9810%	494.905,00	0,07%	0,07%
BUZZI UNICEM (EUR) 2,125% 16-23 28.04	600.000	EUR	99,4900%	596.940,00	0,08%	0,08%
FCA BANK IRELAND (EUR) 0,5% 20-23 18.09	400.000	EUR	97,8620%	391.448,00	0,06%	0,05%
FCA BANK IRELAND (EUR) VAR% 21-23 10.06	600.000	EUR	99,8840%	599.304,00	0,08%	0,08%
TERNA SPA (EUR) 1% 18-23 23.07	500.000	EUR	98,9790%	494.895,00	0,07%	0,07%
			Totaal	**2.577.492,00**	**0,36%**	**0,36%**
Ierland						
ABBOTT IRL FIN (EUR) 0,875% 18-23 27.09	700.000	EUR	98,6470%	690.529,00	0,10%	0,10%
RYANAIR (EUR) 1,125% 17-23 15.08	300.000	EUR	98,6810%	296.043,00	0,04%	0,04%
TRANSMISSION FINA (EUR) 1,5% 16-23 24.05	700.000	EUR	99,2670%	694.869,00	0,10%	0,10%
			Totaal	**1.681.441,00**	**0,24%**	**0,23%**
Japan						
MITSUBISHI UFJ (EUR) 0,98% 18-23 09.10	800.000	EUR	98,5150%	788.120,00	0,11%	0,11%
			Totaal	**788.120,00**	**0,11%**	**0,11%**
Luxemburg						
HIGHLAND HOLDINGS (EUR) 0% 21-23 12.11	1.400.000	EUR	96,9500%	1.357.300,00	0,19%	0,19%
HOLCIM FINANCE (EUR) 3% 14-24 22.01	500.000	EUR	99,8070%	499.035,00	0,07%	0,07%
NESTLE FINANCE INT(EUR)0,75% 15-23 16.05	500.000	EUR	99,4270%	497.135,00	0,07%	0,07%
TYCO ELECTRONICS (EUR) 1,1% 15-23 01.03	1.300.000	EUR	99,6990%	1.296.087,00	0,18%	0,18%
			Totaal	**3.649.557,00**	**0,52%**	**0,51%**
Nederland						
AEGON NV (EUR) 1% 16-23 08.12	500.000	EUR	98,3220%	491.610,00	0,07%	0,07%
ALLIANZ FINANCE (EUR) 0,25% 17-23 06.06	500.000	EUR	99,0760%	495.380,00	0,07%	0,07%
ASML HOLDING NV (EUR) 3,375% 13-23 19.09	1.600.000	EUR	100,4180%	1.606.688,00	0,23%	0,22%
BMW FINANCE NV (EUR) 0,625% 19-23 06.10	700.000	EUR	98,2640%	687.848,00	0,10%	0,10%
BMW FINANCE NV (EUR) VAR% 20-23 02.10	500.000	EUR	100,2020%	501.010,00	0,07%	0,07%
CRH FUNDING (EUR) 1,875% 15-24 09.01	500.000	EUR	98,4630%	492.315,00	0,07%	0,07%
DAIMLER TRUCK (EUR) VAR% 22-23 06.10	1.000.000	EUR	100,0880%	1.000.880,00	0,14%	0,14%
ENEL FIN INTL (EUR) 4,875% 12-23 17.04	800.000	EUR	100,6370%	805.096,00	0,11%	0,11%
HEIMSTADEN BOSTAD (EUR) VAR% 22-24 19.01	1.000.000	EUR	94,2560%	942.560,00	0,13%	0,13%
NN BANK NV (EUR) 0,375% 19-23 31.05	700.000	EUR	99,0600%	693.420,00	0,10%	0,10%
REPSOL INTL FIN (EUR) VAR% 21-23 25.05	700.000	EUR	100,1090%	700.763,00	0,10%	0,10%
ROCHE FINANCE (EUR) 0,5% 16-23 27.02	1.600.000	EUR	99,7390%	1.595.824,00	0,23%	0,22%
SIEMENS FINANCE (EUR) 0,375% 18-23 06.09	500.000	EUR	98,6650%	493.325,00	0,07%	0,07%
THERMO FISHER (EUR) VAR% 21-23 18.11	500.000	EUR	99,8190%	499.095,00	0,07%	0,07%
TOYOTA MOTOR FIN (EUR) VAR% 21-23 24.05	1.000.000	EUR	100,2190%	1.002.190,00	0,14%	0,14%
			Totaal	**12.008.004,00**	**1,70%**	**1,68%**
Nieuw-Zeeland						
CHORUS LTD (EUR) 1,125% 16-23 18.10	500.000	EUR	98,3220%	491.610,00	0,07%	0,07%
			Totaal	**491.610,00**	**0,07%**	**0,07%**
Oostenrijk						
OMV AG (EUR) 0,75% 18-23 04.12	800.000	EUR	97,7810%	782.248,00	0,11%	0,11%
			Totaal	**782.248,00**	**0,11%**	**0,11%**
Portugal						
GALP ENERGIA (EUR) 1% 17-23 15.02	700.000	EUR	99,6780%	697.746,00	0,10%	0,10%
			Totaal	**697.746,00**	**0,10%**	**0,10%**
Spanje						
AMADEUS IT GROUP (EUR) VAR% 22-24 25.01	1.000.000	EUR	99,8790%	998.790,00	0,14%	0,14%
BANCO SANTANDER (EUR) VAR% 17-23 28.03	700.000	EUR	100,0590%	700.413,00	0,10%	0,10%
RED ELECTRICA (EUR) 2,125% 14-23 01.07	500.000	EUR	99,5590%	497.795,00	0,07%	0,07%
TELEFONICA EMISION(EUR)3,987% 13-23 23.1	500.000	EUR	100,0580%	500.290,00	0,07%	0,07%
			Totaal	**2.697.288,00**	**0,38%**	**0,38%**

