Rapport semestriel au 31/12/2024

MercLan nv

SICAV

Société d'investissement à capital variable de droit belge

Organisme de Placement Collectif répondant à la directive 2009/65/CE

TABLE DES MATIÈRES

1	INI	FORMATIONS GÉNÉRALES	5
	1.1	Organisation de la SICAV	5
	1.2	Rapport de gestion	.11
		1.2.1 Informations aux actionnaires	.11
		1.2.2 Aperçu général des marchés	
		1.2.3 Résumé des règles d'évaluation	
		1.2.4 Taux de change	
		1.2.5 Classe de risque	
	4.0	1.2.6 Description des principaux risques auxquels la société est confrontée	
	1.3	Bilan globalisé ¹	. 18
2		Compte de résultats globalisé ¹	
_		Rapport de gestion	
	2.1	2.1.1 Date de lancement et prix de souscription du compartiment	
		2.1.2 Cotation en bourse	
		2.1.3 Grandes lignes de la politique d'investissement	.22
		2.1.4 Benchmark	
		2.1.5 Politique menée durant l'exercice	
		2.1.6 Politique future	
		2.1.7 Classe de risque	
	2.2	Bilan	.24
	2.3		
	2.4	Composition de l'actif et chiffres-clés	
		2.4.1 Composition de l'actif au 31/12/2024	
		2.4.2 Modifications de la composition de l'actif de l'EURO OBLIGATIEFONDS	.31
		2.4.3 Montant des engagements ou valeur nominale	
		2.4.4 Évolution du nombre de souscriptions, de remboursements et de la valeur ne d'inventaire	
		2.4.5 Rendements	
		2.4.6 Frais.	
		2.4.7 Notes relatives aux états financiers	
3	VEI	RY DEFENSIVE PORTFOLIO	
		Rapport de gestion	
		3.1.1 Date de lancement et prix de souscription du compartiment	
		3.1.2 Cotation en bourse	
		3.1.3 Objectifs et grandes lignes de la politique d'investissement	.35
		3.1.4 Benchmark	
		3.1.5 Politique menée durant l'exercice	
		3.1.6 Politique future	
	2.2	3.1.7 Classe de risque	
	3.2		
	3.3 2.4	Compte de résultats Composition de l'actif et chiffres-clés	.4⊥ 77
	J. 1	3.4.1 Composition de l'actif au 31/12/2024	د د . 42
		3.4.2 Modifications de la composition de l'actif du VERY DEFENSIVE PORTFOLIO	. 45
		3.4.3 Montant des engagements ou valeur nominale	
		3.4.4 Évolution du nombre de souscriptions, de remboursements et de la valeur ne	ette
		d'inventaire	
		3.4.5 Rendements	.48
		3.4.6 Frais	
		3.4.7 Notes relatives aux états financiers	
4		FENSIVE PORTFOLIO	
		Rapport de gestion	.52
		4.1.1 Date de lancement et prix de souscription du compartiment	
		4.1.2 Cotation en bourse	
		4.1.3 Objectifs et grandes lignes de la politique d'investissement	.52

			Benchmark	
			Politique menée durant l'exercice	
			Politique future	
	4.2		Classe de risque	
			te de résultats	
			osition de l'actif et chiffres-clés	
	'. '		Composition de l'actif au 31/12/2024	
			Modifications de la composition de l'actif du DEFENSIVE PORTFOLIO.	
			Montant des engagements ou valeur nominale	
		4.4.4	Évolution du nombre de souscriptions, de remboursements et de la v	aleur nette
			d'inventaire	
			Rendements	
			Frais	
_	D 4		Notes relatives aux états financiers	
5			ED PORTFOLIO	
	5.1		ort de gestion	
			Date de lancement et prix de souscription du compartiment	
			Objectifs et grandes lignes de la politique d'investissement	
			Benchmark	
			Politique menée durant l'exercice	
			Politique future	
			Classe de risque	
	5.2		'	
			te de résultats	
	5.4		osition de l'actif et chiffres-clés	
			Composition de l'actif au 31/12/2024	
			Modifications de la composition de l'actif du BALANCED PORTFOLIO	
			Montant des engagements ou valeur nominale	
		5.4.4	Évolution du nombre de souscriptions, de remboursements et de la v d'inventaire	
		545	Rendements	
		_	Frais	
			Notes relatives aux états financiers	
6	GR		H PORTFOLIO	
			ort de gestion	
			Date de lancement et prix de souscription du compartiment	
		6.1.2	Cotation en bourse	88
		6.1.3	Objectifs et grandes lignes de la politique d'investissement	88
		6.1.4	Benchmark	89
		6.1.5	Politique menée durant l'exercice	89
			Politique future	
	<i>c</i> 2		Classe de risque	
			to do récultato	
	6.3 6.4	Comp	te de résultatsosition de l'actif et chiffres-clés	وو95 م
	0.4	6 4 1	Composition de l'actif au 31/12/2024	95
			Modifications de la composition de l'actif du GROWTH PORTFOLIO	
			Montant des engagements ou valeur nominale	
			Évolution du nombre de souscriptions, de remboursements et de la v	
			d'inventaire	
			Rendements	
			Frais	
_	_		Notes relatives aux états financiers	
7			IFIED GLOBAL EQUITY	
	7.1		ort de gestion	
			Date de lancement et prix de souscription du compartiment	
		7.1.2	Cotation en bourse	106

		7.1.3 Objectifs et grandes lignes de la politique d'investissement	
		7.1.4 Benchmark	
		7.1.5 Politique menée durant l'exercice	
		7.1.6 Politique future	
		7.1.7 Classe de risque	
		Bilan	
		Compte de résultats	
	7.4	Composition de l'actif et chiffres-clés	
		7.4.1 Composition de l'actif au 31/12/2024	
		7.4.2 Modifications de la composition de l'actif du DIVERSIFIED GLOBAL EQUITY .	
		7.4.3 Évolution du nombre de souscriptions, de remboursements et de la valeur n	
		d'inventaire	
		7.4.4 Rendements	
		7.4.5 Frais	
		7.4.6 Notes relatives aux états financiers	
8	HO	LDINGS PORTFOLIO 1	.26
	8.1	Rapport de gestion	
		8.1.1 Date de lancement et prix de souscription du compartiment	126
		8.1.2 Cotation en bourse	126
		8.1.3 Objectifs et grandes lignes de la politique d'investissement	126
		8.1.4 Benchmark	127
		8.1.5 Politique menée durant l'exercice	127
		8.1.6 Politique future	
		8.1.7 Classe de risque	128
	8.2	Bilan	129
		Compte de résultats	
	8.4	Composition de l'actif et chiffres-clés	133
		8.4.1 Composition de l'actif au 31/12/2024	
		8.4.2 Modifications de la composition de l'actif de l'HOLDINGS PORTFOLIO	
		8.4.3 Évolution du nombre de souscriptions, de remboursements et de la valeur n	
		d'inventaire	135
		8.4.4 Rendements	136
		8.4.5 Frais	136
		8.4.6 Notes relatives aux états financiers	137

1 INFORMATIONS GÉNÉRALES

1.1 Organisation de la SICAV

Siège

Desguinlei 50, 2018 Anvers

Date de constitution

1er mars 1993

Conseil d'administration

Président

M. Paul Timmermans, membre du management comité de Mercier Van Lanschot¹ Administrateurs

M. Rob van Oostveen, Director Janivo Holding by (administrateur indépendant) M. Maarten Kneepkens, Director Fiduciary Management Client & Proposition Management Van Lanschot Kempen Investment Management (dirigeant effectif)

M. Jos Walravens (dirigeant effectif)

M. Lieven De Moor, Professor Vrije Universiteit Brussel (administrateur indépendant)

Type de gestion

Société de gestion

Van Lanschot Kempen Investment Management NV Nederland

Beethovenstraat 300 - 1077 WZ Amsterdam, Pays-Bas

Conseil d'administration

M^{me} Damla Hendriks, administratrice (depuis le 15 juillet 2024)

M. Erik van Houwelingen, administrateur

M. Ernst Jansen, administrateur

Commissaire : PricewaterhouseCoopers Accountants NV, représentée par monsieur J. Brouwer RA.

Commissaire, réviseur agréé

Forvis Mazars Réviseurs d'entreprises – Manhattan Office Tower, Avenue du Boulevard 21/b8, 1210 Bruxelles, représentés par M. D. Stragier

Groupe financier qui promeut la société d'investissement

Mercier Van Lanschot¹, Desguinlei 50, 2018 Anvers

Dépositaire

BNP Paribas S.A., succursale belge – Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles

Gestion intellectuelle du portefeuille

Mercier Van Lanschot¹, Desguinlei 50, 2018 Anvers

Gestion administrative et comptable

BNP Paribas S.A., succursale belge – Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles

Service financier

BNP Paribas S.A., succursale belge – Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles

Distributeurs

Mercier Van Lanschot¹, Desguinlei 50, 2018 Anvers

¹ Nom commercial de Van Lanschot Kempen NV, succursale belge

Liste des compartiments

```
Euro Obligatiefonds
       Classe « A », Classe « AI »
Very Defensive Portfolio
        Classe « A », Classe « R », Classe « RI », Classe « C », Classe « CI », Classe
        «F», Classe «FI»
Defensive Portfolio
        Classe « A », Classe « R », Classe « RI », Classe « C », Classe « CI », Classe
        «F», Classe «FI»
Balanced Portfolio
       Classe « A », Classe « R », Classe « RI », Classe « C », Classe « CI », Classe
        « F », Classe « FI »
Growth Portfolio
        Classe « A », Classe « R », Classe « RI », Classe « C », Classe « CI », Classe
        «F», Classe «FI»
Diversified Global Equity
        Classe « A », Classe « A DBI-RDT », Classe « AI DBI-RDT », Classe « R »,
        Classe « R DBI-RDT », Classe « RI », Classe « RI DBI-RDT », Classe « C »,
        Classe « C DBI-RDT », Classe « CI », Classe « CI DBI-RDT », Classe « F »,
       Classe « F DBI-RDT », Classe « FI », Classe « G DBI-RDT », Classe « GI DBI-
        RDT »
Holdings Portfolio
        Classe « A », Classe « A DBI-RDT », Classe « R », Classe « R DBI-RDT »,
        Classe « F DBI-RDT »
```

Classe « A »:

Les actions « A » sont offertes aux personnes physiques et aux personnes morales.

Classe « AI »:

Les actions « AI » sont réservées aux investisseurs éligibles définis à l'article 5 §3/1 de la loi du 3 août 2012. Cette classe se distingue de la classe « A » par une taxe d'abonnement réduite, étant donné la qualité de l'investisseur à qui elle est réservée.

Classe « R » (anciennement Classe « B »):

Les actions « R » sont offertes aux personnes physiques et aux personnes morales. Pour entrer dans cette classe et la conserver, les souscriptions cumulées dans les compartiments de MercLan mentionnés ci-après doivent, par participant (sauf évolution négative du marché après l'entrée), être conjointement d'au moins 500.000 € : Very Defensive Portfolio, Defensive Portfolio, Balanced Portfolio, Growth Portfolio, Diversified Global Equity et Holdings Portfolio. Pour éviter tout doute, les souscriptions dans le compartiment Euro Obligatiefonds n'entrent pas en considération pour le calcul des inscriptions cumulées d'un participant. La souscription minimale mentionnée ci-avant ne s'applique toutefois pas lorsque les souscriptions cumulées d'un client ou groupe de clients dans des produits proposés par Mercier Van Lanschot excèdent la souscription minimale mentionnée ci-avant, tant lors de l'entrée qu'après ce moment (sauf évolution négative du marché après l'entrée). Un groupe de clients comprend le client, son partenaire juridique et ses parents jusqu'au premier degré inclus ou les personnes morales pour lesquelles les personnes susmentionnées sont considérées comme bénéficiaires effectifs. Les produits concernés comprennent notamment les fonds pour lesquels Van Lanschot Kempen Investment Management agit en tant que société de gestion ainsi que les actifs sous relation contractuelle de gestion de fortune ou de conseil en investissement chez Mercier Van Lanschot. La structure des frais varie de celle des autres classes.

Classe « RI » (anciennement Classe « BI »):

Les actions « RI » sont réservées aux investisseurs éligibles définis à l'article 5 §3/1 de la loi du 3 août 2012. Pour entrer dans cette classe et la conserver (sauf évolution négative du marché), les souscriptions cumulées dans les compartiments de MercLan mentionnés ci-après doivent, par participant, être conjointement d'au moins 500.000 € : Very Defensive Portfolio, Defensive Portfolio, Balanced Portfolio, Growth Portfolio, Diversified Global Equity et Holdings Portfolio. Pour éviter tout doute, les souscriptions dans le compartiment Euro Obligatiefonds n'entrent pas en considération pour le calcul des inscriptions cumulées d'un participant. La souscription minimale mentionnée ci-avant ne s'applique toutefois pas lorsque les souscriptions cumulées d'un client ou groupe de clients dans des produits proposés par Mercier Van Lanschot excèdent la souscription minimale mentionnée ci-avant, tant lors de l'entrée qu'après ce moment (sauf évolution négative du marché après l'entrée). Un groupe de clients comprend le client, son partenaire juridique et ses parents jusqu'au premier degré inclus ou les personnes morales pour lesquelles les personnes susmentionnées sont considérées comme bénéficiaires effectifs. Les produits concernés comprennent notamment les fonds pour lesquels Van Lanschot Kempen Investment Management agit en tant que société de gestion ainsi que les actifs sous relation contractuelle de gestion de fortune ou de conseil en investissement chez Mercier Van Lanschot. Cette classe se distingue des autres classes par sa structure de frais et, étant donné la qualité de l'investisseur à laquelle elle est réservée, par une taxe d'abonnement réduite.

Classe « C »:

Les actions « C » sont offertes aux personnes physiques et aux personnes morales. Pour entrer dans cette classe et la conserver, les souscriptions cumulées dans les compartiments de MercLan mentionnés ci-après doivent, par participant (sauf évolution négative du marché après l'entrée), être conjointement d'au moins 2.500.000 €: Very Defensive Portfolio, Defensive Portfolio, Balanced Portfolio, Growth Portfolio, Diversified Global Equity et Holdings Portfolio. Pour éviter tout doute, les souscriptions dans le compartiment Euro Obligatiefonds n'entrent pas en considération pour le calcul des inscriptions cumulées d'un participant. La structure des frais varie de celle des autres classes. Cette classe « C » est fermée aux nouveaux actionnaires depuis le 1er mars 2024. Les actionnaires existants peuvent toujours acheter de nouvelles actions.

Classe « CI »:

Les actions « CI » sont réservées aux investisseurs éligibles définis à l'article 5 §3/1 de la loi du 3 août 2012. Pour entrer dans cette classe et la conserver, les souscriptions cumulées dans les compartiments de MercLan mentionnés ci-après doivent, par participant (sauf évolution négative du marché après l'entrée), être conjointement d'au moins 2.500.000 € : Very Defensive Portfolio, Defensive Portfolio, Balanced Portfolio, Growth Portfolio, Diversified Global Equity et Holdings Portfolio. Pour éviter tout doute, les souscriptions dans le compartiment Euro Obligatiefonds n'entrent pas en considération pour le calcul des inscriptions cumulées d'un participant. Cette classe se distingue des autres classes par sa structure de frais et, étant donné la qualité de l'investisseur à laquelle elle est réservée, par une taxe d'abonnement réduite. Cette classe « CI » est fermée aux nouveaux actionnaires à partir du 1^{er} mars 2024. Les actionnaires existants peuvent toujours acheter de nouvelles actions.

Classe « F »:

Les actions « F » sont offertes aux personnes physiques et aux personnes morales. Pour entrer dans cette classe et la conserver, les souscriptions cumulées dans les compartiments de MercLan mentionnés ci-après doivent, par participant (sauf évolution négative du marché après l'entrée), être conjointement d'au moins 25.000.000 € : Very Defensive Portfolio, Defensive Portfolio, Balanced Portfolio, Growth Portfolio, Diversified Global Equity et Holdings Portfolio. Pour éviter tout doute, les souscriptions dans le compartiment Euro Obligatiefonds n'entrent pas en considération pour le calcul des inscriptions cumulées d'un participant.

La souscription minimale mentionnée ci-avant ne s'applique toutefois pas au personnel du Groupe Van Lanschot Kempen, leur partenaire juridique et leurs parents au premier degré dans la ligne descendante ou leur partenaire juridique et aux personnes morales dont les personnes susmentionnées sont considérées comme bénéficiaires effectifs. Le salarié du Groupe Van Lanschot Kempen qui quitte le Groupe peut conserver les actions de cette classe, mais il ne peut plus effectuer de versements additionnels. La structure des frais varie de celle des autres classes.

Classe « FI »:

Les actions « FI » sont réservées aux investisseurs éligibles définis à l'article 5 §3/1 de la loi du 3 août 2012. Pour entrer dans cette classe et la conserver, les souscriptions cumulées dans les compartiments de MercLan mentionnés ci-après doivent, par participant (sauf évolution négative du marché après l'entrée), être conjointement d'au moins 25.000.000 € : Very Defensive Portfolio, Defensive Portfolio, Balanced Portfolio, Growth Portfolio, Diversified Global Equity et Holdings Portfolio. Pour éviter tout doute, les souscriptions dans le compartiment Euro Obligatiefonds n'entrent pas en considération pour le calcul des inscriptions cumulées d'un participant. Cette classe se distingue des autres classes par sa structure de frais et, étant donné la qualité de l'investisseur à laquelle elle est réservée, par une taxe d'abonnement réduite.

Classe « G » (anciennement Classe « F »):

Les actions « G » sont réservées aux distributeurs avec lesquels Van Lanschot Kempen NV, succursale belge, a conclu un accord de distribution et qui proposent ces actions à leurs clients dans le cadre d'un mandat de gestion discrétionnaire. Cette classe se distingue des autres classes par sa structure de frais. S'il s'avère que des actions de cette classe sont détenues par des participants autres que ceux autorisés, le conseil d'administration peut procéder à la conversion, sans frais, desdites actions en actions d'une autre classe du même compartiment auquel les actions appartiennent dès lors. Mercier Van Lanschot effectuera des contrôles périodiques.

Classe « GI » (anciennement Classe « FI »):

Les actions « GI » sont réservées aux distributeurs avec lesquels Van Lanschot Kempen NV, succursale belge, a conclu un accord de distribution et qui proposent ces actions à leurs clients, qui sont des investisseurs éligibles au sens de l'article 5 § 3/1 de la loi du 3 août 2012, dans le cadre d'un mandat de gestion discrétionnaire. Cette classe se distingue des autres classes par sa structure de frais et, étant donné la qualité de l'investisseur à laquelle elle est réservée, par une taxe d'abonnement réduite. S'il s'avère que des actions de cette classe sont détenues par des participants autres que ceux autorisés, le conseil d'administration peut procéder à la conversion, sans frais, desdites actions en actions d'une autre classe du même compartiment auquel les actions appartiennent dès lors. Mercier Van Lanschot effectuera des contrôles périodiques.

Classe « A DBI-RDT »:

Les actions « A DBI-RDT » sont offertes aux personnes physiques et aux personnes morales. L'objectif est de distribuer annuellement au moins 90 % des revenus proportionnellement recueillis par la classe d'actions, déduction faite des rémunérations, commissions et frais, en correspondance avec l'article 203 CIR92, tout changement ultérieur de cet article et toute autre disposition y afférente.

Classe « R DBI-RDT »:

Les actions « R DBI-RDT » sont offertes aux personnes physiques et aux personnes morales. Pour entrer dans cette classe et la conserver, les souscriptions cumulées dans les compartiments de MercLan mentionnés ci-après doivent, par participant (sauf évolution négative du marché après l'entrée), être conjointement d'au moins 500.000 € : Very Defensive Portfolio, Defensive Portfolio, Balanced Portfolio, Growth Portfolio, Diversified Global Equity et Holdings Portfolio. Pour éviter tout doute, les souscriptions dans le compartiment Euro Obligatiefonds n'entrent pas en considération pour le calcul des inscriptions cumulées d'un participant. La souscription minimale mentionnée ci-avant ne s'applique toutefois pas lorsque les souscriptions cumulées d'un client ou groupe de clients dans des produits proposés par Mercier Van Lanschot excèdent la souscription minimale mentionnée ci-avant, tant lors de l'entrée qu'après ce moment (sauf évolution négative du marché après l'entrée). Un groupe de clients comprend le client, son partenaire juridique et ses parents jusqu'au premier degré inclus ou les personnes morales pour lesquelles les personnes susmentionnées sont considérées comme bénéficiaires effectifs. Les produits concernés comprennent notamment les fonds pour lesquels Van Lanschot Kempen Investment Management agit en tant que société de gestion ainsi que les actifs sous relation contractuelle de gestion de fortune ou de conseil en investissement chez Mercier Van Lanschot. Cette classe se distingue des autres classes par sa structure de frais. L'objectif est de distribuer annuellement au moins 90 % des revenus proportionnellement recueillis par la classe d'actions, déduction faite des rémunérations, commissions et frais, en correspondance avec l'article 203 CIR92, tout changement ultérieur de cet article et toute autre disposition y afférente.