Verenigde Staten van Amerika							
ABBVIE INC (EUR) 1,5% 20-23 15.11	1.000.000	EUR	98,6790%	986.790,00		0,14%	0,14%
AT&T 23 FRN (EUR) VAR% 18-23 05.09	1.000.000	EUR	100,4110%	1.004.110,00		0,14%	0,14%
AUTOLIV INC (EUR) 0,75% 18-23 26.06	400.000	EUR	98,7830%	395.132,00		0,06%	0,06%
BECTON DICKINSON (EUR) 0% 21-23 13.08	500.000	EUR	98,1680%	490.840,00		0,07%	0,07%
BROADCOM CORP (USD) 3,625% 18-24 15.01	1.000.000	USD	98,2930%	918.197,10		0,13%	0,13%
FISERV INC (EUR) 0,375% 19-23 01.07	600.000	EUR	98,9480%	593.688,00		0,08%	0,08%
FORD MOTOR CREDIT (EUR) VAR% 18-23 15.11	700.000	EUR	97,9900%	685.930,00		0,10%	0,10%
JPMORGAN CHASE (EUR) 0,625% 16-24 25.01	1.000.000	EUR	97,6340%	976.340,00		0,14%	0,14%
MCDONALD'S CORP (EUR) 0,625% 17-24 29.01	500.000	EUR	97,9140%	489.570,00		0,07%	0,07%
MCDONALD'S CORP (EUR) 1% 16-23 15.11	500.000	EUR	98,6380%	493.190,00		0,07%	0,07%
NATIONAL GRID NA (EUR) 0,75% 18-23 08.08	800.000	EUR	98,6550%	789.240,00		0,11%	0,11%
NEXTERA ENERGY (USD) VAR% 21-23 03.11	600.000	USD	99,4500%	557.403,08		0,08%	0,08%
PROCTER & GAMBLE(EUR) 1,125% 15-23 02.11	1.400.000	EUR	98,7420%	1.382.388,00		0,20%	0,19%
SYSCO CORP (EUR) 1,25% 16-23 23.06	400.000	EUR	99,1180%	396.472,00		0,06%	0,06%
UNITED PARCEL (EUR) 0,375% 17-23 15.11	1.300.000	EUR	98,0090%	1.274.117,00		0,18%	0,18%
VF CORP (EUR) 0,625% 16-23 20.09	1.000.000	EUR	98,2730%	982.730,00		0,14%	0,14%
			Totaal	**12.416.137,18**		**1,75%**	**1,73%**
Zweden							
ATLAS COPCO AB (EUR) 2,5% 13-23 28.02	600.000	EUR	100,0370%	600.222,00		0,08%	0,08%
			Totaal	**600.222,00**		**0,08%**	**0,08%**
Zuid-Korea							
LG CHEM LTD (EUR) 0,5% 19-23 15.04	300.000	EUR	99,1190%	297.357,00		0,04%	0,04%
			Totaal	**297.357,00**		**0,04%**	**0,04%**
			Totaal geldmarktinstrumenten	**110.023.848,28**		**15,55%**	**15,36%**
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming							
Aandelen-ICB							
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die staan op de lijst van de FSMA							
ISHARES MSCI EM UCITS ETF USD DIS	74.500	USD	37,12	2.583.142,22	0,0805%	0,37%	0,36%
			Totaal	**2.583.142,22**		**0,37%**	**0,36%**
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die niet staan op de lijst van de FSMA							
ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF	230.000	USD	4,79	1.029.574,96	0,0544%	0,15%	0,14%
ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	180.000	USD	7,23	1.216.029,89	0,0969%	0,17%	0,17%
ISHARES MSCI USA SMALL CAP ESG	7.900	USD	417,17	3.078.601,59	0,2725%	0,44%	0,43%
			Totaal	**5.324.206,44**		**0,75%**	**0,74%**
			Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	**7.907.348,66**		**1,12%**	**1,10%**
			Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	**707.592.078,05**		**100,00%**	**98,77%**
II. Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Delen Private Bank		EUR		6.963.718,34			0,97%
			Totaal	**6.963.718,34**			**0,97%**
			Totaal deposito's en liquide middelen	**6.963.718,34**			**0,97%**
III. Overige vorderingen en schulden				**62.705,51**			**0,01%**
IV. Andere				**1.806.489,98**			**0,25%**
V. Totale netto inventariswaarde				**716.424.991,88**			**100,00%**