Classe « C DBI-RDT »:

Les actions « C DBI-RDT » sont offertes aux personnes physiques et aux personnes morales.. Pour entrer dans cette classe et la conserver, les souscriptions cumulées dans les compartiments de MercLan mentionnés ci-après doivent, par participant (sauf évolution négative du marché après l'entrée), être conjointement d'au moins 2.500.000 € : Very Defensive Portfolio, Defensive Portfolio, Balanced Portfolio, Growth Portfolio, Diversified Global Equity et Holdings Portfolio. Pour éviter tout doute, les souscriptions dans le compartiment Euro Obligatiefonds n'entrent pas en considération pour le calcul des inscriptions cumulées d'un participant. Cette classe se distingue des autres classes par sa structure de frais. L'objectif est de distribuer annuellement au moins 90 % des revenus proportionnellement recueillis par la classe d'actions, déduction faite des rémunérations, commissions et frais, en correspondance avec l'article 203 CIR92, tout changement ultérieur de cet article et toute autre disposition y afférente.

Classe « F DBI-RDT »:

Les actions « F DBI-RDT » sont offertes aux personnes physiques et aux personnes morales. Pour entrer dans cette classe et la conserver, les souscriptions cumulées dans les compartiments de MercLan mentionnés ci-après doivent, par participant (sauf évolution négative du marché après l'entrée), être conjointement d'au moins 25.000.000 € : Very Defensive Portfolio, Defensive Portfolio, Balanced Portfolio, Growth Portfolio, Diversified Global Equity et Holdings Portfolio. Pour éviter tout doute, les souscriptions dans le compartiment Euro Obligatiefonds n'entrent pas en considération pour le calcul des inscriptions cumulées d'un participant. Cette classe se distingue des autres classes par sa structure de frais. L'objectif est de distribuer annuellement au moins 90 % des revenus proportionnellement recueillis par la classe d'actions, déduction faite des rémunérations, commissions et frais, en correspondance avec l'article 203 CIR92, tout changement ultérieur de cet article et toute autre disposition y afférente.

Classe « G DBI-RDT »:

Les actions « G DBI-RDT » sont réservées aux distributeurs avec lesquels Van Lanschot Kempen NV, succursale belge, a conclu un contrat de distribution et qui offrent ces actions à leurs clients, notamment des personnes physiques et morales, dans le cadre d'un mandat de gestion discrétionnaire. Cette classe se distingue des autres classes par sa structure de frais. L'objectif est de distribuer annuellement au moins 90 % des revenus proportionnellement recueillis par la classe d'actions, déduction faite des rémunérations, commissions et frais, en correspondance avec l'article 203 CIR92, tout changement ultérieur de cet article et toute autre disposition y afférente.

Classe « AI DBI-RDT »:

Les actions « AI DBI-RDT » sont offertes aux investisseurs éligibles définis à l'article 5 §3/1 de la loi du 3 août 2012. Cette catégorie se distingue ou diverge de la classe « A » par une taxe d'abonnement réduite, étant donné la qualité de l'investisseur à qui elle est réservée. L'objectif est de distribuer annuellement au moins 90 % des revenus proportionnellement recueillis par la classe d'actions, déduction faite des rémunérations, commissions et frais, en correspondance avec l'article 203 CIR92, tout changement ultérieur de cet article et toute autre disposition y afférente.

Classe « RI DBI-RDT »:

Les actions « RI DBI-RDT » sont offertes aux investisseurs éligibles définis à l'article 5 §3/1 de la loi du 3 août 2012. Pour entrer dans cette classe et la conserver, les souscriptions cumulées dans les compartiments de MercLan mentionnés ci-après doivent, par participant (sauf évolution négative du marché après l'entrée), être conjointement d'au moins 500.000 € : Very Defensive Portfolio, Defensive Portfolio, Balanced Portfolio, Growth Portfolio, Diversified Global Equity et Holdings Portfolio. Pour éviter tout doute, les souscriptions dans le compartiment Euro Obligatiefonds n'entrent pas en considération pour le calcul des inscriptions cumulées d'un participant. La souscription minimale mentionnée ci-avant ne s'applique toutefois pas lorsque les souscriptions cumulées d'un client ou groupe de clients dans des produits proposés par Mercier Van Lanschot excèdent la souscription minimale mentionnée ci-avant, tant lors de l'entrée qu'après ce moment (sauf évolution négative du marché après l'entrée). Un groupe de clients comprend le client, son partenaire juridique et ses parents jusqu'au premier degré inclus ou les personnes morales pour lesquelles les personnes susmentionnées sont considérées comme bénéficiaires effectifs. Les produits concernés comprennent notamment les fonds pour lesquels Van Lanschot Kempen Investment Management agit en tant que société de gestion ainsi que les actifs sous relation contractuelle de gestion de fortune ou de conseil en investissement chez Mercier Van Lanschot. Cette classe se distingue des autres classes par sa structure de frais et, étant donné la qualité de l'investisseur à laquelle elle est réservée, par une taxe d'abonnement réduite. L'objectif est de distribuer annuellement au moins 90 % des revenus proportionnellement recueillis par la classe d'actions, déduction faite des rémunérations, commissions et frais, en correspondance avec l'article 203 CIR92, tout changement ultérieur de cet article et toute autre disposition y afférente.

Classe « CI DBI-RDT »:

Les actions « CI DBI-RDT » sont réservées aux investisseurs éligibles définis à l'article 5 §3/1 de la loi du 3 août 2012. Pour entrer dans cette classe et la conserver, les souscriptions cumulées dans les compartiments de MercLan mentionnés ci-après doivent, par participant (sauf évolution négative du marché après l'entrée), être conjointement d'au moins 2.500.000 € : Very Defensive Portfolio, Defensive Portfolio, Balanced Portfolio, Growth Portfolio, Diversified Global Equity et Holdings Portfolio. Pour éviter tout doute, les souscriptions dans le compartiment Euro Obligatiefonds n'entrent pas en considération pour le calcul des inscriptions cumulées d'un participant. Cette classe se distingue des autres classes par sa structure de frais et, étant donné la qualité de l'investisseur à laquelle elle est réservée, par une taxe d'abonnement réduite. L'objectif est de distribuer annuellement au moins 90 % des revenus proportionnellement recueillis par la classe d'actions, déduction faite des rémunérations, commissions et frais, en correspondance avec l'article 203 CIR92, tout changement ultérieur de cet article et toute autre disposition y afférente.

Classe « GI DBI-RDT »:

Les actions « GI DBI-RDT » sont réservées aux distributeurs avec lesquels Van Lanschot Kempen NV, succursale belge, a conclu un accord de distribution et qui proposent ces actions à leurs clients, qui sont des investisseurs éligibles au sens de l'article 5 § 3/1 de la loi du 3 août 2012, dans le cadre d'un mandat de gestion discrétionnaire. Cette classe se distingue des autres classes par sa structure de frais et, étant donné la qualité de l'investisseur à laquelle elle est réservée, par une taxe d'abonnement réduite. L'objectif est de distribuer annuellement au moins 90 % des revenus proportionnellement recueillis par la classe d'actions, déduction faite des rémunérations, commissions et frais, en correspondance avec l'article 203 CIR92, tout changement ultérieur de cet article et toute autre disposition y afférente.

S'il s'avère que des actions d'une certaine classe sont détenues par des participants autres que ceux autorisés ou s'il y a des changements du montant de souscription minimum, le Conseil d'administration peut procéder à la conversion, sans frais, desdites actions en actions d'une autre classe du même compartiment auquel les actions appartiennent dès lors. Mercier Van Lanschot effectuera des contrôles périodiques des montants de souscription minimums et de l'application des exceptions susmentionnées à ces montants de souscription minimums pour des classes d'actions spécifiques. Tous les participants possédant des actions avant le 22 octobre 2014 d'une certaine classe d'action d'un des compartiments de la sicav, peuvent rester dans cette classe en ce qui concerne ce compartiment, indépendamment du fait que la condition relative au montant d'investissement minimal de cette classe soit remplie ou non.

1.2 Rapport de gestion

1.2.1 Informations aux actionnaires

MercLan nv est une société d'investissement à capital variable (« SICAV ») de droit belge constituée le 1^{er} mars 1993 sous la forme d'une société anonyme. MercLan est une sicav qui compte plusieurs compartiments et dont le fonctionnement et ses investissements sont régis par la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances.

Elle est inscrite au registre de commerce d'Anvers sous le numéro d'entreprise 0449.475.729. Le siège social de la société est établi à Anvers, Desquinlei 50.

Le prospectus, les documents d'information essentiels et les rapports annuels sont disponibles au siège social de la société.

1.2.2 Aperçu général des marchés

Environnement macro-économique

L'année 2024 a été dominée par une économie américaine qui a mieux résisté que prévu et par une inflation qui a certes baissé, mais qui s'est maintenue à des niveaux supérieurs à l'objectif des banques centrales au cours du second semestre. Néanmoins, les banques centrales ont également réduit leurs taux directeurs au cours du second semestre de l'année. Pour les marchés financiers, cela s'est traduit par des rendements positifs pour les actions, les États-Unis se distinguant nettement du reste du monde. L'élection de Trump à la présidence a donné un coup de fouet aux actions début novembre, mais vers la fin de l'année, des inquiétudes concernant les éventuelles politiques inflationnistes du nouveau président ont fait surface. Dans l'ensemble, la hausse des taux d'intérêt sur les marchés des capitaux a entraîné une baisse des rendements des obligations d'État. Les obligations d'entreprises à rendement élevé pourraient encore suivre les actions dans une certaine mesure en raison des taux de coupon plus élevés et de la réduction des écarts de risque.

Au début de l'année, on s'attendait encore à un ralentissement de la croissance américaine, voire à une récession. En réalité, la croissance s'est légèrement accélérée au cours du second semestre, pour atteindre en fin de compte 2,8 % en 2024. Pendant le second semestre, l'affaiblissement du marché du travail s'est à peine poursuivi. La croissance des salaires s'est ralentie, entraînant une baisse de l'inflation. L'inflation excluant les prix volatils de l'alimentation et de l'énergie (inflation sous-jacente) s'est légèrement affaiblie pour atteindre 3,2 % en décembre. Bien que les taux d'intérêt soient restés restrictifs pendant l'été, le système américain de banques centrales (« la Fed ») a pris suffisamment confiance dans cette baisse de l'inflation pour réduire les taux d'intérêt. La Fed a commencé par un ajustement plus important que prévu de 0,5 point de pourcentage en septembre, suivi d'ajustements de 0,25 point de pourcentage en novembre et en décembre. En décembre, la Fed a relevé son estimation de l'inflation pour 2025 et a proposé moins de réductions des taux d'intérêt.

Après une quasi-stagnation en 2023, l'économie de la zone euro a légèrement rebondi en 2024. La croissance pour l'ensemble de l'année 2024 est de 0,7 % pour la zone euro. En particulier, la consommation et les dépenses publiques ont contribué à la croissance, tandis que les investissements des entreprises l'ont freinée. Les consommateurs ont bénéficié d'un marché du travail tendu, avec un faible taux de chômage, une forte croissance des salaires et une baisse de l'inflation en 2024. Cela a entraîné une augmentation du pouvoir d'achat. Cependant, les consommateurs de la zone euro sont restés prudents en matière de dépenses. Le taux d'épargne a même augmenté, alors qu'il a baissé aux États-Unis. L'économie de la zone euro avait deux visages : un positif pour la croissance et la consommation, un négatif pour l'industrie manufacturière et la faiblesse des indicateurs avancés. Dans la zone euro, l'inflation globale est passée de 2,6 % en juillet à 1,7 % en septembre 2024, avant de remonter à 2,4 % en décembre. L'inflation sous-jacente a stagné à 2,7 % au cours des quatre derniers mois de l'année. La baisse de l'inflation et la faiblesse des indicateurs avancés ont incité la Banque centrale européenne (BCE) à réduire ses taux d'intérêt de trois points de pourcentage (0,25 %) au second semestre 2024.

L'économie chinoise est en difficulté depuis la pandémie de covid. La crise du secteur immobilier a fortement ébranlé la volonté des consommateurs de dépenser. La croissance d'environ 5 % est largement due au commerce extérieur. L'inflation en Chine est très faible. Avec l'augmentation des dettes publiques et l'endettement important du secteur immobilier, une période de déflation (baisse des salaires et des prix) se profile à l'horizon. Fin septembre 2024, le gouvernement a annoncé une série de mesures de relance monétaire et budgétaire. Les mesures monétaires semblent insuffisantes pour résoudre les problèmes de la Chine, et les mesures fiscales ne sont pas encore suffisamment détaillées. Le secteur industriel des économies émergentes a rebondi au cours du premier semestre 2024, mais n'a pas pu maintenir ce rythme en raison de la faible croissance dans la zone euro et en Chine.

Évolution des marchés obligataires

Les marchés obligataires ont connu un bon dernier semestre 2024 (premier semestre de l'exercice). C'est pourquoi les investisseurs en obligations d'État de la zone euro ont enregistré un gain de 3,9 % au cours de cette période. Les obligations d'entreprises de la zone euro qui jouissent d'une haute notation financière (BBB- et plus) ont progressé de 4,2 %, alors que les obligations high yield ont enregistré un plus de 4,8 %.

Au cours de cette période, la courbe des taux s'est rapidement normalisée. La différence entre les taux allemands à dix ans et à deux ans était d'environ 28 points de base à la fin de 2024. Fin juin 2024, cette différence était encore négative (courbe de taux inversée) ; le taux à deux ans était alors supérieur d'environ 30 points de base au taux à dix ans. Le milieu de l'année 2023 a été le « pic » ; c'est à ce moment-là que la différence a été la plus négative, avec plus de 80 points de base.

Évolution des marchés des actions

Le deuxième semestre 2024 (premier semestre de l'exercice) a commencé de manière turbulente sur les marchés des actions. Des chiffres décevants sur le marché du travail aux États-Unis ont ravivé les craintes d'une récession. Au Japon, une hausse soudaine et inattendue des taux d'intérêt par la banque centrale a entraîné des réactions très violentes des prix. Mais le calme est vite revenu.

Le dernier trimestre de 2024 a été dominé par l'élection présidentielle américaine. La victoire écrasante de Trump a rapidement mis fin aux incertitudes entourant l'élection. L'euphorie initiale du marché boursier s'est quelque peu estompée vers la fin de l'année. Les éventuelles mesures économiques de l'administration Trump destinées à stimuler l'inflation ont été davantage mises en avant. En particulier, de nouveaux tarifs à l'importation plus élevés pourraient être préjudiciables aux entreprises et aux consommateurs américains.

Au cours du second semestre 2024, la région la plus performante est celle des États-Unis avec un gain de 12,5 %, suivie du Japon (+5,5 %) et des pays émergents (+3,5 %). L'Europe a été la seule région à terminer la période – de peu – en négatif à -0,4 %. Globalement, les actions du secteur des services de communication ont affiché la meilleure performance (+40,7 %). Sur un total de 11 secteurs principaux, un seul était déficitaire : le secteur des matériaux de base (-1,7 %).

Perspectives

L'économie américaine s'est montrée résiliente en 2024. Si l'on s'attend à ce que l'économie américaine continue de se calmer, nous prévoyons un atterrissage en douceur (avec une inflation qui décroît sans causer trop de dommage à l'économie et au marché du travail). Les indicateurs avancés présentent un tableau quelque peu mitigé, mais nous considérons qu'une récession est peu probable à court terme. Nous pensons que l'inflation diminuera encore, mais cela reste incertain. Les taxes à l'importation imposées par le nouveau gouvernement, en particulier, pourraient faire grimper l'inflation. Pour éviter d'accroître les attentes en matière d'inflation, la Fed sera prudente quant à de nouvelles réductions de taux.

La reprise de l'économie de la zone euro semble à nouveau stagner quelque peu. Les indicateurs avancés brossent un tableau peu reluisant. Nous prévoyons une certaine croissance, principalement due à l'amélioration du pouvoir d'achat des consommateurs. Cela n'empêchera probablement pas la BCE de réduire encore ses taux d'intérêt par étapes de 0,25 point de pourcentage.

Nous pensons que les autorités chinoises auront du mal à atteindre leur objectif de croissance de 5 %. Les problèmes structurels sont importants. La stimulation se fera par étapes, en fonction de ce que le gouvernement jugera nécessaire. Toutefois, avec une dette publique en forte hausse et un déficit budgétaire élevé, les possibilités de relance sont limitées. Les taxes américaines à l'importation représentent un risque pour l'économie chinoise.

1.2.3 Résumé des règles d'évaluation

L'évaluation de l'actif, du passif et du compte de résultats de la société, par compartiment, se fait conformément à l'Arrêté royal du dix novembre deux mille six relatif à la comptabilité, aux comptes annuels et aux rapports périodiques de certains organismes de placement collectif publics à nombre variable de parts, et est définie comme suit :

- a) S'il s'agit d'éléments du patrimoine pour lesquels il existe un marché actif fonctionnant grâce à l'intervention d'établissements financiers tiers assurant des cotations permanentes de cours acheteurs et vendeurs, s'il s'agit d'éléments du patrimoine qui sont négociés sur un marché actif en dehors de toute intervention d'établissements financiers tiers, c'est le cours de clôture qui est retenu pour procéder à l'évaluation à la juste valeur ;
- b) Si le cours acheteur actuel, le cours vendeur actuel ou le cours de clôture visés au point a) ne sont pas disponibles, c'est le prix de la transaction la plus récente qui est retenu pour procéder à l'évaluation à la juste valeur, à condition que les circonstances économiques n'aient pas fondamentalement changé depuis cette transaction;
- c) Si, pour un élément du patrimoine déterminé, il existe un marché organisé ou un marché de gré à gré, mais que ce marché n'est pas actif et que les cours qui s'y forment ne sont pas représentatifs de la juste valeur, ou si, pour un élément du patrimoine déterminé, il n'existe pas de marché organisé ni de marché de gré à gré, l'évaluation à la juste valeur est opérée sur la base de la juste valeur actuelle d'éléments du patrimoine similaires pour lesquels il existe un marché actif, à condition que cette juste valeur soit adaptée en tenant compte des différences entre les éléments du patrimoine similaires ;

- d) Si, pour un élément du patrimoine déterminé, la juste valeur d'éléments du patrimoine similaires est inexistante, la juste valeur de l'élément concerné est déterminée en recourant à d'autres techniques de valorisation, à condition que ces techniques tiennent compte de l'utilisation maximale des données de marché, soient conformes aux méthodes économiques communément acceptées pour l'évaluation d'instruments financiers et soient régulièrement calibrées et testées quant à leur validité en utilisant les prix des transactions courantes sur le marché qui portent sur l'élément du patrimoine concerné. Il convient de tenir compte également, lors de l'évaluation, de leur caractère incertain dû au risque que les contreparties concernées ne puissent pas honorer leurs engagements;
- e) Sans préjudice du traitement des intérêts courus, les actifs suivants sont évalués à leur valeur nominale, déduction faite des réductions de valeur qui leur ont été appliquées et des remboursements qui sont entre-temps intervenus :
 - 1) les avoirs à vue sur des établissements de crédit ;
 - 2) les engagements en compte-courant envers des établissements de crédit :
 - 3) les montants à recevoir et à payer à court terme, autres qu'à l'égard d'établissements de crédit ;
 - 4) les avoirs fiscaux et les dettes fiscales ;
 - 5) les autres dettes.
- f) Les créances à terme qui ne sont pas représentées par des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire négociables, sont évaluées à leur juste valeur.
- g) Les contrats d'option en cours sur des actions et des indices d'actions sont évalués sur la base de la valeur réelle de leurs primes. Les différences résultant des variations de valeur de ces primes sont imputées au compte de résultats comme réduction de valeur ou plusvalue non réalisée. En cas d'exercice des contrats d'option et des warrants, les primes sont inscrites comme une part du prix d'achat ou de vente des éléments du patrimoine sous-jacents. Au terme du contrat en l'absence d'exercice, la valeur de la prime initialement payée ou reçue est imputée comme réduction de valeur ou plus-value réalisée.
 - Les valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants doivent être portées dans les postes hors bilan.
- h) Les contrats à terme, tels que les futures, les forward rate agreements et les exchange rate agreements doivent être traités comme suit :

Les montants notionnels de ces contrats doivent être portés dans les postes hors bilan. Par montant notionnel d'un future, il faut entendre la taille du contrat (lot-size), multipliée par, d'une part, la valeur d'achat ou de vente convenue de l'instrument sous-jacent et, d'autre part, le nombre de contrats achetés ou vendus. Ce montant est adapté dans les postes hors bilan en cas de modification du nombre de contrats de future.

Les variations de valeur (variation margin) sont portées, d'une part, au compte de résultats et, d'autre part, au bilan, sous les postes concernés qui sont subdivisés en fonction de l'instrument sous-jacent.

Les dépôts de garantie en matière de futures (initial margin) constituent des garanties financières et doivent, par conséquent, être comptabilisés et évalués.

Pour déterminer la valeur de l'actif net, l'évaluation ainsi obtenue est diminuée des engagements de la société.

1.2.4 Taux de change

31/12/2024	31/12/2023

1 EUR	1,67245 AUD ²	
	1,48925 CAD ²	
	0,93845 CHF	0,9297 CHF
	7,45725 DKK	7,45455 DKK
	0,82680 GBP	0,86655 GBP
	162,73923 JPY ²	
	11,76050 NOK	11,2185 NOK
	11,44150 SEK	11,1325 SEK
	1,03550 USD	1,10465 USD

1.2.5 Classe de risque

La valeur d'une part peut augmenter ou diminuer et l'investisseur peut recevoir moins que sa mise.

Un indicateur synthétique de risque (ISR) est défini conformément au Règlement (UE) 2017/653 complétant le Règlement (UE) 1286/2014. L'indicateur synthétique de risque est une indication du niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. L'indicateur montre la probabilité que les investisseurs perdent sur le produit en raison de l'évolution du marché ou parce qu'il n'y a pas d'argent pour le paiement. Il donne une indication chiffrée du rendement possible du compartiment, mais aussi du risque associé, calculé dans la monnaie dans laquelle le compartiment est exprimé. L'indicateur est formulé sous la forme d'un nombre compris entre 1 et 7. Plus le chiffre est élevé, plus le rendement possible est important, mais aussi plus il est difficile de prévoir ce rendement. Des pertes plus importantes sont également possibles. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que l'investissement est totalement sans risque. Toutefois, il indique que, par rapport à des chiffres plus élevés, ce produit offrira normalement un rendement plus faible, mais aussi plus prévisible.

L'indicateur synthétique de risque (ISR) est régulièrement évalué et peut donc être revu à la baisse ou à la hausse en fonction de données antérieures. Les données antérieures ne sont pas toujours un indicateur fiable du rendement et du risque à venir.

Le chiffre le plus récent pour cet indicateur se trouve dans les documents d'information essentiels, au point « indicateur de risque ».

	Classe	de
	risque	
Euro Obligatiefonds	2	
Very Defensive Portfolio	2	
Defensive Portfolio	3	
Balanced Portfolio	3	
Growth Portfolio	3	
Diversified Global Equity	4	
Holdings Portfolio	4	

INFORMATIONS GÉNÉRALES

15

² Il n'y a pas eu d'investissements dans cette monnaie au cours de la période de comparaison.

1.2.6 <u>Description des principaux risques auxquels la société est</u> confrontée

(informations requises en vertu de l'article 3:6 du Code des sociétés et des associations)

Les risques auxquels la société est confrontée varient en fonction de la politique d'investissement de chaque compartiment. Vous trouverez ci-après pour chaque compartiment de la société un tableau reprenant les divers risques. L'évaluation du profil de risque de chaque compartiment repose sur la méthodologie de la société de gestion Van Lanschot Kempen Investment Management NV.

	Euro Obligatiefonds	Very Defensive Portfolio	Defensive Portfolio	Balanced Portfolio	Growth Portfolio	Diversified Global Equity	Holdings Portfolio
Risque de marché	MOYEN	MOYEN	MOYEN	MOYEN	MOYEN	ÉLEVÉ	ÉLEVÉ
Risque de crédit	MOYEN	MOYEN	MOYEN	MOYEN	MOYEN	FAIBLE	FAIBLE
Risque de règlement	FAIBLE	FAIBLE	FAIBLE	FAIBLE	FAIBLE	FAIBLE	FAIBLE
Risque de liquidité	FAIBLE	FAIBLE	FAIBLE	FAIBLE	FAIBLE	NÉANT	NÉANT
Risque de change	FAIBLE	FAIBLE	MOYEN	MOYEN	ÉLEVÉ	ÉLEVÉ	ÉLEVÉ
Risque de conservation	NÉANT	NÉANT	NÉANT	NÉANT	NÉANT	NÉANT	NÉANT
Risque de rendement	MOYEN	MOYEN	MOYEN	MOYEN	MOYEN	ÉLEVÉ	ÉLEVÉ
Risque de concentration	FAIBLE	FAIBLE	FAIBLE	FAIBLE	FAIBLE	FAIBLE	FAIBLE
Risque de capital	NÉANT	NÉANT	NÉANT	NÉANT	NÉANT	NÉANT	NÉANT
Risque de flexibilité	NÉANT	NÉANT	NÉANT	NÉANT	NÉANT	NÉANT	NÉANT
Risque d'inflation	MOYEN	MOYEN	MOYEN	MOYEN	MOYEN	FAIBLE	FAIBLE
Facteurs externes	FAIBLE	FAIBLE	FAIBLE	FAIBLE	FAIBLE	FAIBLE	FAIBLE
Risque en matière de durabilité	FAIBLE	FAIBLE	FAIBLE	FAIBLE	FAIBLE	FAIBLE	ÉLEVÉ

Conformément à l'article 3:6 du Code des sociétés et des associations, les éléments suivants doivent également être communiqués :

- Le bilan et le compte de résultats donnent une image fidèle de l'évolution et des résultats de l'organisme de placement collectif. Le tableau ci-dessus présente une description des principaux risques et incertitudes auxquels l'organisme de placement collectif est confronté.
- L'organisme de placement collectif ne compte aucune activité dans le domaine de la recherche et du développement.
- L'organisme de placement collectif ne possède pas de succursales.
- Lors de la fixation et de l'application des règles d'évaluation, on considère que l'organisme de placement collectif poursuivra ses activités, même si le bilan fait état d'une perte à affecter ou que le compte de résultats affiche une perte pendant deux exercices consécutifs.
- Le profil de risque de l'organisme de placement collectif, mentionné dans le prospectus, donne une vue d'ensemble de la maîtrise des risques.
- Les éventuels conflits d'intérêts et/ou événements exceptionnels sont décrits ci-après dans le rapport, au paragraphe « Exposé » de chaque compartiment.

• En 2021, le conseil d'administration a introduit le « swing pricing » dans le cadre de l'application de l'Arrêté royal du 22 avril 2020 portant des mesures particulières visant à protéger les organismes de placement collectif à nombre variable de parts publics contre les conséquences de l'épidémie de COVID-19. Le swing pricing est une mesure visant à garantir la liquidité de la sicav. Cette mesure n'a pas été appliquée durant l'exercice.

1.3 Bilan globalisé¹

31/12/24	31/12/23		
en EUR	en EUR		

Partie 1. - Schéma du bilan

TOTAL ACTIF NET

I Actifs immobilisés

- A. Frais d'établissement et d'organisation
- B. Immobilisations incorporelles
- C. Immobilisations corporelles

3.513.906.183,26	3.448.347.906,90
0,00	0,00
3,00	0,00

3.325.022.978,38

575.432.507,74

17.129.299,92

1.800.940.597,51

931.302.053,21

218.520,00

3.448.239.047,61

396.865.050,17

66.118.671,93

2.356.846.307,17

629.982.384,37

-1.573.366,03

Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments II financiers dérivés

- A. Obligations et autres titres de créance
 - a. Obligations
 - b. Autres titres de créance
 - b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »
 - b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »
- B. Instruments du marché monétaire
- C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions
 - a. Actions
 - b. OPC à nombre fixe de parts
 - c. Autres valeurs assimilables à des actions
- D. Autres valeurs mobilières
- E. OPC à nombre variable de parts
- F. Instruments financiers dérivés
 - Sur devises
 - i. Contrats d'option (+/-)
 - ii. Contrats à terme (+/-)
 - iii. Contrats de swap (+/-)
 - iv. Autres (+/-)
 - k. Sur taux d'intérêt
 - i. Contrats d'option (+/-)
 - ii. Contrats à terme (+/-)
 - iii. Contrats de swap (+/-)
 - iv. Autres (+/-)

0,00	0,00

III Créances et dettes à plus d'un an

- A. Créances
- B. Dettes

IV	Créances	et dettes	à un	an	au plus
----	----------	-----------	------	----	---------

- A. Créances
 - a. Montants à recevoir
 - b. Avoirs fiscaux
 - c. Collaterald. Autres
- B. Dettes
 - a. Montants à payer (-)
 - b. Dettes fiscales (-)
 - c. Emprunts (-)
 - d. Collateral (-)
 - e. Autres (-)

V Dépôts et liquidités

- A. Avoirs bancaires à vue
- B. Avoirs bancaires à terme
- C. Autres

VI Comptes de régularisation

- A. Charges à reporter
- B. Produits acquis
- C. Charges à imputer (-)
- D. Produits à reporter (-)

TOTAL CAPITAUX PROPRES

- A. Capital
- B. Participations au résultat
- C. Résultat reporté
- D. Résultat de l'exercice

-2.617.599,07	2.882.171,66
9.088.198,81 1.018.168,00	3.513.890,62 326.855,61
-12.723.965,88	-958.382,82
0.00	-191,75

69.174.827,69	125.513.232,68
66.091.089,66	125.582.146,28
3.083.738,03	-68.913,60

-890.092,97	-5.070.475,82
5.775.875,86	4.790.163,64
-6.665.968,83	-9.860.639,46

3.513.906.183,26	3.448.347.906,90
3.387.501.962,50	3.297.481.440,98
-4.571.586,46	-741.401,03
130.975.807,22	151.607.866,95

Partie 2. – Postes hors bilan

I	Sûretés réelles (+/-)	0,00	0,00
	 A. Collateral a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire b. Liquidités/dépôts B. Autres sûretés réelles (+/-) a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire b. Liquidités/dépôts 		
	b. Elquidices/depots		
II	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	0,00	0,00
	A. Contrats d'option et warrants achetés		
	B. Contrats d'option et warrants vendus		
III	Montants notionnels des contrats à terme (+)	292.053.231,03	36.069.875,00
	A. Contrats à terme achetés	21.534.870,00	26.539.925,00
	B. Contrats à terme vendus	270.518.361,03	9.529.950,00
IV	Montants notionnels des contrats de swap (+)	0,00	0,00
	A. Contrats de swap achetés		
	B. Contrats de swap vendus		
V	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	0,00	0,00
	A. Contrats achetés		·
	B. Contrats vendus		
VI	Montants non appelés sur actions	0,00	0,00
	•		
VII	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	0,00	0,00
VIII	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	0,00	0,00
IX	Instruments financiers prêtés	0.00	0,00

¹ Les chiffres comparatifs correspondent à la structure en place au 31 décembre 2023.