Sectorale spreiding
(in procenten van de effectenportefeuille)

Banken	0,76%
Consumptie	1,85%
Energie	0,44%
Bonds	88,00%
Gezondheidszorg	1,62%
Financieel	0,65%
Beleggingsfonds	1,12%
Industrie	1,93%
Media	0,35%
Nutsvoorzieningen	0,32%
Technologie	2,28%
Telecom	0,24%
Vastgoed	0,09%
Verzekeringen	0,35%
	100,00%

Geografische spreiding

(in procenten van de effectenportefeuille)

Australia	1,27%
België	5,96%
Canada	2,91%
Cayman eilanden	0,09%
Chili	0,35%
China	0,46%
Denemarken	1,13%
Duitsland	12,62%
Filipijnen	0,13%
Finland	1,91%
Frankrijk	11,80%
Groot-Brittannië	5,15%
Guernsey	0,13%
Hong Kong	0,16%
Hongarije	0,05%
Ierland	2,38%
Ijsland	0,09%
Indië	0,15%
Italië	5,21%
Japan	2,05%
Jersey	0,08%
Korea	0,14%
Luxemburg	3,40%
Meuritius	0,04%
Mexico	0,32%
Nederland	11,20%
Nieuw-Zeeland	0,31%
Noorwegen	0,46%
Oostenrijk	1,76%
Polen	0,26%
Portugal	0,15%
Rusland	0,01%
Spanje	4,22%
Supranationaal	3,21%
Taiwan	0,08%
Tjechië	0,06%
U.S.A.	16,73%
Zuid-Afrika	0,05%
Zweden	2,48%
Zwitserland	1,04%
	100,00%

Spreiding per munt
(in procenten van de effectenportefeuille)

AUD	0,05%
CAD	0,03%
CHF	0,65%
DKK	0,23%
EUR	88,15%
GBP	0,47%
HKD	0,19%
INR	0,11%
JPY	0,48%
NOK	0,03%
SEK	0,12%
USD	9,49%
	100,00%

10.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van C+F Very Defensive

Omloopsnelheid			
	Semester 1	**Semester 2**	**Volledig boekjaar**
Aankopen	283.073.380,81	203.040.809,29	486.114.190,10
Verkopen	151.319.398,77	176.864.115,44	328.183.514,21
Totaal 1	**434.392.779,58**	**379.904.924,73**	**814.297.704,31**
Inschrijvingen	255.347.977,07	132.013.317,17	387.361.294,24
Terugbetalingen	211.878.552,95	146.569.167,38	358.447.720,33
Totaal 2	**467.226.530,02**	**278.582.484,55**	**745.809.014,57**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	751.226.238,98	737.616.794,26	744.421.516,62
Rotatie	**-4,37%**	**13,74%**	**9,20%**