1.4 Compte de résultats globalisé¹

Partie 3, - Schéma du compte de résultats Réductions de valeur, moins-values et plus-values					31/12/24	31/12/23
Reductions de valeur, moins-values et plus-values 128.641.148.10 152.808.047,74					en EUR	en EUR
A Obligations of authers bitters de créance a Diligations b. Authers bitters de créance b. Authers mortaine de parts c. Actions et authers assimilables à des actions d. Actions valeurs mobilisers et al. Color à nombre variable de parts d. Actions valeurs mobilisers et al. Color à nombre variable de parts d. Color à nombre variable d. Color à nombre de parts d. Color à nombre de parts d. Color à nombre de parts d. Color à nombre				Partie 3. – Schéma du compte de résultats		
a. Obligations b. Autres tires de créance b. 1. Avec instruments financiers dérivés « embedded » b. 2. Sans instruments financiers dérivés « embedded » b. 2. Sans instruments financiers dérivés « embedded » c. Actions et autres valeurs assimilables à des actions c. Actions et autres valeurs assimilables à des actions c. Autres valeurs mobilières c. Autres valeurs mobilières c. OPC à nombre traite de parts c. C. Autres valeurs mobilières c. OPC à nombre variable de parts c. C. Autres valeurs mobilières c. OPC à nombre variable de parts c. C. Contracts d'option il. Cont	I			· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	128.641.348,10	152.808.047,74
b. Autres three de créance b. 1. Aver instruments financiers dérivés « embedded » b. 1. Aver instruments financiers dérivés « embedded » c. Actions et autres valeurs assimilables à des actions a. Actions et autres valeurs assimilables à des actions b. OPC à northe valeurs assimilables à des actions c. Actions valeurs valeurs assimilables à des actions b. OPC à northe variable de parts c. OPC à northe variable de parts f. Instruments financiers dérivés j. Sur taux d'inférêt i. Contrats à fotpoin ii. Contrats à fotpoin ii. Contrats à fotpoin ii. Contrats à fotpoin ii. Contrats à terme iii. Contrats		Α.	_		9 016 173 55	21 386 487 01
b. 2. Sars instruments dimarked mondealire 32.277,87 203.440,61				5	5.010.175,55	21.300.107,01
B. Instruments du marché mondaire				b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »		
a. Actions et autres valeurs assimilables à des actions a. Actions b. OPC à nombre fixe de parts c. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiers dérivés J. Sur taux d'intérêt J. Contrats d'option ii. Contrats de parts I. Contrats de parts I. Contrats de parts I. Contrats de parts II. Contrats de surap IV. Autres II. Contrats de surap IV. Autres II. Contrats de surap IV. Autres III. Contrats de surap IV. Autres B. Instruments financiers dérivés J. Contrats de surap IV. Autres III. Produits et charges des placements A. Dividendes B. Intérèc (+/-). A. Valeus et eluque de l'action de change B. Intérèc (+/-). A. Valeus et eluque de l'action de change B. Intérèc (+/-). B. Contrats de swap E. Précomptes mobilières et instruments du marché monétaire B. Collectra (+/-). B. Contrats de swap E. Précomptes mobilières et instruments du marché monétaire B. Divigine belge						
a. Actions b. OPC à nombre five de parts C. Autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financières dérivés J. Sur taux d'intérêt L. Contrats à terme iii. Contrats					322.277,87	203.440,61
b. OPC a nombre five de parts c. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiers dérivés j. Sur taux d'intrêt i. Contrats d'option ii. Contrats à terme iii. Co		C.			42 175 624 96	100 264 254 50
C. Autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiere sérvies J. Sur taux d'intérêt I. Contrats à terme ii. Contrats à terme iii. Contrats					43.1/5.024,80	100.364.354,58
D. Autres valeurs mobilères				• • • • • • • • • • • • • • • • • • •		
F. Instruments financiers derive's		D.				
j. Sur taux d'intérêt i. Contrats d'option ii. Contrats de swap iii. Contrats de swap ii		E.	OPC	à nombre variable de parts	26.779.008,26	34.214.155,03
I. Contrats de swap 23.693,99 2.138.178,96 II. Contrats de swap V. Autres V.		F.				
II. Contrats & terme			j.			
III. Contrats de swap N. Autres				•	22 (02 00	2 120 170 00
N. Autres Produits of Contracts depositions of change A. Dividences A.					23.693,99	2.138.178,96
G. Créances, dépôts, liquidités et dettes H. Postitions et opérations de change a. Instruments financiers dérivés i. Contrats de vapon ii. Contrats de vapon iv. Autres b. Autres positions et opérations de change 49.324.569,57 -5.498.568,45 III Produits et charges des placements A. Dividendes B. Iniférêts (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités b. Dépôts et liquidités 1.477.424,10 2.286.469,75 C. Collateral (+/-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobilières (-) a. D'origine étrangène D. D'origine étrangène D. D'origine étrangène D. D'origine étrangène D. D'origine étrangène D'origine étrangène D. A. Irrais de transaction et de livraison inhérents aux placements D'origine étrangène D. A. Irrais de transaction et de livraison inhérents aux placements D'Origine étrangène D. Rémunération due au depositaire (-) Classe « A », « R I », « R DBI-RDT » et « RI DBI-RDT » Classe « A », « R I », « R DBI-RDT » et « FI DBI-RDT » Classe « A », « R I », « R DBI-RDT » et « FI DBI-RDT » D. Rémunération due au gestion airon (-) D. Rémunération due au gestionnaire (-) D. Rémunération due a						
H. Positions et opérations de change a. Instruments financiers dérivés i. Contrats de de swap h. Autres positions et opérations de change 49.324.569,57 -5.498.568,45		G.	Créa			
i. Contrats de swap iii. Contrats à terme iii. Contrats de swap iv. Autres b. Autres positions et opérations de change 49.324.569,57 -5.498.568,45 II Produits et charges des placements A. Dividendes B. Intrérés (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérés demprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine belge b. D'origine de trangère F. Autres produits provenant des placements III Autres produits A. Intermité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au destonnaire (-) a. Gestion financière Classe « A », « A I», « A DBI-RDT » et « AI DBI-RDT » Classe « C », « C I», « C DBI-RDT » et « RI DBI-RDT » Classe « S », « RI », « R DBI-RDT » et « RI DBI-RDT » Classe « S », « RI », « R DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « S », « RI », « C », « F », « A », « A DBI-RDT » Classe « A », « RI », « C », « F », « A DBI-RDT » Classe « A », « RI », « C », « F », « A DBI-RDT » Classe « A », « RI », « C », « F », « A DBI-RDT » Classe « A », « RI », « C », « F », « A DBI-RDT » Classe « A », « RI », « C », « F », « A DBI-RDT » Classe « A », « RI », « C », « F », « A DBI-RDT » Classe « A », « RI », « C », « F », « A DBI-RDT » Classe « A », « RI », « C », « F », « A DBI-RDT », « RIB-RDT » Classe « A », « RI », « C », « F », « A DBI-RDT », « RIB-RDT » Classe « A », « RI », « C », « F », « A DBI-RDT » Classe « A », « RI», « C », « F », « A DBI-RDT » Classe « A », « RI», « C », « F », « A DBI-RDT » Classe « A », « RI», « C », « F », « A DBI-RDT » Classe « A », « RI», « C », « F », « A DBI-RDT » Classe « A », « RI», « C », « F », « A DBI-RDT » Classe « A », « RI», « C », « F », « A DBI-RDT » Classe « A », « RI», « C », « F », «						
II. Contrats de swap N. Autres De			a.	Instruments financiers dérivés		
Iii. Contrats de swap				•		
N. Autres Descriptions et opérations de change 149.324.569,57 5.498.568,45						
Description						
Produits et charges des placements			h		49 324 569 57	-5 498 568 45
A. Dividendes B. Intérêts (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts (*1-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) a. Gestion financières (-) a. Gestion financières (-) a. Gestion financière (-) b. Glasse « R », « R I », « R DBI-RDT » et « RI DBI-RDT » classe « R », « RI », « R DBI-RDT » et « FI DBI-RDT » classe « R », « RI », « C DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » classe « R », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « RI DBI-RDT » classe « A », « C », « C », « F », « G », « A DBI-RDT » classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « RI DBI-RDT » classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « RI DBI-RDT » classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « RI DBI-RDT » classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « RI DBI-RDT » classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « RI DBI-RDT » classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « RI DBI-RDT » classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « RI DBI-RDT » classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « RI DBI-RDT » classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « RI DBI-RDT » classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « RI DBI-RDT » classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « RI DBI-RDT » classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « C DBI-RDT », « FI DBI-RDT », « RI DBI-RDT » classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « C DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et «			D.	Autres positions et operations de change	13.32 1.303,37	3. 130.300, 13
B. Intréets (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intréets d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits provenant des placements III Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A », « Al », « A DBI-RDT » et « AI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « C », « CI »,	II	Proc	duits e	t charges des placements	20.697.272,92	19.694.963,88
a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine étrangère b. D'origine étrangère c. Autres produits provenant des placements III Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres III Autres III Autres III Autres produits A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) Classe « A », « Al », « A DBI-RDT » et « AI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C BBI-RDT » et « RI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C BBI-RDT » et « CI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C BBI-RDT » et « CI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C BBI-RDT » et « CI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C BBI-RDT » et « CI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C BBI-RDT » et « CI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C BBI-RDT » et « CI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C BBI-RDT » et « CI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C BBI-RDT » et « CI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C BBI-RDT » et « CI DBI-RDT » Classe « C », « CI »,					14.740.263,03	13.991.439,29
b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au depositaire (-) a. Gestion financière Classe « A », « A I », « A DBI-RDT » et « AI DBI-RDT » Classe « C », « C I », « C DBI-RDT » et « CI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » C. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A I », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « CI », « CI », « G », « G », « A DBI-RDT » Classe « C », « CI », « CI », « G », « G », « A DBI-RDT » Classe « C », « CI		В.			F F4F 070 FF	4 742 022 47
C. Collateral (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits provenant des placements III Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A », « Al », « A DBI-RDT » et « AI DBI-RDT » Classe « R », « RI », « R DBI-RDT » et « RI DBI-RDT » Classe « F », « FI », « F DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » b. Gestion administratifs (-) C. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) C. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) Classe « A », « A R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » Classe « A », « RI », « R DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » C. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) Classe « A », « RI », « R DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « A », « RI », « R DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « A », « RI », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « RI DBI-RDT » Classe « A », « RI », « C », « F », « G », « A DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « GI », « GI », « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « GI », « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « GI », « GI DBI-RDT » Classe « GI », « GI », « GI », « GI DBI-RDT » Classe « GI », « GI », « GI », « GI DBI-RDT » Classe « GI », « GI », « GI », « GI DBI-RDT » Classe « GI », « GI », « GI », « GI DBI-RDT » Classe « GI », « GI », « GI », « GI DBI-RDT » Classe « GI », « GI », « GI », « GI DBI-RDT » Classe « GI », « GI », « GI », « GI DBI-RDT » Classe « GI », « GI », « GI », « GI DBI-RDT » Classe « GI », « GI », « GI », « GI DBI-RDT » Classe « GI », « GI », « GI », « GI », « GI DBI-RDT » Classe « GI », « GI », « GI », « GI », « GI DBI-RDT » Classe « GI », « GI »,						
C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits provenant des placements III Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au depositaire (-) a. Gestion financière Classe « A », « A 1», « A DBI-RDT » et « AI DBI-RDT » Classe « C », « C 1», « C DBI-RDT » et « FI DBI-RDT » Classe « F », « FI », « F DBI-RDT » et « FI DBI-RDT » Classe « Fi », « FI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « Gestion administrative et comptable C. Rémunération commerciale E. Frais administrative comptable C. Rémunération commerciale E. Frais administrative comptable C. Rémunération, charges sociales et pensions (-) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » DBI-RDT », « C DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » DBI-RDT », « C DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » DBI-RDT », « C DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » DBI-RDT », « C DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » DBI-RDT », « C DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » DBI-RDT », « C DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » DBI-RDT », « CI DBI-R				·	1.477.424,10	2.200.409,73
D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits provenant des placements III Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A », « AI », « A DBI-RDT » et « AI DBI-RDT » Classe « R », « RI », « C DBI-RDT » et « CI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » C. Rémunération commerciale E. Frais administrative et comptable C. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT », « R DBI-RDT », « R DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT », « FI DBI-RDT », « R DBI-RDT », « R DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT », « R DBI-RDT », « R DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « R DBI-RDT », « R DBI-RDT », « R DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT », « R DBI-RDT », « R DBI-RDT », « R DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « R DBI-RDT », « R DBI-RDT », « R DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « R DBI-RDT », « R DBI-RDT », « CI DBI-RDT		C.			-11.093.52	-744.22
E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits provenant des placements III Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au depositaire (-) Classe « A », « AI », « A DBI-RDT » et « AI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « CI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI					11.055,52	,,==
b. D'origine étrangère F. Autres produits Provenant des placements Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A », « Al », « A DBI-RDT » et « AI DBI-RDT » Classe « R », « RI », « R DBI-RDT » et « CI DBI-RDT » Classe « F », « FI », « F DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT »						
F. Autres produits provenant des placements A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au depositaire (-) a. Gestion financière Classe « A », « AI », « A DBI-RDT » et « AI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « CI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « CI DBI-RDT » C. Rémunération commerciale C. Rémunération due au depositaire (-) Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « CI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « CI DBI-RDT » C. Rémunération commerciale E. Frais administrative (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » Classe « AI », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » Classe « AI », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » Classe « AI », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI », « GI », « AI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT », « RI DBI-RDT			a.	D'origine belge		
Autres produits				5 5		
A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres TV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A », « A I », « A DBI-RDT » et « AI DBI-RDT » Classe « R », « R », « R », « R DBI-RDT » et « FI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G », « A DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G », « A DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G », « A DBI-RDT » Classe « G », « GI », « GI », « GI », « A DBI-RDT » Classe « G », « GI », « GI », « GI », « A DBI-RDT » Classe « G », « GI », «		F.	Autre	es produits provenant des placements	209.730,46	139.884,80
A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres TV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A », « A I », « A DBI-RDT » et « AI DBI-RDT » Classe « R », « R », « R », « R DBI-RDT » et « FI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G », « A DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G », « A DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G », « A DBI-RDT » Classe « G », « GI », « GI », « GI », « A DBI-RDT » Classe « G », « GI », « GI », « GI », « A DBI-RDT » Classe « G », « GI », «	TTT	Διι τ ι	res nro	duits	18 472 08	39 129 55
à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « A », « Al », « A DBI-RDT » et « AI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « CI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « CI DBI-RDT » Classe « C », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « C », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « GI »,						
Trais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « A », « AI », « A DBI-RDT » et « AI DBI-RDT » Classe « R », « RI », « R DBI-RDT » et « RI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « RI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « RI DBI-RDT » Classe « C », « GI », « G DBI-RDT » et « RI DBI-RDT » Classe « C », « GI », « G DBI-RDT » et « RI DBI-RDT » Classe « C », « GI », « G DBI-RDT » et « RI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « RI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « GI », « GI DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A			à dé	courager les sorties et à couvrir les frais de livraison	, , , ,	,,,,,
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A », « AI », « A DBI-RDT » et « AI DBI-RDT » Classe « R », « RI », « R DBI-RDT » et « RI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « FI DBI-RDT » Classe « C », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « AI », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT » Classe « AI », « R », « C », « F », « GI », « AI DBI-RDT » Classe « AI », « R », « C », « F », « GI », « AI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI DBI-RDT »		В.	Autre	es es		
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A », « AI », « A DBI-RDT » et « AI DBI-RDT » Classe « R », « RI », « R DBI-RDT » et « RI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « FI DBI-RDT » Classe « C », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » Classe « AI », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT » Classe « AI », « R », « C », « F », « GI », « AI DBI-RDT » Classe « AI », « R », « C », « F », « GI », « AI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI DBI-RDT »	IV	Coû	ts d'ev	eploitation	-18,381.285.88	-21.012.100.19
B. Charges financières (-) Rémunération due au dépositaire (-) Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « A », « AI », « A DBI-RDT » et « AI DBI-RDT » Classe « R », « RI », « R DBI-RDT » et « RI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « CI DBI-RDT » Classe « F », « FI », « F DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Estion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT » Classe « A », « R »,				•		
C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « A », « AI », « A DBI-RDT » et « AI DBI-RDT » Classe « R », « RI », « R DBI-RDT » et « RI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « CI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « FI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « GI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI », « GI », « AI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI », « GI », « AI DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » Classe « AI », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « AI », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » Classe « AI », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » Classe « AI », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » Classe « GI DBI-RDT » Clas						
a. Gestion financière Classe « A », « AI », « A DBI-RDT » et « AI DBI-RDT » Classe « R », « RI », « R DBI-RDT » et « RI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « CI DBI-RDT » Classe « F », « FI », « F DBI-RDT » et « CI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « CI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Estion administrative et comptable C. Rémunération commerciale E. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) Services et biens divers (-) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT » Classe		C.	Rém	unération due au dépositaire (-)		
Classe « A », « AI », « A DBI-RDT » et « AI DBI-RDT » Classe « R », « RI », « R DBI-RDT » et « RI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « RI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « CI DBI-RDT » Classe « F », « FI », « F DBI-RDT » et « FI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Distriction of the street of the stre		D.		• ,		
Classe « R », « RI », « R DBI-RDT » et « RI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « CI DBI-RDT » Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « CI DBI-RDT » Classe « F », « FI », « F DBI-RDT » et « FI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Divided by the second of the second			a.		2 762 642 6	4 405 660 55
Classe « C », « CI », « C DBI-RDT » et « CI DBI-RDT » Classe « F », « FI », « F DBI-RDT » et « FI DBI-RDT » Classe « F », « FI », « F DBI-RDT » et « FI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT », « C DBI-RDT », « F DBI-RDT » et « GI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » K. Autres frais (-) Classe « AI », « CI », « FI », « GI », « AI DBI-RDT » Autres frais (-) -3.709.173,31 -4.375.417,76 -35.803,21 -572.523,26 -1.616.545,14 -669.211,24 -669.211,24 -69.211,24 -69.211,24 -69.211,24 -69.211,24 -1.724.728,65 -1.724.728,64 -1.950.465,16 -1.950.465,16 -1.950.465,16 -1.950.465,16 -1.950.465,16 -1.950.465,16 -1.950.465,16 -1.950.465,16 -1.950.465,16 -1.950.465,16 -1.950.465,16 -1.950.465,16 -1.950.465,16 -1.950.465,16 -1.950.465,16					,	,
Classe « F », « FI », « F DBI-RDT » et « FI DBI-RDT » Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT », « C DBI-RDT », « F DBI-RDT » et « G DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « C I DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » K. Autres frais (-) Classe « A », « C », « F », « G », « AI DBI-RDT » Autres frais (-) Classe « AI », « CI », « FI », « GI », « AI DBI-RDT » Autres frais (-) -35.803,21 -812.053,11 -572.523,26 -1.616.545,14 -1.616.545,14 -1.297,65 -15.000,00 -13.297,65 -15.000,00 -13.297,65 -15.000,00 -23.887,95 -88.361,90 -1.724.728,64 -1.950.465,16 Classe « AI », « RI », « CI », « FI », « GI », « AI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » Autres frais (-)				, ,		
Classe « G », « GI », « G DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT », « C DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « G DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI », « GI », « AI DBI-RDT », « RI DBI-RDT » DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » K. Autres frais (-) -572.523,26 -1.616.545,14 -1.616				·		-1.5/5.11/,/0
b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT », « C DBI-RDT », « F DBI-RDT » et « G DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI », « GI », « AI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » K. Autres frais (-) -1.616.545,14 -669.211,24 -669.211,24 -1.510.545,14 -1.520,00 -1.520,00 -1.520,00 -1.520,00 -1.724.728,64 -1.950.465,16 -1.724.728,64 -1.950.465,16 -1.724.728,64 -1.950.465,16 -1.724.728,64 -1.950.465,16 -1.724.728,64 -1.950.465,16 -1.724.728,64 -1.950.465,16 -1.724.728,64 -1.950.465,16 -1.724.728,64 -1.950.465,16 -1.724.728,64 -1.950.465,16 -1.724.728,64 -1.950.465,16 -1.724.728,64 -1.950.465,16 -1.724.728,64 -1.950.465,16 -1.724.728,64 -1.950.465,16						-572,523,26
c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT », « C DBI-RDT », « F DBI-RDT » et « G DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI », « GI », « AI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » K. Autres frais (-)			b.		· ·	•
F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT », « C DBI-RDT », « F DBI-RDT » et « G DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI », « GI », « AI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » K. Autres frais (-) Frais d'établissement et d'organisation (-) -13.297,65 -23.887,95 -88.361,90 -1.724.728,64 -1.950.465,16 -1.950.465,16 -29.942,80 -21.596,03 -67.152,41 -29.530,22			c.	Rémunération commerciale	,	,
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT », « C DBI-RDT », « F DBI-RDT » et « G DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « RI », « CI », « FI », « GI », « AI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » K. Autres frais (-) -13.297,65 -23.887,95 -88.361,90 -1.724.728,64 -1.950.465,16 -1.950.465,16 -1.950.465,16 -2.9.942,80 -21.596,03 -29.530,22		E.	Frais	administratifs (-)		
H. Services et biens divers (-) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT », « C DBI-RDT », « F DBI-RDT » et « G DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « RI », « RI », « CI », « FI », « GI », « AI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « CI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » K. Autres frais (-) -23.887,95 -88.361,90 -1.724.728,64 -1.950.465,16 -29.942,80 -21.596,03 -29.530,22				-		
I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT », « C DBI-RDT », « C DBI-RDT » et « G DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI », « GI », « AI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » K. Autres frais (-) Amortissements et provisions pour risques et charges (-) -1.724.728,64 -1.950.465,16 -29.942,80 -21.596,03 K. Autres frais (-)					· ·	•
J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT », « C DBI-RDT », « C DBI-RDT » et « G DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI », « GI », « AI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » K. Autres frais (-) -1.724.728,64 -1.950.465,16 -29.942,80 -21.596,03 -67.152,41 -29.530,22					-23.887,95	-88.361,90
Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT », « C DBI-RDT », « C DBI-RDT » et « G DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI », « GI », « AI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » K. Autres frais (-) Classe « AI », « RI », « CI », « FI », « GI », « AI DBI-RDT » -1.724.728,64 -1.950.465,16 -29.942,80 -21.596,03 -67.152,41 -29.530,22						
RDT », « C DBI-RDT », « F DBI-RDT » et « G DBI-RDT » Classe « AI », « RI », « CI », « FI », « GI », « AI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » K. Autres frais (-) -1.724.728,64 -1.950.465,16 -29.942,80 -21.596,03 -67.152,41 -29.530,22		J.	Taxe			
Classe « AI », « RI », « CI », « FI », « GI », « AI DBI-RDT », « RI DBI-RDT », « CI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » K. Autres frais (-) Classe « AI », « RI », « CI », « FI », « GI », « AI DBI-RDT » -29.942,80 -21.596,03 -67.152,41 -29.530,22					-1.724 728 64	-1.950 465 16
DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT » K. Autres frais (-) -29.942,80 -21.596,03 -67.152,41 -29.530,22				·	2.7.2.117.20701	1.550.105,10
K. Autres frais (-) -67.152,41 -29.530,22					-29.942,80	-21.596,03
Produits et charges de l'exercice (du semestre) 2.334.459,12 -1.278.006,76		K.	Autre	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		
Produits et charges de l'exercice (du semestre) 2.334.459,12 -1.278.006,76						
		Proc	duits e	t charges de l'exercice (du semestre)	2.334.459,12	-1.278.006,76

01/07/24- 01/07/23-

		_		
	SOU	S-TOTAL II + III + IV	2.334.459,12	-1.278.006,76
		-		
٧	Bénéfice courant (Perte courante) sur le résultat		130.975.807,22	151.530.040,98
	avant impôts sur le résultat	_		
VI	Impôts sur le résultat			-77.825,97
VII	Résultat de l'exercice (du semestre)	[130.975.807,22	151.607.866,95
	· ,	•	, <u> </u>	,
	Partie 4. – Affectations et pr	élèvements		

Bénéfice (Perte) à affecter

- Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter
- b.
- Participations au résultat perçues (participations c. au résultat versées)
- II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital
- III. Bénéfice à reporter (Perte à reporter)
- IV. (Distribution des dividendes)

130.975.807,22	151.607.866,95
130.975.807,22	151.607.866,95

 $^{^{\}rm 1}$ Les chiffres comparatifs correspondent à la structure en place au 31 décembre 2023.

2 EURO OBLIGATIEFONDS

2.1 Rapport de gestion

2.1.1 Date de lancement et prix de souscription du compartiment

Le compartiment a été lancé le 1er mars 1993.

Les actions de capitalisation de la classe A ont été lancées le 1^{er} mars 1993, avec un prix initial de souscription de 123,95 € par action.

Les actions de distribution de la classe A ont été lancées le 19 septembre 2014, avec un prix initial de souscription de 123,95 € par action.

Les actions de capitalisation de la classe AI ont été lancées le 21 décembre 2017, avec un prix initial de souscription de 100,00 € par action.

Les actions de distribution de la classe AI ont été lancées le 21 décembre 2017, avec un prix initial de souscription de 100,00 € par action.

2.1.2 Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

2.1.3 Grandes lignes de la politique d'investissement

Le compartiment EURO OBLIGATIEFONDS se fixe pour but d'offrir aux actionnaires une exposition aux marchés obligataires au moyen d'une gestion active du portefeuille. Une gestion active du portefeuille signifie qu'en fonction de la stratégie d'investissement du gestionnaire, certaines catégories d'actifs ont plus de poids que d'autres. La stratégie est évaluée en permanence, ce qui entraîne un ajustement régulier du portefeuille d'investissement. La gestion active du portefeuille prend également place dans une catégorie d'actifs dans laquelle, par exemple, une région peut être plus importante que l'autre. En outre, la surveillance au niveau des instruments (actions, obligations et fonds d'investissement sous-jacents) conduira à des ajustements réguliers.

Le portefeuille du compartiment se compose principalement d'instruments tels que des obligations et autres titres de créance ou titres assimilés en euros, à court, moyen et long terme, à taux fixe ou variable, ainsi que des options et des futures sur obligations. Ces instruments peuvent notamment être émis par des États souverains, des institutions supranationales, des autorités locales ou des institutions garanties par les autorités publiques et des entreprises.

Les actionnaires du compartiment ne bénéficient d'aucune garantie de capital ni de protection du capital.

Politique ESG

Le compartiment promeut les caractéristiques environnementales, sociales et de bonne gouvernance, mais n'a pas d'objectif spécifique en matière d'investissement durable. Les investissements durables que le compartiment entend partiellement réaliser contribuent d'une part à l'atténuation et à l'adaptation au changement climatique. Le compartiment vise d'autre part à réaliser des investissements socialement durables. Ces investissements contribuent principalement à garantir la bonne santé et le bien-être à tout âge.

La politique ESG est intégrée dans le processus d'investissement sur la base de trois piliers : 1) sélection négative et basée sur des normes, 2) intégration ESG, et 3) Best-in-Class. Pour une description détaillée des stratégies de durabilité appliquées, veuillez vous référer à l'annexe 2 du prospectus.

2.1.4 Benchmark

Aucun benchmark n'est utilisé pour le compartiment.

2.1.5 Politique menée durant l'exercice

La principale réalisation du gestionnaire au cours de l'exercice 2024 (c'est-à-dire le premier semestre de l'exercice) a été de liquider la position en obligations high yield. Après une série de gains importants pour cette catégorie d'obligations, elle a également atteint des écarts historiquement bas à la fin du mois d'août. Le gestionnaire a vendu sa position dans PGIM Global High Yield ESG Bond Fund et Candriam Sustainable - Bond Global High Yield. Les fonds libérés ont été partiellement réinvestis dans le fonds M&G Senior Asset Backed Credit Fund.

2.1.6 Politique future

Le gestionnaire s'attend à ce que la dynamique économique en 2025 soit la même qu'en 2024. L'économie américaine reste robuste, bien qu'elle s'aplanisse quelque peu. Dans la zone euro, la croissance est modérée et s'accélère légèrement, sous l'impulsion des consommateurs. En Chine, le renforcement du soutien politique va alimenter la dynamique de croissance. Le gestionnaire prévoit que les banques centrales vont réduire leurs taux directeurs et que les bénéfices des entreprises vont augmenter. La productivité du travail augmente grâce à l'intelligence artificielle.

Pendant les périodes favorables comme maintenant, il est encore plus important de veiller au rapport risque-rendement et de bien équilibrer les deux. Le portefeuille est prêt pour 2025 avec une approche encore plus diversifiée et légèrement plus défensive.

2.1.7 Classe de risque

Le compartiment a une classe de risque 2 sur une échelle de 1 à 7.

Un indicateur synthétique de risque (ISR) est défini conformément au Règlement (UE) 2017/653 complétant le Règlement (UE) 1286/2014. L'indicateur synthétique de risque est une indication du niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. L'indicateur montre la probabilité que les investisseurs perdent sur le produit en raison de l'évolution du marché ou parce qu'il n'y a pas d'argent pour le paiement. Il donne une indication chiffrée du rendement possible du compartiment, mais aussi du risque associé, calculé dans la monnaie dans laquelle le compartiment est exprimé. L'indicateur est formulé sous la forme d'un nombre compris entre 1 et 7. Plus le chiffre est élevé, plus le rendement possible est important, mais aussi plus il est difficile de prévoir ce rendement. Des pertes plus importantes sont également possibles. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que l'investissement est totalement sans risque. Toutefois, il indique que, par rapport à des chiffres plus élevés, ce produit offrira normalement un rendement plus faible, mais aussi plus prévisible.

L'indicateur synthétique de risque (ISR) est régulièrement évalué et peut donc être revu à la baisse ou à la hausse en fonction de données antérieures. Les données antérieures ne sont pas touiours un indicateur fiable du rendement et du risque à venir.

Le chiffre le plus récent pour cet indicateur se trouve dans les documents d'information essentiels.

2.2 <u>Bilan</u>

31/12/24	31/12/23
en EUR	en EUR

Partie 1. - Schéma du bilan

TOTAL ACTIF NET

I Actifs immobilisés

- A. Frais d'établissement et d'organisation
- B. Immobilisations incorporelles
- C. Immobilisations corporelles

107.810.890,95	106.303.904,53
0,00	0,00

102.713.270,36

89.204.916,75

7.146.761,12

6.143.072,49

218.520,00

104.120.713,40

91.010.418,10

8.383.496,44

4.980.028,86

-253.230,00

Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés

- A. Obligations et autres titres de créance
 - a. Obligations
 - b. Autres titres de créance
 - b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »
 - b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »
- B. Instruments du marché monétaire
- C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions
 - a. Actions
 - b. OPC à nombre fixe de parts
 - c. Autres valeurs assimilables à des actions
- D. Autres valeurs mobilières
- E. OPC à nombre variable de parts
- F. Instruments financiers dérivés
 - k. Sur taux d'intérêt
 - i. Contrats d'option (+/-)
 - ii. Contrats à terme (+/-)
 - iii. Contrats de swap (+/-)
 - iv. Autres (+/-)

0,00	0,00

III Créances et dettes à plus d'un an

- A. Créances
- B. Dettes

IV Créances et dettes à un an au plus

- A. Créances
 - a. Montants à recevoir
 - b. Avoirs fiscaux
 - c. Collaterald. Autres
- d. A 3. Dettes
 - a. Montants à payer (-)
 - b. Dettes fiscales (-)
 - c. Emprunts (-)
 - d. Collateral (-)
 - e. Autres (-)

19.714,79	11.972,59
11.757,29 18.124,92	3.314,50 8.658,09
-10.167,42	

V Dépôts et liquidités

- A. Avoirs bancaires à vue
- B. Avoirs bancaires à terme
- C. Autres

2.964.116,10	2.940.072,49
2.544.767,60	3.008.986,09
419.348,50	-68.913,60

VI Comptes de régularisation

- A. Charges à reporter
- B. Produits acquis
- C. Charges à imputer (-)
- D. Produits à reporter (-)

706.346,66	638.589,09
851.606,52	824.365,09
-145.259,86	-185.776,00
	•

TOTAL CAPITAUX PROPRES

- A. Capital
- B. Participations au résultat
- C. Résultat reporté
- D. Résultat de l'exercice

107.810.890,95	106.303.904,53
104.619.039,10	101.751.051,20
297.639,64	-5.336,30
0,00	0,00
2.894.212,21	4.558.189,63

Partie 2. – Postes hors bilan

I	Sûretés réelles (+/-)	0,00	0,00
	A. Collateral		
	a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire		
	b. Liquidités/dépôts		
	B. Autres sûretés réelles (+/-)		
	a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire		
	b. Liquidités/dépôts		
II	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	0,00	0,00
	A. Contrats d'option et warrants achetés		
	B. Contrats d'option et warrants vendus		
III	Montants notionnels des contrats à terme (+)	38.774.225,00	36.069.875,00
	A. Contrats à terme achetés	13.053.630,00	26.539.925,00
	B. Contrats à terme vendus	25.720.595,00	9.529.950,00
IV	Montants notionnels des contrats de swap (+)	0,00	0,00
	A. Contrats de swap achetés		
	B. Contrats de swap vendus		
V	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	0,00	0,00
	A. Contrats achetés		
	B. Contrats vendus		
VI	Montants non appelés sur actions	0,00	0,00
	Formation of the state of the s	0.00	2.22
VII	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	0,00	0,00
VIII	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	0,00	0,00
IX	Instruments financiers prêtés	0,00	0,00

2.3 Compte de résultats

A. Obligations et autres titres de créance a. Obligations of contente b. Autres titres de créance b. L.1 Avec instruments financiers dérivés « embedded » b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded » b. L.3 Avec instruments financiers dérivés « embedded » b.3. Sans instruments d'inanciers dérivés « embedded » b.4. Can contrais d'instruments d'inanciers dérivés « embedded » b. OFC à nombre rainet monétaire c. Autres valeurs assimilables à des actions b. OFC à nombre rainel de parts c. Autres valeurs mobilières l. Contrais à terme ii. Contrais à terme iii. Contrais de svay iv. Autres c. Collatera (Irl.) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collatera (Irl.) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collatera (Irl.) a. Diorigine étrangère b. Diorigine étrangère c. Collatera (Irl.) a. Diorigine étrangère b. Diorigine étrangère c. Collatera (Irl.) a. Diorigine étrangère b. Diorigine étrangère c. Collatera (Irl.) a. Diorigine étrangère b. Diorigine étrangère c. Remunération due au dépositair (1) b. Contrais à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison c. Remunération due au depositaire (1) b. Gestion administrative et comptable c. Remunération due au depositaire (2) c. Rémunération due au desositaire (2) c. Rémunérat				01/07/24- 31/12/24	01/07/23- 31/12/23
Reductions de valeur, moins-values et plus-values 2.282.788,64 4.033.947,16 A. Obligations et autres titres de créance b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded » b.2. Sans instruments four marché monétaire 104.783,19 95.435,87				en EUR	en EUR
A. Obligations et autres titres de créance b. Autres titres de créance b. L. Aves instruments financiers dérivés « embedded » b. 2. Sans instruments financiers dérivés « embedded » b. 2. Sans instruments financiers dérivés « embedded » b. 2. Sans instruments financiers dérivés « embedded » b. 2. Sans instruments financiers dérivés « embedded » b. 2. Sans instruments financiers dérivés « embedded » b. Orc à nombre rainché modétaire c. Autres valeurs assimilables à des actions b. OPC à nombre rainable de parts c. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts i. Contraits d'option ii. Contraits d'option ii. Contraits de savap iv. Autres ii. Contraits de savap iv. Autres c. G. Créances, dépôts, liquidités et dettes H. Positions et opérations de change a. Instruments financiers dérivés b. Autres positions et opérations de change I. Instruments financiers dérivés b. Autres positions et opérations de change II. Produits et charges des placements A. Dividendes B. Intérêts (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collatera (+/-) c. Collatera (+/-) c. Collatera (+/-) c. Intérêts d'emprunts (-) b. Dépôts et liquidités c. Collatera (+/-) c. Intérêts d'emprunts (-) a. D'origine étrangère b. D'origine étrangère et autres produits provenant des placements III. Autres produits vous et au des des autres et au coursir les frais d'acquisition et de réalisation des accifs, à décourager les sorties et à coursir les frais de livraison b. Autres produits provenant des placements IV. Coûts d'exploitation A. Friais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) a. Gestion naministrative et comptable c. Rémunération due au dépositaire (-) b. Gentraite d'exploitation A. Friais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) a. Gestion naministrative et comptable c. Rémunération due au dépositaire (-) b. Gentraite d'établissement et d'organisation (-) c. Rémunération due au destonaire (-) a. Gestion naministrative et comptable c. Rémunération due au					
a. Obligations b. Autres titres de créance b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded » b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded » b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded » b.2. Sans instruments formarché monétaire C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions b. OPC à nombre fixe de parts c. Autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiers dérivés J. Sur taux d'intérit I. Contrats à terme III. Contrats à terme III. Contrats à terme Dérives et upérations de change Derivers de voir de se varap Derivers et upérations de change Derivers de voir de de change Derivers de voir de v	I		•	2.282.788,64	4.033.947,16
b. Autres thres de créance b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded » b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded » B. Instruments du marché monétaire C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions a. Actions b. OPC à nombre fixe de parts c. Autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre vanable de parts E. OPC à nombre vanable de parts F. Instruments financiers dérivés j. Sur taux d'indrét I. Contrats d'option II. Contrats de swap jv. Autres G. Gréances, dépôts, liquidités et dettes H. Positions et opérations de change a. Instruments financiers dérivés b. Autres positions et opérations de change a. Instruments financiers dérivés b. Autres positions et opérations de change a. Instruments financiers dérivés b. Autres positions et opérations de change a. Instruments financiers dérivés b. Autres positions et opérations de change a. Instruments financiers dérivés b. Autres positions et opérations de marché monétaire b. Dépôts et liquidités C. Collateral (H-/) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités P. Précomptes mobiliers (-) a. Dérigne bernagère E. Précomptes mobiliers (-) a. Dérigne bernagère b. D'origne dernagère b. D'origne dernagère b. D'origne dernagère c. Collateral (H-/) Coutrats de swap E. F. Autres produtis provenant des placements III Autres produtis A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actis, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Couts d'exploitation A. Indemnité des sur de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financière C. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gission financière C. Rémunération due au dépositaire (-) G. Rémunération due		A.	=	2 165 856 94	3 920 942 75
b.2. Sans instruments financiers derivés « embedded » B. Instruments du marché monétaire c. Actions et autres valeurs assimilables à des actions a. Actions b. OPC à nombre fixe de parts c. Autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiers dérivés j. Sur taux d'indréêt i. Contrats d'option ii. Contrats d'option ii. Contrats à terme iii. Contrats à terme iii. Contrats à terme iii. Contrats de swap iv. Autres G. Créances, dépôts, liquidités et dettes h. Positions et opérations de change a. Instruments financiers dérivés b. Autres positions et opérations de change a. Instruments financiers dérivés b. Autres positions et opérations de change II Produits et charges des placements A. Dividendes B. Intérés (+/-) C. Intérés d'empurats (-) C. Coltard (+/-) C. Intérés deriventuris (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers et instruments du marché monétaire b. Dérois et liquidités c. Colleteral (+/-) C. Intérés deriventuris (-) a. D'origne belge b. D'origne belge b. D'origne étrangère F. Autres produits provenant des placements III Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais de livraison B. Autres III Autres produits provenant des placements V Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au depotionaire (-) a. Gestion financière C. Casse « A s et « 1 s b. Gestion administratifs (-) F. Frais déablissement et d'organisation (-) G. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'etablissement et d'organisation (-) G. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) G. Rémunération commerciale C. Casse « A s et « 1 s Classe « A s et » Classe « A s et » Classe « A s et » Classe « A s et				2.103.030/31	3.320.3 12,73
B. Instruments du marché monétaire			b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »		
a. Actions et autres valeurs assimilables à des actions a. Actions b. OPC à nombre fixe de parts c. Autres valeurs mobilières c. Proc. Autres valeurs mobilières de sactions de parts c. Autres valeurs mobilières de parts d'indirect de l'indirect de l'indi		_			
a. Actions b. OPC à nombre fixe de parts c. Autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs assimilables à des actions E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiers dérivés j. Sur taux d'intérêt i. Contrats à terme iii. Contrats de swap iv. Autres G. Crèances, dépôts, liquidités et dettes H. Positions et opérations de change II Produits et charges des placements A. Dividendes B. Intérêts (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobilières (-) a. D'origine étrangère F. Autres produits F. Autres produits provenant des placements III Autres produits provenant des placements IV Coûts d'exploitation A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au destionnaire (-) B. Charges financières (-) Classes « A et « A le « d'organisation (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) F. Frais d'établissement et droganisation (-) F. Remunération ormerciale F. Produits et charges de l'exercice (du semestre) Produits et charges de l'exercice (du semestre) F. Autres frais (-) Classe « Al » Classe				104.783,19	95.435,87
D. OPC à nombre fixe de parts C. Autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs assimilables à des actions E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiers dérivés J. Sur taux d'intrérèt i. Contrats d'option iii. Contrats à terme iiii. Contrats à terme iiii. Contrats de swap iv. Autres G. Créances, dépôts, liquidités et dettes H. Positions et opérations de change a. Instruments financiers dérivés b. Autres positions et opérations de change a. Instruments financiers dérivés b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+f-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôt et liquidités c. Collateral (+f-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobilières (-) a. D'origine étrangère D. D'origine étrangère F. Autres produits provenant des placements IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) C. Rémunération commerciale E. Frais d'etablissement et d'organisation (-) C. Rémunération commerciale E. Frais d'etablissement et d'organisation (-) C. Rémunération commerciale E. Frais administrative et comptable C. Rémunération commerciale E. Frais d'etablissement et d'organisation (-) C. Rémunération commerciale E. Frais d'etablissement et d'organisation (-) C. Rémunération commerciale E. Frais d'etablissement et d'organisation (-) C. Rémunération due au d'etablissement et d'organisation (-) C. Rémunération d'etab		C.			
D. Autres valeurs mobilères E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiers dérivés J. Sur laux d'intrérèt I. Contrats d'option II. Contrats à terme III. Contrats à terme III. Contrats de swap IV. Autres G. Créances, dépôts, liquidités et dettes H. Positions et opérations de change a. Instruments financiers dérivés b. Autres positions et opérations de change A. Dividendes B. Intérêts (+/-) a. Valeurs mobilères et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités C. Collaterd (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités C. Collaterd (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine étrangère F. Autres produits provenant des placements III Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) C. Rémunération commerciale E. Frais d'etablissement et d'organisation (-) G. Rémunération charges sociales et pensions (-) G. Rémunération due au desionaire (-) G. Rémunération due au dépositaire (-) G. Rémunération due au d'en de l'exploite due de l'exploite de l'exploite d'exploite d					
E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiers dérivés J. Sur taux d'intérêt J. Contrats à terme J. Contrats à terme J. Contrats à terme J. Contrats de devap J. V. Autres G. Créances, dépôts, liquidités et dettes H. Positions et opérations de change a. Instruments financiers dérivés b. Autres Dividendes J. Autres J. Autres J. Dividendes J. Intérêts (+/-) J. Neives et liquidités C. Collateral (+/-) C. Intérêts (-/-) C. Intérêts de swap E. Précomptes mobiliers et D. D'origine belge b. D'origine belge b. D'origine belge F. Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres TV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dejositaire (-) D. Rémunération due au dejositaire (-) C. R			c. Autres valeurs assimilables à des actions		
F. Instruments financiers dérivés					
j. Sur taux d'intérêt i. Contrats d'option ii. Contrats d'empion ii. Contrats de swap iii. Contrats de swap iv. Autres G. Créances, dépôts, liquidités et dettes H. Postitions et opérations de change a. Instruments financiers dérivés b. Autres postitions et opérations de change II Produits et charges des placements A. Dividencies B. Intérêts (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Colleteral (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine étrangère F. Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des acrifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au depositaire (-) G. Rémunération due au depositaire (-) G. Rémunération due au depositaire (-) G. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) G. Rémunération commerciale Classe « A » et « Al » Classe « A »			·	162.533,51	261.950,94
i. Contrats de swap -150.385,00 -244.382,40 -244.382		г.			
ii. Contrats de swap			,		
N. Autres N. A				-150.385,00	-244.382,40
G. Créances, dépôts, liquidités et dettes H. Positions et opérations de change a. Instruments financiers dérivés b. Autres positions et opérations de change II Produits et charges des placements A. Dividendes B. Intérêts (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine étrangère b. D'origine étrangère f. Autres produits provenant des placements II Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) B. Charges financières Classe « A » et « Al » Classe « A » et « Al » Classe « A » et « Al » Classe « A » Classe « Al » Class					
H. Positions et opérations de change a. Instruments financiers dérivés b. Autres positions et opérations de change		_			
a. Instruments financiers dérivés b. Autres positions et opérations de change II Produits et charges des placements A. Dividendes B. Intérêts (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « Al » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « Al » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) G. Rémunération, charges sociales et pensions (-) G. Rémunération due au d'organisation (-) G. Rémunération due au d'organisation (-) G. Rémunération sociales d'organisation (-) G. Rémunération sociales d'organisation (-) G. Rémunération d'organisation (-) G. Rémunératio					
B. Autres positions et opérations de change		н.	·		
Produits et charges des placements					
A. Dividendes B. Intérêts (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération commerciale E. Frais administrative et comptable c. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A » Clase « A » Classe « A » Classe « A » Classe « A » Classe « A » Class					
B. Intérêts (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits provenant des placements III Autres produits provenant des placements III Autres produits provenant des placements IV Coûts d'exploitation A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « Al » b. Gestion administratifs (-) G. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) G. Rémunération, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A »	II				797.633,07
a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Inférêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion administrative et comptable c. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) J. Taxes Classe « A »				0,00	
b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine belge c. Autres produits provenant des placements III Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « Al » b. Gestion administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) J. Taxes Classe « A »		ь.		775 708 24	766 062 07
C. Collateral (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine betge b. D'origine étrangère F. Autres produits provenant des placements 181,36					32.749,26
D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits provenant des placements III Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « Al » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « Al » Classe «			c. Collateral (+/-)		•
E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits provenant des placements III Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « Al » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administrative et comptable c. Rémunération, charges sociales et pensions (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) J. Taxes Classe « A » C			,	-15,50	-0,74
a. D'origine belge b. D'origine trangère F. Autres produits F. Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « Al » Classe « A » Classe « Classe « Classe « A » Classe « A » Classe « A » Classe « A » Classe « Classe « Classe « A » Classe «					
b. D'origine étrangère F. Autres produits provenant des placements 181,36 12.583,72 111 Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres B. Autres Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « AI » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunérations commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A »		⊏.			
F. Autres produits provenant des placements 12.583,72				181.36	-1.177.52
A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « AI » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'átablissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A »		F.			
A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « AI » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'átablissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A »					
actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « AI » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) F. Frais administratifs (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) J. Taxes Classe « A » Classe « A	III		•		0,00
B. Autres Coûts d'exploitation		A.		7.705,01	
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière		В.			
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière					
B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « AI » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A » Classe « A I » Classe « AI » Produits et charges de l'exercice (du semestre) 5.755,68 -9.267,06 -20.948,00 -20.948	IV		•		
C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « AI » E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) J. Taxes Classe « A » Classe « AI »					-7.112,43
D. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « AI » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A » Classe « A » Classe « AI » Classe					-20.948.00
Classe « A » et « AI » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A » Classe « A » Classe « A » Classe « AI » Classe « AI » Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) -151.032,09 -20.697,90 -20.697,90 -20.697,90 -20.697,90 -20.697,90 -20.697,90 -20.697,90 -20.832,06 -20.697,90 -20.832,06 -20.697,90 -20.697,90 -20.832,06 -20.697,90 -20.832,06 -20.697,90 -20.832,06 -1.666,68 -1.666,68 -2.914,73 -18.877,37 -18.877,37 -18.877,37 -2.661,39 -734,57 -734,57 -1.934,30 -283,31				1.20.700	
b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A » Classe « A » Classe « AI » Classe « AI » Classe « AI » Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) -20.697,90 -20.832,06 -20.697,90 -20.832,06 -20.697,90 -20.832,06 -20.697,90 -20.832,06 -20.697,90 -20.832,06 -20.697,90 -20.832,06 -20.697,90 -20.832,06 -20.697,90 -20.832,06 -1.666,68 -1.666,68 -2.914,73 -18.877,37 -18.877,37 -18.877,37 -18.877,37 -18.877,37 -18.877,37 -18.877,37 -18.877,37 -18.877,37 -18.877,37 -18.877,37 -18.877,37 -19.41,73 -19.41					
c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A » Classe « A » Classe « AI » Classe « AI » Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) Commerciale -412,66 -1.666,68 -1.666,68 -2.914,73 -2.914,73 -18.877,37 -2.914,73 -2.661,39 -734,57					-151.032,09
E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A » Classe « A N Classe « AI » Classe « AI » Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) E. Frais administratifs (-) -412,66 -1.666,68 -1.8877,37 -2.914,73 -2.914,73 -2.914,73 -2.914,73 -2.661,39 -734,57			•	-20.697,90	-20.832,06
F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A » Classe « AI » Clas		_			
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) J. Taxes Classe « A » Classe « AI » Classe « AI » Classe « AI » Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) -1.666,68 -1.666,68 -2.914,73 -2.914,73 -18.877,37 -47.824,24 -54.948,51 -2.661,39 -734,57					
H. Services et biens divers (-) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) J. Taxes Classe « A » Classe « AI » Classe « AI » Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) -2.914,73 -18.877,37 -47.824,24 -54.948,51 -2.661,39 -734,57 -1.934,30 283,31				-412,66	-1.666,68
J. Taxes Classe « A » Classe « AI » Classe « AI » Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) -47.824,24 -54.948,51 -2.661,39 -734,57 -1.934,30 283,31 611.423,57 521.764,67					-18.877,37
Classe « A » -47.824,24 -54.948,51 Classe « AI » -2.661,39 -734,57 K. Autres frais (-) -1.934,30 283,31 Produits et charges de l'exercice (du semestre) 611.423,57 521.764,67					
Classe « AI » -2.661,39 -734,57 K. Autres frais (-) -1.934,30 283,31 Produits et charges de l'exercice (du semestre) 611.423,57 521.764,67		J.			=.
K. Autres frais (-) -1.934,30 283,31 Produits et charges de l'exercice (du semestre) 611.423,57 521.764,67				, ,	•
Produits et charges de l'exercice (du semestre) 611.423,57 521.764,67		K			
		Ν.	, idea to fide ()	1.537,30	203,31
SOUS-TOTAL II + III + IV 611.423,57 521.764,67		Pro	duits et charges de l'exercice (du semestre)	611.423,57	521.764,67
SOUS-TOTAL II + III + IV 611.423,57 521.764,67					
			SOUS-TOTAL II + III + IV	611.423,57	521.764,67

V Bénéfice courant (Perte courante) sur le résultat avant impôts sur le résultat

2.894.212,21 4.555.711,83		
	2.894.212,21	4.555.711,83

VI Impôts sur le résultat

0,00	-2.477,80

VII Résultat de l'exercice (du semestre)

2.894.212,21	4.558.189,63
--------------	--------------

Partie 4. – Affectations et prélèvements

- I. Bénéfice (Perte) à affecter
 - a. Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent
 - b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter
 Participations au résultat perçues (participations
 c. au résultat versées)
- II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital
- III. Bénéfice à reporter (Perte à reporter)
- IV. (Distribution des dividendes)