Gecorrigeerde omloopsnelheid			
	Semester 1	**Semester 2**	**Volledig boekjaar**
Aankopen	282.073.848,24	202.045.737,55	484.119.585,79
Verkopen	151.319.398,77	176.864.115,44	328.183.514,21
Totaal 1	**433.393.247,01**	**378.909.852,99**	**812.303.100,00**
Inschrijvingen	255.347.977,07	132.013.317,17	387.361.294,24
Terugbetalingen	211.878.552,95	146.569.167,38	358.447.720,33
Totaal 2	**467.226.530,02**	**278.582.484,55**	**745.809.014,57**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	751.226.238,98	737.616.794,26	744.421.516,62
Verhouding activa zonder deposito's en liquide middelen t.o.v. totale netto-vermogen	98,77%	98,77%	98,77%
Gecorrigeerde rotatie	**-3,69%**	**13,89%**	**10,04%**

De tabel hierboven toont het halfjaarlijkse en jaarlijkse kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief (rotatie). Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en 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 worden ingekeken bij Delen Private Bank NV met zetel te 2020 Antwerpen, Jan Van Rijswijcklaan 184, die instaat voor de financiële dienst.

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

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop					
Jaar	Inschrijvingen C		Terugbetalingen C		Einde periode C	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020						
2021	67.914,0000	8.725.589,6567	0,0000	1.622.551,0000	67.914,0000	7.103.038,6567
2022	5.404,0000	3.621.615,0904	40.906,0000	3.494.696,5817	32.412,0000	7.229.957,1654

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop					
Jaar	Inschrijvingen I		Terugbetalingen I		Einde periode I	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020						
2021	0,0000	519.747,0000	0,0000	90.387,0000	0,0000	429.360,0000
2022	0,0000	453.228,7561	0,0000	249.745,3436	0,0000	632.843,4125

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR			
Jaar	Inschrijvingen C		Terugkopen C	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020				
2021	6.789.464,98	869.292.635,17	0,00	161.820.355,49
2022	512.775,38	344.187.503,85	3.711.997,77	330.995.150,72

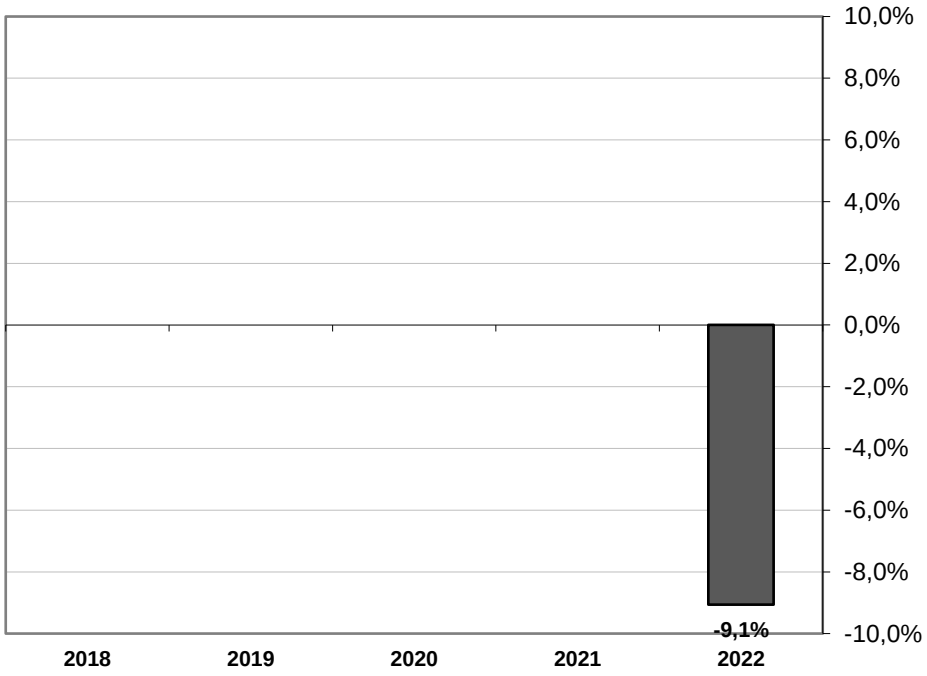
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR			
Jaar	Inschrijvingen I		Terugkopen I	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
2020				
2021	0,00	52.031.055,22	0,00	9.063.116,89
2022	0,00	42.661.015,01	0,00	23.740.571,84

Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR				
Jaar	van het compartiment	van één deelbewijs C		van één deelbewijs I	
		kap.	Dis.	kap.	Dis.
2020					
2021	758.262.030,97	100,13	99,74		100,19
2022	716.424.991,88	91,06	90,70		91,18

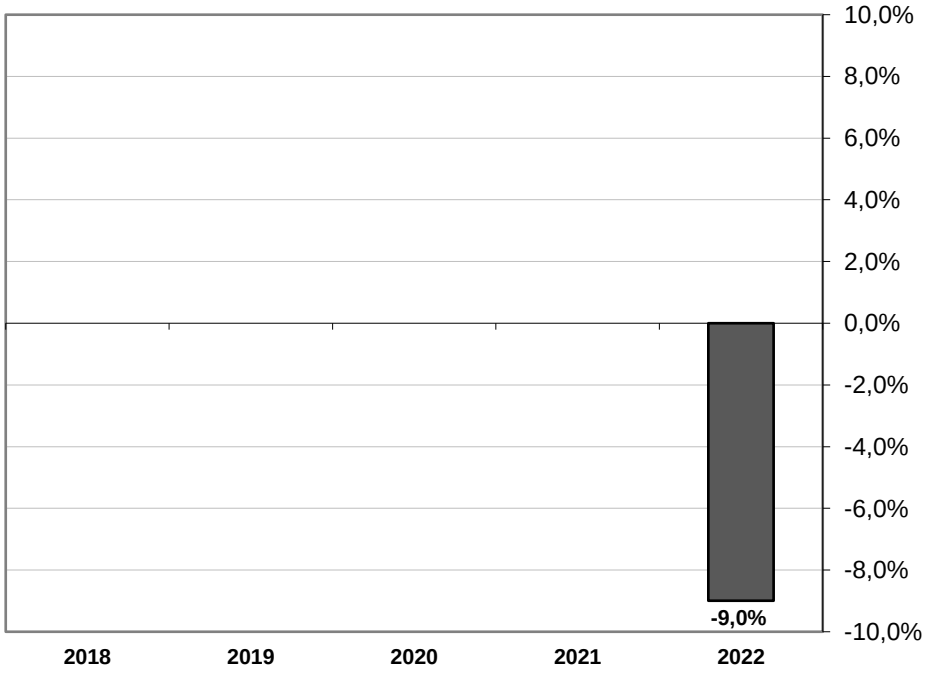
10.4.4 Rendementscijfers

Actuariële rendementen	1 jaar 31/12/21-31/12/22	3 jaar 31/12/19-31/12/22	5 jaar 31/12/17-31/12/22	10 jaar 31/12/12-31/12/22
Klasse C	-9,06%			
klasse I	-8,99%			

Klasse C: staafdiagram met jaarlijks rendement



Klasse I: staafdiagram met jaarlijks rendement



Jaarlijks rendement van 01/01 tot en met 31/12 van het desbetreffende jaar.

Het betreft de evolutie van de netto-inventariswaarde op jaarbasis en zonder kosten (van inschrijving en terugbetaling). Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst en houden geen rekening met eventuele fusies.

Vanaf 1 september 2022 worden de rendementen van het compartiment vergeleken met een samengestelde benchmark. Aangezien er sinds 1 september 2022 nog geen volledig kalenderjaar is verstreken, zijn er nog geen rendementen van de samengestelde benchmark opgenomen.

10.4.5 Kosten

Lopende kosten over het boekjaar 2022:

C	1,14%
I	1,05%

De lopende kosten van de klasse 'H' worden niet weergegeven omdat er geen aandeelhouders in deze klasse zijn per 31/12/2022.

Bovenstaand percentage wordt berekend op basis van de opgelopen kosten gedurende het boekjaar.
De volgende kosten zijn niet in de lopende kosten opgenomen:

- betalingen uit hoofde van financiële derivaten
- provisies en kosten die rechtstreeks door de belegger worden betaald
- bepaalde voordelen, zoals soft commissions.

10.4.6 Toelichting bij de financiële staten

Uitoefenen van de stemrechten: Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de ICB.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden;
- De regels inzake Corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden;
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Klasse 'H': In navolging van artikel 24 § 6 van het KB van 10 november 2006 waarbij we dienen rekening te houden met de verschillende aandelenklassen, delen wij mede dat er geen aandeelhouders zijn van de klasse 'H'.