2.894.212,21	4.558.189,63
2.894.212,21	4.558.189,63

2.4 Composition de l'actif et chiffres-clés

2.4.1 Composition de l'actif au 31/12/2024

					0/			
Dénomination	Quantité	Devise	Cours	Évaluation	% détenu par le fonds	Taux de notation	% du portefeuille	% actif net
I. Valeurs mobilières, instruments du marc instruments financiers dérivés	:hé monétaire, (OPC et						
Obligations et autres titres de créance								
Obligations								
Obligations d'État et obligations garanties	par l'État							
Allemagne								
DEUTSCHLAND REP 0% 22-15/02/2032	3.000.000	EUR	85,72	2.571.450,00		AAA	2,47 %	2,39 %
DEUTSCHLAND REP 0,25% 19-15/02/2029	4.426.065	EUR	93,06	4.118.940,68		AAA	3,96 %	3,82 %
DEUTSCHLAND REP 2,3% 23-15/02/2033	3.223.939 204.000	EUR EUR	100,20 115,51	3.230.322,18		AAA AAA	3,10 %	3,00 % 0,22 %
DEUTSCHLAND REP 4% 05-04/01/2037	204.000	LUK	Total	235.644,48 10.156.357,34		AAA	0,23 % 9,76 %	9,43 %
Finlande FINNISH GOVT 1,125% 18-15/04/2034	4.700.000	EUR	86,44	4.062.891,50		AA+	3,90 %	3,77 %
FINNISH GOVT 1,123 % 18-13/04/2034 FINNISH GOVT 2,75% 12-04/07/2028	1.222.000	EUR	101,63	1.241.903.33		AA+	1,19 %	1,15 %
111111311 30 1 2,73 70 12 0 1707/2020	1.222.000	LOIK	Total	5.304.794,83		74.1	5,09 %	4,92 %
France FRANCE O.A.T. 4% 06-25/10/2038	1.323.000	EUR	106,73	1.411.984,98		AA-	1,36 %	1,31 %
, ,	1.323.000	LOIX	Total	1.411.984,98		, (17)	1,36 %	1,31 %
Irlande IRISH GOVT 0% 21-18/10/2031	2.000.000	EUR	84,71	1.694.220,00		AA	1,63 %	1,57 %
	300.000		Total	1.694.220,00			1,63 %	1,57 %
Italie ITALY BTPS 0,95% 20-15/09/2027	2.325.000	EUR	96,10	2.234.301,75		BBB	2,15 %	2,07 %
ITALY BTPS 2,25% 16-01/09/2036	2.555.000	EUR	87,61	2.238.461,05		BBB	2,15 %	2,08 %
ITALY BTPS 2,45% 17-01/09/2033	1.500.000	EUR	93,74	1.406.130,00		BBB	1,35 %	1,30 %
Pays-Bas			Total	5.878.892,80			5,65 %	5,45 %
NETHERLANDS GOVT 0% 21-15/07/2031	1.750.000	EUR	85,75	1.500.555,00		AAA	1,44 %	1,39 %
NETHERLANDS GOVT 0,5% 16-15/07/2026	1.070.000	EUR	97,60	1.044.362,80		AAA	1,00 %	0,97 %
NETHERLANDS GOVT 2,5% 12-15/01/2033	1.000.000	EUR	100,16 Total	1.001.590,00 3.546.507,80		AAA	0,96 % 3,40 %	0,93 % 3,29 %
Autriche			Total	3.340.307,00			3,40 70	3,23 70
REP OF AUSTRIA 0% 21-20/02/2031	1.505.000	EUR	85,67	1.289.355,47		AA+	1,24 %	1,20 %
REP OF AUSTRIA 0,5% 17-20/04/2027	949.000	EUR	96,23	913.198,60		AA+	0,88 %	0,85 %
REP OF AUSTRIA 0,75% 16-20/10/2026 REP OF AUSTRIA 0,9% 22-20/02/2032	1.500.000 1.200.000	EUR EUR	97,52 88,84	1.462.772,33 1.066.022,82		AA+ AA+	1,40 % 1,02 %	1,36 % 0,99 %
REP OF AUSTRIA 3,15% 12-20/06/2044	1.000.000	EUR	101,37	1.013.656,85		AA+	0,97 %	0,94 %
			Total	5.745.006,07			5,51 %	5,34 %
PORTUGUESE OTS 0,3% 21-17/10/2031	2.000.000	EUR	86,63	1.732.680,00		A-	1,66 %	1.61 %
FORTOGOLSE 013 0,3 % 21-17/10/2031	2.000.000	LUK	Total	1.732.680,00		A-	1,66 %	1,61 %
Espagne SPANISH GOVT 1,95% 16-30/04/2026	2.130.000	EUR	99,77	2.125.079,70		Α	2,04 %	1,97 %
SPANISH GOVT 1,55% 10-50/04/2020 SPANISH GOVT 5,15% 13-31/10/2028	2.543.000	EUR	109,83	2.792.849,75		A	2,68 %	2,59 %
5,			Total	4.917.929,45			4,72 %	4,56 %
Obligations d'émetteurs privés								
Australie								
AUST & NZ BANK 21-05/05/2031 FRN	1.100.000	EUR	96,69 Total	1.063.566,52 1.063.566,52		A-	1,02 % 1,02 %	0,99 % 0,99 %
Danemark				1.003.300,32			·	-
COLOPLAST FINANC 2,25% 22-19/05/2027	900.000	EUR	98,85	889.615,71		BBB+	0,85 %	0,83 %
NOVO NORDISK FIN 0,125% 21-04/06/2028	1.200.000	EUR	91,94 Total	1.103.312,04 1.992.927,75		AA-	1,06 % 1,91 %	1,02 % 1,85 %
Allemagne ADIDAS AG 0,625% 20-10/09/2035	800.000	EUR	76,71	613.702,80		A-	0,59 %	0,57 %
ALLIANZ SE 20-30/04/2169 FRN	1.200.000	EUR	87,12	1.045.446,00		A+	1,00 %	0,37 %
COMMERZBANK AG 0,25% 22-12/01/2032	900.000	EUR	84,13	757.209,96		Aaa*	0,73 %	0,70 %
E.ON SE 0,35% 19-28/02/2030	750.000	EUR	88,26	661.939,54		BBB+	0,64 %	0,61 %
HENKEL AG & CO 0,5% 21-17/11/2032	1.100.000	EUR	83,97	923.669,34		A RRR⊥	0,89 %	0,86 %
MERCK 20-09/09/2080 FRN MUNICH RE 18-26/05/2049 FRN	900.000 1.000.000	EUR EUR	97,23 99,10	875.062,53 991.044,25		BBB+ A2*	0,84 % 0,95 %	0,81 % 0,92 %
SAP SE 1,375% 18-13/03/2030	1.000.000	EUR	94,29	942.905,75		A+	0,93 %	0,32 %
		-	Total	6.810.980,17			6,55 %	6,31 %
Finlande NORDEA KIINNIT 1% 22-30/03/2029	1.000.000	EUR	93,77	937.716,70		Aaa*	0,90 %	0,87 %
l			Total	937.716,70			0,90 %	0,87 %

France	350,000	ELID	00.03	246 602 15	٨	0.33.0/	0.22.0/
AXA SA 18-28/05/2049 FRN AXA SA 29/12/2049 FRN	350.000 720.000	EUR EUR	99,03 94,31	346.603,15 679.050,00	A- A-	0,33 % 0,65 %	0,32 % 0,63 %
BNP PARIBAS 1,5% 17-23/05/2028	500.000	EUR	94,99	474.929,73	A-	0,46 %	0,44 %
BNP PARIBAS 18-20/11/2030 FRN	300.000	EUR	98,99	296.976,00	BBB+	0,29 %	0,28 %
BOUYGUES 1,125% 20-24/07/2028	1.200.000	EUR	94,71	1.136.569,20	A-	1,09 %	1,05 %
DANONE 21-31/12/2061 FRN	1.000.000	EUR	95,45	954.491,40	BBB-	0,92 %	0,89 %
GECINA 1,625% 18-14/03/2030 KLEPIERRE SA 3,875% 24-23/09/2033	1.000.000 900.000	EUR EUR	94,04 102,71	940.423,55 924.347,93	A- BBB+	0,90 % 0,89 %	0,87 % 0,86 %
ORANGE 19-31/12/2059 FRN	1.000.000	EUR	96,59	965.875,65	BBB-	0,93 %	0,80 %
WENDEL SE 1% 21-01/06/2031	1.000.000	EUR	87,42	874.195,50	BBB	0,84 %	0,81 %
			Total	7.593.462,11		7,30 %	7,05 %
Hong Kong	1 000 000	FUD	01.12	011 202 70	•	0.00.0/	0.05.0/
AIA GROUP 21-09/09/2033 FRN	1.000.000	EUR	91,13 Total	911.283,70 911.283,70	Α	0,88 % 0,88 %	0,85 % 0,85 %
Irlande			iotai	311.203,70		0,00 70	0,03 /0
ATLAS COPCO FIN 0,125% 19-03/09/2029	1.000.000	EUR	88,90	888.996,00	A+	0,85 %	0,82 %
			Total	888.996,00		0,85 %	0,82 %
Italie							
ASSICURAZIONI GENERALI 2,124%19- 01/10/30	1.000.000	EUR	94,51	945.085,10	Baa2*	0,91 %	0,88 %
01, 10, 50	1.000.000	LOIK	Total	945.085,10	Daaz	0,91 %	0,88 %
Luxembourg				,		•	,
BECTON DICKINSON 1,208% 19-04/06/2026	1.000.000	EUR	98,00	980.023,40	BBB	0,94 %	0,91 %
Paus Pas			Total	980.023,40		0,94 %	0,91 %
Pays-Bas ABB FINANCE BV 0% 21-19/01/2030	1.000.000	EUR	86,83	868.304,70	Α	0.83 %	0,81 %
ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	1.150.000	EUR	92,80	1.067.192,47	BBB-	1,02 %	0,99 %
AKZO NOBEL NV 1,625% 20-14/04/2030	1.000.000	EUR	92,34	923.354,85	BBB	0,89 %	0,86 %
ASML HOLDING NV 1,625% 16-28/05/2027	1.000.000	EUR	97,95	979.514,95	A2*	0,94 %	0,91 %
BMW INTL INV BV 3,375% 24-27/08/2034	1.000.000	EUR	98,92	989.243,10	A	0,95 %	0,92 %
COOPERATIEVE RAB 19-31/12/2059 FRN EDP FINANCE BV 1,5% 17-22/11/2027	1.000.000 1.150.000	EUR EUR	96,88 96,59	968.810,00 1.110.775,57	Baa3* BBB	0,93 % 1,07 %	0,90 % 1,03 %
IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	1.000.000	EUR	98,01	980.057,55	BBB-	0,94 %	0,91 %
ING GROEP NV 21-16/11/2032 FRN	1.000.000	EUR	93,85	938.515,45	BBB	0,90 %	0,87 %
KONINKLIJKE KPN 1,125% 16-11/09/2028	1.200.000	EUR	94,04	1.128.495,60	BBB	1,08 %	1,05 %
SIEMENS FINAN 1,375% 18-06/09/2030	750.000	EUR	93,23	699.259,35	AA-	0,67 %	0,65 %
TOYOTA MOTOR FIN 3,125% 24-11/07/2029 UNILEVER FINANCE 1,375% 18-04/09/2030	1.000.000 1.000.000	EUR EUR	100,68 92,75	1.006.791,05 927.470,95	A+ A+	0,97 % 0,89 %	0,93 % 0,86 %
WOLTERS KLUWER N 0,75% 20-03/07/2030	1.000.000	EUR	89,26	892.627,10	A+ A3*	0,86 %	0,88 %
	1.000.000	2011	Total	13.480.412,69	7.0	12,94 %	12,52 %
Norvège				,		•	,
STATOIL ASA 1,25% 15-17/02/2027	515.000	EUR	97,20	500.561,72	AA-	0,48 %	0,46 %
TELENOR 0,75% 19-31/05/2026	1.000.000	EUR	97,35 Total	973.512,20 1.474.073,92	Α-	0,93 % 1,41 %	0,90 % 1,36 %
Autriche			iotai	1.474.075,92		1,41 70	1,30 %
RAIFFEISEN BK IN 0,375% 19-25/09/2026	900.000	EUR	96,07	864.607,37	A1*	0,83 %	0,80 %
			Total	864.607,37		0,83 %	0,80 %
Espagne	600,000	FUD	101 20	600 270 25	DDD	0.50.0/	0.56.0/
BANCO BILBAO VIZ 3,5% 17-10/02/2027 CAIXABANK 1,625% 17-14/07/2032	600.000 800.000	EUR EUR	101,38 91,85	608.279,25 734.763,36	BBB AA+	0,58 % 0,71 %	0,56 % 0,68 %
CELLNEX FINANCE 1,5% 21-08/06/2028	1.200.000	EUR	94,90	1.138.786,80	BBB-	1,09 %	1,06 %
SANTANDER ISSUAN 3,125% 17-19/01/2027	600.000	EUR	100,48	602.872,11	BBB+	0,58 %	0,56 %
TELEFONICA EMIS 1,447% 18-22/01/2027	600.000	EUR	97,51	585.051,84	BBB-	0,56 %	0,54 %
Barrarium a Umi			Total	3.669.753,36		3,52 %	3,40 %
Royaume-Uni BARCLAYS PLC 1,375% 18-24/01/2026	1.000.000	EUR	99,90	999.012.25	BBB+	0,96 %	0,93 %
NATL GRID PLC 4,275% 23-16/01/2035	850.000	EUR	105,02	892.683,09	BBB	0,86 %	0,83 %
			Total	1.891.695,34		1,82 %	1,76 %
États-Unis	000 000	F1	0==:	704 007 50		0.77.0	0.6= 0.
AMERICAN TOWER 0,95% 21-05/10/2030 COCA-COLA CO/THE 1,25% 19-08/03/2031	800.000 750.000	EUR EUR	87,74 91,04	701.885,68 682.770,56	BBB-	0,67 % 0,66 %	0,65 % 0,63 %
ELI LILLY & CO 0,5% 21-14/09/2033	1.185.000	EUR	82,50	977.616,41	A+ A+	0,94 %	0,03 %
EQUINIX INC 0,25% 21-15/03/2027	800.000	EUR	94,52	756.163,64	BBB	0,73 %	0,70 %
MICROSOFT CORP 2,625% 13-02/05/2033	983.000	EUR	99,87	981.757,34	AAA	0,94 %	0,91 %
THERMO FISHER 2,375% 20-15/04/2032	1.000.000	EUR	95,26	952.585,85	A-	0,91 %	0,88 %
VERIZON COMM INC 3,5% 24-28/06/2032	1.030.000	EUR	101,65 Total	1.047.045,47 6.099.824,95	BBB+	1,01 % 5,86 %	0,97 % 5,65 %
Suède			iotai	0.099.024,93		3,80 70	3,03 70
TELE2 AB 3,75% 23-22/11/2029	1.000.000	EUR	101,76	1.017.635,75	BBB	0,98 %	0,94 %
			Total	1.017.635,75		0,98 %	0,94 %
Tatal ale				01 010 410 10		07.40.0/	04.44.0/
lotal ob	ligations et autr	es utres d	е сгеапсе	91.010.418,10		87,40 %	84,44 %
<u>Instruments du marché monétaire</u>							
Instruments du marché monétaire de l'État et garantis par l'État							
Irlande							
IRISH GOVT 5,4% 09-13/03/2025	1.500.000	EUR	100,49	1.507.317,45	AA	1,45 %	1,40 %
			Total	1.507.317,45		1,45 %	1,40 %
						•	
Italie	622.000	ELID		,	פפפ	•	0 57 0/
ITALY BTPS 1,5% 15-01/06/2025	622.000	EUR	99,62 Total	619.656,93 619.656,93	BBB	0,60 % 0,60 %	0,57 % 0,57 %

Instruments du marché monétaire privés							
Allemagne HEIDELBERG MATERIALS AG1,5%16- 07/02/2025	590.000	EUR	99,85	589.087,86	В	BB 0,57 %	0,55 %
France			Total	589.087,86		0,57 %	0,55 %
CIE DE ST GOBAIN 1% 17-17/03/2025	600.000	EUR	99,59	597.537,90	BE	BB+ 0,57 %	0,55 %
MICHELIN 0,875% 18-03/09/2025	1.000.000	EUR	98,90	989.048,50		A- 0,95 %	0,92 %
ORANGE 1% 16-12/05/2025	100.000	EUR	99,26	99.259,80		BB+ 0,10 %	0,09 %
SCHNEIDER ELEC 0,875% 15-11/03/2025	1.000.000	EUR	99,58 Total	995.808,00 2.681.654,20	•	A 0,96 % 2,58 %	0,92 % 2,48 %
Pays-Bas			Total	2.001.034,20		2,30 70	2,40 70
EURONEXT NV 1% 18-18/04/2025	1.000.000	EUR	99,44 Total	994.429,75 994.429,75	BE	BB+ 0,96 % 0,96 %	0,92 % 0,92 %
Etats-Unis BLACKROCK INC 1,25% 15-06/05/2025	1.000.000	EUR	99,43	994.258,75	A	VA 0,95 %	0,92 %
JOHNSON CONTROLS 1,375% 16- 25/02/2025	1.000.000	EUR	99,71 Total	997.091,50 1.991.350,25	В	BB 0,96 % 1,91 %	0,92 % 1,84 %
Т	otal instruments du	marché r	nonétaire	8.383.496,44		8,07 %	7,76 %
OPC à nombre variable de parts							
Obligations OPC							
Répondant à la directive 2009/65/CE et	qui figurent sur la l	iste de la	FSMA				
ESIF-M&G INV GR ABS-EIACCEUR	1	EUR	100,60	100,60	0,00 %	0,00 %	0,00 %
ESIF-M&G SEN AS BK CRD-EAHA	28.974	EUR	110,40	3.198.761,47	0,33 %	3,07 %	2,97 %
			Total	3.198.862,07		3,07 %	2,97 %
Répondant à la directive 2009/65/CE et PARETO-NORDIC CROSS CR-IEUR	qui figurent sur la l 16.987	iste de la EUR	104,85	1.781.166,79	0,49 %	1,71 %	1,65 %
			Total	1.781.166,79		1,71 %	1,65 %
	Total OPC à nomb	re variable	e de parts	4.980.028,86		4,78 %	4,62 %
<u>Instruments financiers dérivés</u>							
Sur taux d'intérêt							
Contrats à terme (pas négociés OTC)							
EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2025	46	EUR	132,68	-388.240,00		-0,37 %	-0,36 %
EURO-BOBL FUTURE 06/03/2025	-62	EUR	117,86	92.380,00		0,09 %	0,09 %
EURO-BTP FUTURE 06/03/2025	-45	EUR	119,98	117.900,00		0,11 %	0,11 %
EURO-BUND FUTURE 06/03/2025	-1 179	EUR	133,44	3.490,00		0,00 %	0,00 %
EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2025	1/9	EUR	106,99 Total	-78.760,00 -253.230,00		-0,08 % -0,25 %	-0,07 % -0,23 %
	Total instrument	s financie	rs dérivés	-253.230,00		-0,25 %	-0,23 %
Total valeurs mobilières, inst				104.120.713,40		100,00 %	96,59 %
II. Dépôts et liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
BNP Paribas	E	UR		2.544.767,60			2,34 %
			Total	2.544.767,60			2,34 %
Dépôts	_						
Margin Account	E	UR	Total	419.348,50 419.348,50			0,39 % 0,39 %
	Total	dépôts et	liquidités	2.964.116,10			2,73 %
III. Autres créances et dettes				19.714,79			0,02 %
IV. Autres				706.346,66			0,66 %
V. Total valeur nette d'inventaire				107.810.890,95			100,00 %

^{* =} les notations marquées d'un * sont des notations de Moody's, les autres proviennent de Standard & Poors % Portefeuille = le pourcentage de la ligne au regard du portefeuille-titre du compartiment

[%] Actif net = le pourcentage de la ligne au regard de la valeur nette d'inventaire totale du compartiment

Répartition sectorielle

(en pour cent du portefeuille-titre)

	100,00 %
Obligations d'entreprises	55,62 %
Obligations (semi)publiques	44,38 %

Répartition géographique

(en pour cent du portefeuille-titre)

A atualia	1.02.0/
Australie	1,02 %
Belgique	1,91 %
Danemark	16,62 %
Allemagne	6,00 %
Finlande	11,22 %
France	0,88 %
Irlande	3,93 %
Italie	7,15 %
Luxembourg	5,72 %
Pays-Bas	17,30 %
Norvège	1,42 %
Autriche	6,35 %
Portugal	1,66 %
Espagne	8,25 %
Royaume-Uni	1,82 %
États-Unis	7,77 %
Suède	0,98 %
	100,00 %

Répartition par monnaie

(en pour cent du portefeuille-titre)

2011	100,00 %
EUR	100.00 %

2.4.2 <u>Modifications de la composition de l'actif de l'EURO OBLIGATIEFONDS</u>

Taux de rotation				
	Semestre 1			
Achats	21.708.621,47			
Ventes	10.316.605,80			
Total 1	32.025.227,27			
Souscriptions	23.678.715,23			
Remboursements	9.810.427,53			
Total 2	33.489.142,76			
Moyenne de référence de l'actif net total	103.168.597,25			
Rotation	-1,42 %			

Le tableau précédent montre le volume halfjaarlijkse en jaarlijkse en capitaux des transactions opérées dans le portefeuille. Il compare également ce volume (réduit de la somme des souscriptions et des remboursements) à la moyenne de l'actif net (rotation) au début et à la fin du semestre. Un chiffre proche de 0 % implique que les transactions pendant une période déterminée ont été réalisées uniquement en fonction des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont engendré que peu de transactions dans le portefeuille ou le cas échéant pas du tout.

La liste détaillée des transactions réalisées durant l'exercice peut être consultée gratuitement auprès de BNP Paribas S.A., succursale belge, Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles, qui est responsable du service financier.

2.4.3 Montant des engagements ou valeur nominale

En valeurs mobilières	Date de la réalisation	Devise	En devise	En EUR	Lot-size
EURO-BOBL FUTURE 06/03/2025 EURO-BTP FUTURE 06/03/2025 EURO-BUND FUTURE 06/03/2025	02/12/2024 02/12/2024 02/12/2024	EUR EUR EUR	7.399.700,00 5.517.000,00 136.930,00	7.399.700,00 5.517.000,00 136.930,00 13.053.630.00	1.000 1.000 1.000
EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2025 EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2025	02/12/2024 02/12/2024	EUR EUR	6.491.520,00 19.229.075,00	6.491.520,00 19.229.075,00 25.720.595,00	1.000 1.000
				38.774.225,00	

2.4.4 <u>Évolution du nombre de souscriptions, de remboursements et de la valeur nette d'inventaire</u>

Période	Évolution du nombre de parts en circulation					
Année	Souscription	Souscriptions classe A Rachats clas			Fin de période	e classe A
	Cap.	Dis. Cap. Dis.		Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	530,0000	47.232,0000	4.457,0000	21.828,0000	27.856,0000	253.210,0000
Juill. 2023 - Juin 2024	20.497,0000	53.088,0000	26.330,0000	73.030,0000	22.023,0000	233.268,0000
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,0000	25.255,9900	605,0000	20.735,2890	21.418,0000	237.788,7010

Année	Souscriptions classe AI		Rachats classe AI		Fin de période classe AI	
Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	17.070,0000	46.417,0000	0,0000	12.281,0000	22.000,0000	257.947,0000
Juill. 2023 - Juin 2024	2.231,0000	7.845,0000	0,0000	82.691,0000	24.231,0000	183.101,0000
Juill. 2024 - Déc. 2024	0,0000	180.406,0000	0,0000	38.038,0000	24.231,0000	325.469,0000

Période	Montants payés et reçus par le compartiment en EUR				
Année	Souscriptions classe A Rachats classe			classe A	
Aimee	Cap. Dis.		Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	167.256,40	13.866.076,14	1.392.377,87	6 329 808,26	
Juill. 2023 – Juin 2024	6.625.806,97 15.597.435,11		8.506.487,24	21.679.324,27	
Juill. 2024 - Déc. 2024	0,00	7.481.790,37	200.209,70	6.185.313,90	

Année		Souscription	s classe AI	Rachats classe AI	
AIIII	ee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 -	Juin 2023	1.509.204,50	4.121.498,79	0,00	1.054.701,72
Juill. 2023 -	Juin 2024	201.392,37	701.008,39	0,00	7.114.035,19
Juill. 2024 -	Déc. 2024	0,00	16.196.924,86	0,00	3.424.903,93

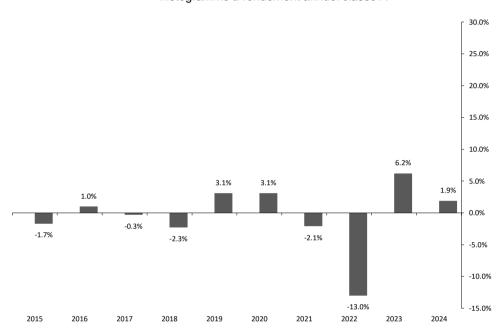
Période	Va	Valeur nette d'inventaire au terme de la période en EUR				
Année	du	d'une d'une part A part AI				
	compartiment	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	106.121.047,38	314,37	288,97	88,23	86,27	
Juill. 2023 – Juin 2024	95.442.874,17	325,27	298,86	91,34	89,31	
Juill. 2024 – Déc. 2024	107.810.890.95	334,71	293,59	94,05	87,72	

2.4.5 Rendements

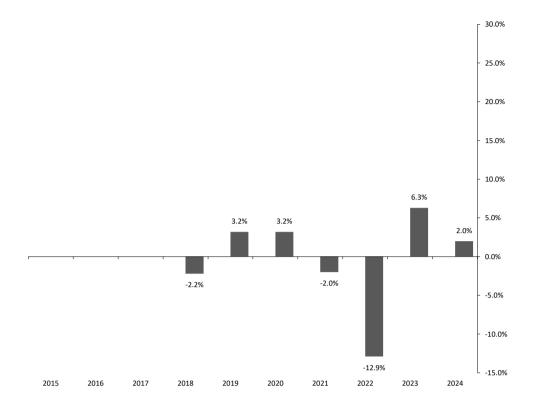
Les données mentionnées ci-après sont des chiffres sur une base annuelle. Les performances du compartiment ne sont pas comparées à un benchmark.

Rendements	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
actuariels	31/12/23- 31/12/24	31/12/21- 31/12/24	31/12/19- 31/12/24	31/12/14- 31/12/24
Classe A	1,88 %	-1,98 %	-1,00 %	-0,52 %
Classe AI	1,97 %	-1,89 %	-0,91 %	n/a

histogramme à rendement annuel classe A







Rendement annuel du 01/01 au 31/12 inclus de l'année concernée.

Cela concerne l'évolution de la valeur nette d'inventaire sur une base annuelle (notamment les frais courants), mais sans frais de souscription et de remboursement éventuels. Les rendements obtenus par le passé ne constituent aucunement une garantie pour l'avenir et ne tiennent pas compte des restructurations historiques (par exemple fusion de compartiments).

2.4.6 Frais

Frais courants:

A 0,47 % AI 0,37 %

Les pourcentages ci-dessus sont calculés sur la base des frais encourus durant l'exercice. Les frais courants ont été calculés conformément aux dispositions du Règlement délégué 2017/653 de la Commission européenne du 8 mars 2017 modifié par le Règlement délégué 2021/2268 de la Commission européenne du 6 septembre 2021. Les coûts indirects des fonds sous-jacents ne sont pas inclus.

Fee-sharing:

La rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement de 0,29 % payée par MercLan nv à la société de gestion Van Lanschot Kempen Investment Management NV Nederland, est entièrement reversée par Van Lanschot Kempen Investment Management NV Nederland à Mercier Van Lanschot.

2.4.7 Notes relatives aux états financiers

Néant.

3 VERY DEFENSIVE PORTFOLIO

3.1 Rapport de gestion

3.1.1 Date de lancement et prix de souscription du compartiment

Le compartiment a été lancé le 21 octobre 2014.

Les actions de distribution des classes A, R et C du compartiment ont été lancées le 22 octobre 2014, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action.

Les actions de distribution des classes F et FI du compartiment ont été lancées le 1^{er} mars 2024, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action.

Les actions de capitalisation des classes A, R et C du compartiment ont été lancées le 1^{er} juin 2015, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action.

Les actions de capitalisation de la classe CI ont été lancées le 2 septembre 2019, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action.

Les actions de capitalisation de la classe RI du compartiment ont été lancées le 30 avril 2021, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action.

Les actions de capitalisation des classes F et FI du compartiment ont été lancées le 1^{er} mars 2024, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action.

3.1.2 Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

3.1.3 Objectifs et grandes lignes de la politique d'investissement

Le compartiment VERY DEFENSIVE PORTFOLIO se fixe pour but d'offrir aux actionnaires une exposition aux marchés financiers mondiaux au moyen d'une gestion active du portefeuille. Une gestion active du portefeuille signifie qu'en fonction de la stratégie d'investissement du gestionnaire financier, certaines catégories d'actifs ont plus de poids que d'autres. La stratégie est évaluée en permanence, ce qui entraîne un ajustement régulier du portefeuille d'investissement. La gestion active du portefeuille prend également place dans une catégorie d'actifs dans laquelle, par exemple, une région peut être plus importante que l'autre. En outre, la surveillance au niveau des instruments (actions, obligations et fonds d'investissement sous-jacents) conduira à des ajustements réguliers.

Au maximum 30 % de l'actif net est investi dans des actions (de façon directe et/ou indirecte). Le solde est investi en liquidités et obligations (de façon directe et/ou indirecte) ; au maximum 17 % du compartiment peut être investi dans des obligations ayant une notation de crédit inférieure à BBB- (S&P ou Fitch) ou inférieure à Baa3 (Moody's).

Le compartiment n'est pas autorisé à investir dans d'autres organismes de placement collectif qui investissent plus de 10 % de leurs actifs nets dans d'autres organismes de placement collectif.

Les actionnaires du compartiment ne bénéficient d'aucune garantie de capital ni de protection du capital.

Politique ESG

Le compartiment promeut les caractéristiques environnementales, sociales et de bonne gouvernance, mais n'a pas d'objectif spécifique en matière d'investissement durable. Les investissements durables que le compartiment entend partiellement réaliser contribuent d'une part à l'atténuation et à l'adaptation au changement climatique. Le compartiment vise d'autre part à réaliser des investissements socialement durables. Ces investissements contribuent principalement à garantir la bonne santé et le bien-être à tout âge.

La politique ESG est intégrée dans le processus d'investissement sur la base de quatre piliers : 1) sélection négative et basée sur des normes, 2) intégration ESG, 3) Best-in-Class et 4) actionnariat actif (engagement et vote). Pour une description détaillée des stratégies de durabilité appliquées, veuillez vous référer à l'annexe 2 du prospectus.

3.1.4 Benchmark

Un benchmark est utilisé pour comparer le rendement du compartiment MercLan Very Defensive Portfolio.

La composition du benchmark est comme suit :

- 20 % MSCI AC World Net Return
- 80 % compartiment obligations
 - o 50 % ICE BofA 1-10 Year Euro Government Index
 - o 50 % Bloomberg Global Aggregate TR Corp Index (€ hedged)

3.1.5 Politique menée durant l'exercice

En ce qui concerne la répartition de l'actif pendant le premier semestre de l'exercice (deuxième semestre de 2024) :

- l'accent sur les obligations high yield a été réduit
- la sensibilité aux taux d'intérêt a été légèrement augmentée
- un certain nombre de nouveaux noms ont été introduits, notamment Booking Holdings, Fairfax Financial Holdings et NXP Semiconductor

Au cours du premier semestre de l'exercice, le gestionnaire s'est légèrement orienté vers le volet obligataire. L'exposition aux obligations high yield a donc été réduite. On peut parler d'une prise de bénéfices et d'un repositionnement en termes de risque/rendement. Les fonds ont été réinvestis, entre autres, dans des obligations d'État indexées sur l'inflation. La sensibilité totale aux taux d'intérêt est actuellement de l'ordre de 5.

Dans le volet actions, un certain nombre de nouvelles positions ont été incluses au cours du second semestre de l'année. Les nouvelles positions les plus importantes sont Booking Holdings (« Booking »), NXP Semiconductor (« NXP ») et Fairfax Financial Holdings (« Fairfax »). En outre, Spotify, Corpay et Thermo Fisher Scientific sont également de nouvelles positions. Des positions plus modestes telles que Vodafone, Coloplast et NN ont été abandonnées. En outre, BNY Mellon et American Express ont également été vendues, d'autant plus que les valorisations avaient augmenté au cours des derniers mois de 2024. Texas Instruments et Applied Materials ont été vendus et le produit de la vente a été réinvesti dans NXP.

Booking, l'une des plus grandes agences de voyage en ligne (OTA), bénéficie d'un effet de réseau. En effet, plus il y a d'utilisateurs, plus il y a d'hôtels, et vice versa. Booking est surtout important en Europe, en partie parce que les hôtels indépendants (de petite taille et/ou de type « boutique ») sont cruciaux dans cette région. Les hôtels indépendants considèrent Booking comme un canal de commercialisation et de distribution. L'entreprise a traversé avec succès la pandémie de covid, sa direction est expérimentée et elle a récemment procédé à des rachats massifs d'actions.

Fairfax est l'un des 20 premiers assureurs au monde. Prem Watsa a créé Fairfax en 1985, l'idée étant de lancer une copie de Berkshire Hathaway. La formule du succès – augmenter la valeur comptable par action – est la combinaison d'opérations d'assurance disciplinées et d'un portefeuille d'investissement discipliné (axé sur la valeur).

Pour terminer, NXP est l'une des spin-offs historiquement réussies de la société néerlandaise Philips. Après un capital-investissement (2006), une fusion de 40 milliards de dollars avec Freescale (2015) et une offre de Qualcomm (2016), NXP est aujourd'hui cotée de manière totalement indépendante à la bourse américaine. Les acteurs du secteur des puces analogiques, comme NXP, ont des coûts de commutation élevés. Une puce particulière est souvent créée après des années de prototypage, d'essais (contrôle de la qualité) et de coopération étroite entre les ingénieurs des deux entreprises.

3.1.6 Politique future

Le gestionnaire s'attend à ce que la dynamique économique en 2025 soit la même qu'en 2024. L'économie américaine reste robuste, bien qu'elle s'aplanisse quelque peu. Dans la zone euro, la croissance est modérée et s'accélère légèrement, sous l'impulsion des consommateurs. En Chine, le renforcement du soutien politique va alimenter la dynamique de croissance. Le gestionnaire prévoit que les banques centrales vont réduire leurs taux directeurs et que les bénéfices des entreprises vont augmenter. La productivité du travail augmente grâce à l'intelligence artificielle.

Après deux années boursières très fastes, certaines entreprises se négocient à des prix très élevés. Toutefois, le revers de la concentration (plus de la moitié des bénéfices du marché boursier américain l'année dernière provenait de sept grandes entreprises technologiques) est que beaucoup d'entreprises sont totalement « ignorées ». Celles-ci sont cotées à une évaluation plus attrayante, bien qu'elles puissent encore afficher des dividendes intéressants et une croissance raisonnable. Elles opèrent aussi souvent dans des secteurs plus stables, où le risque est moindre et où il y a moins d'incertitudes ou de perturbations. Le travail du gestionnaire consiste à trouver un bon équilibre dans les portefeuilles entre, d'une part, les entreprises technologiques dominantes et à forte croissance et, d'autre part, les actions plus stables, à croissance plus lente mais beaucoup moins chères.

Pendant les périodes favorables comme maintenant, il est encore plus important de veiller au rapport risque-rendement et de bien équilibrer les deux. Les portefeuilles obligataires sont également prêts pour 2025 avec une approche encore plus diversifiée et légèrement plus défensive.

3.1.7 Classe de risque

Le compartiment avait une classe de risque 2 sur une échelle de 1 à 7.

Un indicateur synthétique de risque (ISR) est défini conformément au Règlement (UE) 2017/653 complétant le Règlement (UE) 1286/2014. L'indicateur synthétique de risque est une indication du niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. L'indicateur montre la probabilité que les investisseurs perdent sur le produit en raison de l'évolution du marché ou parce qu'il n'y a pas d'argent pour le paiement. Il donne une indication chiffrée du rendement possible du compartiment, mais aussi du risque associé, calculé dans la monnaie dans laquelle le compartiment est exprimé. L'indicateur est formulé sous la forme d'un nombre compris entre 1 et 7. Plus le chiffre est élevé, plus le rendement possible est important, mais aussi plus il est difficile de prévoir ce rendement. Des pertes plus importantes sont également possibles. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que l'investissement est totalement sans risque. Toutefois, il indique que, par rapport à des chiffres plus élevés, ce produit offrira normalement un rendement plus faible, mais aussi plus prévisible.

L'indicateur synthétique de risque (ISR) est régulièrement évalué et peut donc être revu à la baisse ou à la hausse en fonction de données antérieures. Les données antérieures ne sont pas toujours un indicateur fiable du rendement et du risque à venir.

Le chiffre le plus récent pour cet indicateur se trouve dans les documents d'information essentiels.

3.2 Bilan

31/12/24	31/12/23
en EUR	en EUR

Partie 1. - Schéma du bilan

TOTAL ACTIF NET

Actifs immobilisés

- Frais d'établissement et d'organisation
- Immobilisations incorporelles B.
- C. Immobilisations corporelles

23.291.016,28	36.365.299,26
0,00	0,00

35.629.778,99

22.689.280,49

Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés

- Obligations et autres titres de créance
 - Obligations a.
 - b. Autres titres de créance
 - b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »
 - b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »
 - Instruments du marché monétaire
- Actions et autres valeurs assimilables à des actions
 - Actions
 - OPC à nombre fixe de parts
 - Autres valeurs assimilables à des actions
- Autres valeurs mobilières
- E. OPC à nombre variable de parts
- - Instruments financiers dérivés
 - Sur taux d'intérêt
 - i. Contrats d'option (+/-)
 - ii. Contrats à terme (+/-)
 - iii. Contrats de swap (+/-)
 - iv. Autres (+/-)

Créances et dettes à plus d'un an

- Créances
- B. Dettes

0,00	0,00

ΙV Créances et dettes à un an au plus

- Créances
 - Montants à recevoir a.
 - Avoirs fiscaux b.
 - Collateral c.
 - d. Autres
- Dettes
 - Montants à payer (-) a.
 - Dettes fiscales (-) b.
 - Emprunts (-) c.
 - d. Collateral (-)
 - Autres (-)

Dépôts et liquidités

- Avoirs bancaires à vue
- В. Avoirs bancaires à terme
- Autres

Comptes de régularisation VΙ

- Charges à reporter
- Produits acquis
- C. Charges à imputer (-)
- Produits à reporter (-)

TOTAL CAPITAUX PROPRES

- Capital
- Participations au résultat B.
- C. Résultat reporté
- D. Résultat de l'exercice

	14.459.503,27
777.698,25	297.625,42
4.836.911,53	4.230.790,53
17.107.100,71	16.641.859,77
-32.430,00	

4.503,04	-12.840,25
2.909,23	15.237,61
6.072,82	3.149,98
-4.479,01	-31.227,84

656.260,95	751.608,53
596.405,25	751.608,53
59.855.70	

-59.028,20	-3.248,01
	120.932,01
-59.028,20	-124.180,02

23.291.016,28	36.365.299,26
22.544.437,30	34.951.662,94
-82.787,82	-282.388,25
0,00	0,00
829.366,80	1.696.024,57

Partie 2. – Postes hors bilan

I	Sûretés réelles (+/-)	0,00	0,00
	A. Collateral		
	a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire		
	b. Liquidités/dépôts		
	B. Autres sûretés réelles (+/-)		
	a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire		
	b. Liquidités/dépôts		
п	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	0,00	0,00
	A. Contrats d'option et warrants achetés	,	,
	B. Contrats d'option et warrants vendus		
III	Montants notionnels des contrats à terme (+)	4.666.430,00	0,00
	A. Contrats à terme achetés	134.180,00	
	B. Contrats à terme vendus	4.532.250,00	
IV	Montants notionnels des contrats de swap (+)	0.00	0.00
14	• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •	0,00	0,00
	A. Contrats de swap achetés B. Contrats de swap vendus		
	B. Contrats de swap vendus		
٧	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	0,00	0,00
	A. Contrats achetés		
	B. Contrats vendus		
VI	Montants non appelés sur actions	0,00	0,00
VI.	Montains non appeies sur actions	0,00	0,00
VII	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	0,00	0,00
VIII	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	0,00	0,00
IX	Instruments financiers prêtés	0,00	0,00

3.3 Compte de résultats

Réductions de valeur, moins-values et plus-values 740.672,61 1.713.092,95				01/07/24- 31/12/24	01/07/23- 31/12/23
Réductions de valeur, moins-values et plus-values A. Obligations e autres titres de créance A. Obligations e autres titres de créance b. 1. Avec instruments financiers dérivés « embedded » b. 2. Sans instruments financiers dérivés « embedded » b. 2. Sans instruments financiers dérivés « embedded » b. 2. Sans instruments financiers dérivés « embedded » b. OPC à nombre fixe de parts c. Actions 86.459,86 255.798,91 c. Actions 26.002,35 858.459,22 c. Active valeurs mobilitées de des actions 26.002,35 858.459,22 c. Active valeurs mobilitées c. Actions valeurs mobilitées c. Actions valeurs mobilitées c. Actions valeurs valeurs c. Actions c. Actions c. Actions c. Actions c. Actions valeurs c. Actions c. Act			Partio 2 - Cabáma du cometo do rácultata	en EUR	en EUR
A. Obligations et autres titres de créance a. Obligations b. Autres titres de créance b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded » b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded » b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded » b. 1. Avec instruments du marché monétaire C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions a. Actions b. OPC à nombre fixe de parts C. Autres valeurs mobilières D. Autres valeurs mobilières D. Autres valeurs mobilières D. Sur tanx d'inférét J. Sur tanx d'inférét J. Contrats à terme JI. Contrats de swap JI. Contrats de swap JII. Contrats de change D. Autres produits et charges des placements A. Dividendes JII. Dividendes JIII. JII. JII. JII. JII. JII. JII. JII	I	Dád	_	740 672 61	1 712 002 00
a. Obligations b. Autres tires de créance b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded » b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded » b. De S. Sans instruments financiers dérivés « embedded » b. De Col control et autres valeurs assimilables à des actions a. Actions b. OPC à nombre fixe de parts c. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiers dérivés E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiers dérivés J. Sur taux d'intérêt J. Contrats à teme J. Contrats de swap N. Autres G. Créances, dépôts, liquidités et dettes H. Positions et opérations de change D. Autres positions et opérations de change D. Autres positions et opérations de change D. Autres positions et opérations de change D. Dépôts et liquidités E. OCC d'action de change D. Dépôts et liquidités D. Dépôts et			· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	740.072,01	1./13.092,90
b. Autres three de créance b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded » b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded » b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded » b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded » b.2. Actions et autres valeurs assimilables à des actions a. Actions b. OPC à nombre fixe de parts c. Autres valeurs mobilières c. Autres valeurs mobilières c. OPC à nombre variable de parts f. Instruments financiers dérivés j. Sur taux d'intérêt i. Contrats d'option ii. Contrats d'exemple se part et l'exemple se part et l'exem		Α.	<u>-</u>	-41 948 17	529 526 30
b. 1. Avec instruments financiers dérivés « embedded » b. 2. Sans instruments financiers dérivés « embedded » 8. Instruments du marché monétaire C. Actions a. Actions a. Actions b. OPC à nombre fixe de parts c. Autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiers dérivés j. Sur taux d'intérêt i. Contrats dérivés j. Sur taux d'intérêt ii. Contrats d'option iii. Contrats à terme iii. Contrats derivés iii. Contrats des wap iv. Autres G. Créances, dépôts, liquidités et dettes H. Positions et opérations de change b. Autres positions et opérations de change J. Autres produits et charges des placements A. Dividendes J. Intérêts (+r') a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Depôts et liquidités c. Collateral (+r') C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobilières (-) a. D'origine belge b. Autres produits provenant des placements A. Autres produits provenant des placements Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Autres produits C. Rémunération due au depositoniner (-) a. Gestion financière Classe « N et « R I » Classe « N e			5	11.5 10,17	323.320,30
b. 2. Sars instruments financiers dérivés « embedded » 8. Instruments du marché monétaire C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions a. Actions b. OPC à nombre risable de parts c. Autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts f. Instruments financiers dérivés j. Sur taux d'intérêt i. Contrats d'option ii. Contrats d'option ii. Contrats de swap iii. Contrats de swap b. Autres positions et opérations de change D. Autres positions et opérations de marché monétaire D. Dépôts et liquidités D. Dépôts et					
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions a. Actions b. OPC à nombre fixe de parts c. Autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre virable de parts F. Instruments financiers dérivés j. Sur taux d'intérêt i. Contrats d'option ii. Contrats d'aption iii. Contrats d'a					
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions a. Actions b. OPC à nombre fixe de parts c. Autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre virable de parts F. Instruments financiers dérivés j. Sur taux d'intérêt i. Contrats d'option ii. Contrats d'aption iii. Contrats d'a		B.	Instruments du marché monétaire	588,17	4.289,15
b. OPC à nombre fixe de parts c. Autres valeurs sabillables à des actions D. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiers dérivés J. Sur taux d'intérêt J. Contrats d'option ii. Contrats à terme iii. Contrats de swap N. Autres G. Créances, dépôts, liquidités et dettes H. Positions et opérations de change b. Autres positions et opérations de change T. Produits et charges des placements A. Dividendes B. Intérêts (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts d'empounts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits provenant des placements A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres V Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au pestionnaire (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au pestionnaire (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) C. Rémunération due au dépositaire		C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	·	·
C. Autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiere sérivés j. Sur taux d'intérêt i. Contrats à terme iii. Contrats de swap iv. Autres G. Créances, dépôts, liquidités et dettes H. Positions et opérations de change b. Autres positions et opérations de change b. Autres positions et opérations de change B. Intérêts (**/*) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités C. Collateral (†*/*) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobilières (**) a. Dongine belage b. Dongine étrangère f. Autres produits provenant des placements II Autres produits A. Indemnité destiné à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres V Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) a. Casse « » et « CI » C. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « » et « CI » C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au fépositaire (-) D. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) C. Rémunération, chamericale C. Rémunération, chamericale C. Rémunération, chamericale C. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) C. Rémunération, chamericale C. Rémunération, chamer			a. Actions	86.459,86	255.798,91
D. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financieres dérivés j. Sur taux d'intérêt i. Contrats d'option ii. Contrats à terme iii. Contrats de sveap iv. Autres G. Créances, dépôts, liquidités et dettes H. Postforns et opérations de change b. Autres positions et opérations de change b. Autres positions et opérations de change 193.617,88 -20.529,17 I Produits et charges des placements A. Dividendes B. Intérêts (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine étangère F. Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres V Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) D. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion námicière Classe « A » et « R I » Classe « R » et « R I » Classe « R » et « R I » Classe « R » et « R I » Classe « R » et « R I » Classe « R » et « R I » Classe « R » et « R I » Classe « R » et « C » Gestion administrative et comptable c. Rémunération due au gestionnaire (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunération, charges sociales et pensins (-) F. Frais d'etablissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensins (-) J. Taxes Classe « A », « R » et « C » Classe « A », « R » et « C » Classe « A », « R » et « C » Classe « A », « R » et « C » Classe « A », « R » et « C » Classe « A », « R » et « C » Classe « A », « R » et « C » Classe « A », « R » et « C » Classe « A », « R » et « C » Classe « A », « R » et « C » Classe « A », « R » et « C » Classe « A », « R » et « C » Classe « A », « R » et « C » Classe « A », « R » et « C » Classe « A », « R » et « C » Classe « A », « R » et « C » C			b. OPC à nombre fixe de parts		
E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financieres dérivés j. Sur taux d'intérêt i. Contrats d'option ii. Contrats à terme iii. Contrats de swap b. Autres positions et opérations de change c. Collateral (14/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (14/-) c. Intérêts d'emprunts (-) d. Ontrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine belge b. D'origine belge b. D'origine belge c. Autres produits provenant des placements II Autres produits provenant des placements II Autres produits provenant des placements V Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) a. Gestion financière Classe « A » et « RI » Classe « A », « R » et « C »					
F. Instruments financiers dérivés j. Sur taux d'intérét i. Contrats d'option ii. Contrats à terme iii. Contrats à terme iii. Contrats à terme iii. Contrats à terme iii. Contrats de swap v. Autres v. A					
j. Sur taux d'intérêt l. Contrats d'orption il. Contrats à terme ill. Contrats à terme ill. Contrats de swap iv. Autres G. Créances, dépôts, liquidités et dettes H. Positions et opérations de change b. Autres positions et opérations de change b. Autres positions et opérations de change b. Autres positions et opérations de change p. 220,241,29 239,378,15 190,922,40 63,373,11 190,922,40 63,373,11 190,922,40 63,373,11 190,922,40 63,373,11 190,922,40 63,373,11 190,922,40 63,373,11 190,922,40 63,373,11 190,922,40 63,373,11 190,922,40 63,373,11 190,922,40 63,373,11 190,922,40 63,373,11 190,922,40 63,373,11 190,922,40 63,373,11 190,922,40 63,373,11 190,922,40 63,373,11 190,925,70			•	575.902,35	858.459,24
i. Contrats d'option ii. Contrats à terme iii. Contrats à terme iii. Contrats à terme iii. Contrats à terme iii. Contrats de swap iv. Autres G. Créances, dépôts, liquidités et dettes H. Positions et opérations de change b. Autres positions et opérations de change 7. Produits et charges des placements A. Dividendes B. Intérêts (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts demprunts (-) a. Dorigine étiquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts demprunts (-) a. Dorigine belge b. Dorigine belge b. Dorigine belge b. Dorigine belge c. Autres produits provenant des placements A. Indemnité destinée à couvrir les frais de livraison B. Autres V. Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » « et « R! » Classe « A » et « R! » Classe « A » et « R! » Classe « A » Classe « A » et « R! » Classe « A » Classe « A » et « R! » Classe « C et « Cl » C. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) Frais détablissement et d'organisation (-) G. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) Frais détablissement et d'organisation (-) G. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) Frais de transpes sociales et pensions (-) J. Taves Classe « A », « R » et « C » Classe « A »,		F.			
ii. Contrats à terme iii. Contrats de swap iv. Autres G. Créances, dépôts, liquidités et dettes H. Positions et opérations de change b. Autres positions et opérations de change b. Autres positions et opérations de change b. Autres positions et opérations de change b. Dividendes B. Intérêts (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres V Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « R » « * « R » « * « R » Classe « R » « * « * R » Classe « R » « * « * R » Classe « R » « * « * R » D. Gestion administratifs (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) J. Taves Classe « A » , « R » et « C » Classe « A » , «			,		
iii. Contrats de swap N. Autres G. Créances, dépôts, liquidités et dettes H. Positions et opérations de change b. Autres positions et opérations de change D. Autres positions et opérations de change J. Autres produits et charges des placements A. Dividendes B. Intérêts (+/-) B. Autres produits et instruments du marché monétaire B. Dépôts et liquidités C. Collateral (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge B. D'origine des placements J. J			·		
N. Autres Produits et dettes				26.052,52	85.548,47
G. Créances, dépôts, liquidités et dettes H. Positions et opérations de change b. Autres positions et opérations de change D. Autres positions et opérations de change 93.617,88 220.241,29 239.378,19 190.923,40 63.373,13 190.923,40 63.373,13 190.923,40 63.373,13 190.923,40 63.373,13 190.923,40 63.373,13 190.923,40 63.373,13 190.923,40 63.373,13 190.923,40 63.373,13 190.923,40 63.373,13 190.923,40 63.373,13 190.923,40 63.373,13 190.923,40 63.373,13 190.923,40 63.373,13 190.923,40 63.373,13 190.923,40 63.373,13 63					
H. Positions et opérations de change 93.617,88 -20.529,13 Produits et charges des placements 220.241,29 239.378,15 A. Dividendes 190.923,40 63.373,15 B. Intérêts (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire 3.739,38 148.101,15 b. Dépôts et liquidités 22.484,45 28.641,12 C. C. Intérêts d'emprunts (-) -536,51 -495,70 D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine belge b. D'origine étrangère -3.113,19 -4.797,05 F. Autres produits provenant des placements 4.555,40 Autres produits provenant des placements 3.180,07 6.356,07 Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais de livraison B. Autres Au		_			
b. Autres positions et opérations de change 93.617,88					
Produits et charges des placements		п.	'	02 617 00	20 520 17
A. Dividendes B. Intérêts (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine belge b. D'origine terangère F. Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres V Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au depositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « RI » Classe « C » et « CI » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunération commerciale E. Frais d'établissement et d'organisation (-) J. Taxes Classe « A », « N » et « C » Classe « A », « N » et « C » Classe « A », « N » et « C » Classe « A », « N » et « C » Classe « A », « N » et « C » Classe « A », « N » et « C I » Classe « A I », « RI » et « C I » Classe « A I », « RI » et « C I » Classe « A I », « RI » et « C I » Classe « A I », « RI » et « C I » Classe « A I », « RI » et « C I » Classe « A I », « RI » et « C I » Classe « A I », « RI » et « C I » Classe « A I			b. Addres positions et operations de change	93.017,00	-20.329,17
A. Dividendes B. Intérêts (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine belge b. D'origine terangère F. Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres V Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au depositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « RI » Classe « C » et « CI » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunération commerciale E. Frais d'établissement et d'organisation (-) J. Taxes Classe « A », « N » et « C » Classe « A », « N » et « C » Classe « A », « N » et « C » Classe « A », « N » et « C » Classe « A », « N » et « C » Classe « A », « N » et « C I » Classe « A I », « RI » et « C I » Classe « A I », « RI » et « C I » Classe « A I », « RI » et « C I » Classe « A I », « RI » et « C I » Classe « A I », « RI » et « C I » Classe « A I », « RI » et « C I » Classe « A I », « RI » et « C I » Classe « A I	II	Proc	duits et charges des placements	220.241,29	239.378,19
B. Intérêts (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres V Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au depositaire (-) D. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « A » Classe « R » et « R » Classe « Bestion administrative et comptable c. Rémunération (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunération, charges sociales et pensions (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunération, charges sociales et pensions (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunération, charges sociales et pensions (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunération, charges sociales et pensions (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunération, charges sociales et pensions (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunération, charges sociales et pensions (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunération (-) F. Frais d'établissement					63.373,13
b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres V Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » Classe « R » et « RI » Classe « R » et « RI » Classe « C » et « CI » D. Rémunération administrative et comptable c. Rémunération charges foranciere (-) F. Frais administratifs (-) F. Frais administratifs (-) F. Frais administratifs (-) F. Frais détablissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A », « R » et « C » Classe « A		В.	Intérêts (+/-)	· ·	
c. Collateral (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres V Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » Classe « R » et « RI » Classe « R » et « RI » Classe « R » et « RI » C. Rémunération commerciale E. Frais administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunération, charges sociales et pensions (-) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) J. Taxes Classe « A », « R » et « C » Classe « A », « R » et			a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	3.739,38	148.101,19
C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits provenant des placements A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres V Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » Classe « R » et « R I » Classe « C » et « C I » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) J. Taxes Classe « A », « R » et « C » Classe «			b. Dépôts et liquidités	22.484,45	28.641,14
D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres V Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au depositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » Classe « C » et « CI » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administrative et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) J. Taxes Classe « A », « R » et « C » Classe « A », « R			c. Collateral (+/-)		
E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres V Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « A » Classe « R » et « R I » C. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) J. Taxes Classe « A », « R » et « C » Classe « A », «		C.	Intérêts d'emprunts (-)	-536,51	-495,70
a. D'origine belge b. D'origine étrangère chures produits provenant des placements 6.743,76 4.555,48 Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres V Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) 2.123,70 -8.065,78 -8.065,78 -9.2123,70		D.	Contrats de swap		
b. D'origine étrangère F. Autres produits provenant des placements A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres V Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » Classe « R » et « RI » Classe « R » et « RI » Classe « C » et « CI » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administrative et d'organisation (-) G. Rémunération sivrages sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A », « R » et « C » Classe « A », « R »		E.	Précomptes mobiliers (-)		
## F. Autres produits provenant des placements ## Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres ## Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « RI » Classe « C » et « CI » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) J. Taxes Classe « A », « R » et « C » Classe « A », «			a. D'origine belge		
Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres V Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « A » Classe « R » et « CI » C. Rémunération due au gestionnaire (-) b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administrative (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) J. Taxes Classe « A », « R » et « C » Classe « A			b. D'origine étrangère		
A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres V Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « RI » Classe « R » et « RI » Classe « R » et « CI » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) J. Taxes Classe « A », « R » et « C »		F.	Autres produits provenant des placements	6.743,76	4.555,48
A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres V Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « RI » Classe « R » et « RI » Classe « R » et « CI » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) J. Taxes Classe « A », « R » et « C »		A		2 100 07	6 256 07
à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres V Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » Classe « A » Classe « R » et « RI » Classe « C » et « CI » D. Gestion administrative et comptable C. Rémunération commerciale E. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) J. Taxes Classe « A », « R » et « C » Classe «	111				
B. Autres V Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » Classe « R » et « RI » Classe « C » et « CI » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) J. Taxes Classe « A », « R » et « C » Classe « A », « R » et « C » Classe « A », « RI » et « CI » Classe « A », «		Α.		3.100,07	0.550,07
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » Classe « R » et « RI » Classe « C » et « CI » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) J. Taxes Classe « A », « R » et « C » Classe « A », « R » et «		В.			
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » Classe « R » et « RI » Classe « C » et « CI » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) J. Taxes Classe « A », « R » et « C » Classe « A », « R » et «			_		
B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « A » Classe « R » et « RI » Classe « C » et « CI » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) J. Taxes Classe « A », « R » et « C » Cl	I۷	Coû	-		
C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « A » Classe « R » et « RI » Classe « C » et « CI » Classe « C » et « C » Classe « C » et « CI » Classe « CI » et					-8.065,78
D. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « A » Classe « R » et « RI » Classe « C » et « CI »					
a. Gestion financière Classe « A » Classe « R » et « RI » Classe « C » et « CI » Classe « A », « R » et « C » Classe « A », « R »				-6.185,68	-10.047,86
Classe « A » Classe « R » et « RI » Classe « C » et « CI » Classe « Ciasse « Ciasse » Classe « A », « R » et « C » Classe « A », « R » et « CI » Classe « A », « R »		D.	• ` '		
Classe « R » et « RI » Classe « C » et « CI » Classe « A », « R » et « C » Classe « A », « R » et « C » Classe « AI », « RI » et « CI »				10 10= 01	4= =
Classe « C » et « CI » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A », « R » et « C » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) -46.051,51 -48.484,4 -12.816,19 -8.733,8 -113,34 -1.666,51 -113,34 -1.666,51 -1.66,51 -1.666,51 -1.666,51 -1.666,51 -1.666,51 -1.666,51 -1.666,51 -1.666,51 -1.666,51 -1.666,51 -1.666,51 -1.666,51 -1.666,51 -1.666,51 -1.666,51 -1.666,51 -1.666,51 -1.666,51 -1.666,51 -1.666,5				· ·	
b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A », « R » et « C » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) -12.816,19 -8.733,84 -12.816,19 -113,34 -1.666,51 -2.914,75 -7.423,91 -7.423,91 -7.423,91 -7.423,91 -7.423,91 -7.724,82				· ·	,
c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) J. Taxes Classe « A », « R » et « C » Classe « AI », « RI » et « CI » Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) E. Frais administratifs (-) -113,34 -1.666,51 -2.914,75 -7.423,91 -7.				· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A », « R » et « C » Classe « AI », « RI » et « CI » Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) E. Frais administratifs (-) -113,34 -1.666,56 -2.914,75 -7.423,99 -7.			· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	-12.816,19	-8./33,84
F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A », « R » et « C » Classe « AI », « RI » et « CI » Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) Frais d'établissement et d'organisation (-) -113,34 -1.666,56 -2.914,75 -7.423,9! -7.42		_			
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) J. Taxes Classe « A », « R » et « C » Classe « AI », « RI » et « CI » Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) -113,34 -1.666,56 -7.423,9! -7.423,					
H. Services et biens divers (-) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) J. Taxes Classe « A », « R » et « C » Classe « AI », « RI » et « CI » Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) -2.914,75 -7.423,95 -9.232,43 -18.585,26 -388,37 -43,77 K. Autres frais (-) -7.423,95 -9.232,43 -18.585,26 -388,37 -43,77 -7.423,95 -9.232,43 -18.585,26 -388,37 -43,77 -7.423,95 -9.232,43 -18.585,26 -7.423,95 -9.232,43 -18.585,26 -7.423,95 -9.232,43 -18.585,26 -7.423,95 -9.232,43 -18.585,26 -7.423,95 -9.232,43 -18.585,26 -7.423,95 -9.232,43 -18.585,26 -7.423,95 -9.232,43 -18.585,26 -7.423,95 -9.232,43 -18.585,26 -18.				112 24	1 666 50
I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) J. Taxes Classe « A », « R » et « C » -9.232,43 -18.585,26 Classe « AI », « RI » et « CI » -388,37 -43,71 K. Autres frais (-) 259,59 -973,13 Produits et charges de l'exercice (du semestre) 88.694,19 -17.794,82					
J. Taxes Classe « A », « R » et « C » Classe « AI », « RI » et « CI » Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) -9.232,43 -18.585,26 -388,37 -43,73 -259,59 -973,13			` '	-2.314,/3	-7.423,93
Classe « A », « R » et « C » Classe « AI », « RI » et « CI » K. Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) -18.585,26 -388,37 -43,73 -43,7			, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,		
Classe « AI », « RI » et « CI » K. Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) -388,37 -43,73 -259,59 -973,13 -17.794,82		٠.		-9,232.43	-18.585.26
K. Autres frais (-) 259,59 -973,13 Produits et charges de l'exercice (du semestre) 88.694,19 -17.794,83			CIGSSE « A », « R » EL « C »		
Produits et charges de l'exercice (du semestre) 88.694,19 -17.794,82					-43.71
		K.	Classe « AI », « RI » et « CI »	-388,37	
		K.	Classe « AI », « RI » et « CI »	-388,37	
			Classe « AI », « RI » et « CI » Autres frais (-)	-388,37 259,59	-43,71 -973,13 -17.794,82

V Bénéfice courant (Perte courante) sur le résultat avant impôts sur le résultat 829.366,80 1.695.298,08

VI Impôts sur le résultat

0,00 -726,49

VII Résultat de l'exercice (du semestre)

829.366,80	1.696.024,57

Partie 4. – Affectations et prélèvements

- I. Bénéfice (Perte) à affecter
 - a. Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent
 - b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter
 - Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)
- II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital
- III. Bénéfice à reporter (Perte à reporter)
- IV. (Distribution des dividendes)

829.366,80	1.696.024,57
829.366,80	1.696.024,57

3.4 Composition de l'actif et chiffres-clés

3.4.1 <u>Composition de l'actif au 31/12/2024</u>

%								
Dénomination	Quantité	Devise	Cours	Évaluation	détenu par le fonds	Taux de notation	% du portefeuille	% actif net
I. Valeurs mobilières, instruments du ma	rché monétaire, OPC	et instrur	nents financ	<u>ciers dérivés</u>				
Actions et autres valeurs assimilables à d	es actions							
Actions								
Canada								
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	57	CAD	2.000,00 Total	76.548,60 76.548,60			0,34 % 0,34 %	0,33 % 0,33 %
Danemark	1.050	DIVIV		,			,	
NOVO NORDISK A/S-B NOVONESIS (NOVOZYMES) B	1.056 838	DKK DKK	624,20 407,70	88.391,19 45.814,82			0,39 % 0,20 %	0,38 % 0,20 %
Allemagne			Total	134.206,01			0,59 %	0,58 %
DEUTSCHE BOERSE AG	219	EUR	222,40	48.705,60			0,21 %	0,21 %
France			Total	48.705,60			0,21 %	0,21 %
AXA SA	1.836	EUR	34,32	63.011,52			0,28 %	0,27 %
BNP PARIBAS DASSAULT SYSTEMES SE	1.153 1.515	EUR EUR	59,22 33,50	68.280,66 50.752,50			0,30 % 0,22 %	0,29 % 0,22 %
KERING	124	EUR	238,25	29.543,00			0,13 %	0,13 %
L'OREAL	242	EUR	341,85	82.727,70			0,36 %	0,36 %
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI SCHNEIDER ELECTRIC SE	158 285	EUR EUR	635,50 240,90	100.409,00 68.656,50			0,44 % 0,30 %	0,43 % 0,29 %
TOTALENERGIES SE	1.253	EUR	53,37	66.872,61			0,30 %	0,29 %
VINCI SA	514	EUR	99,74	51.266,36			0,23 %	0,22 %
Irlande			Total	581.519,85			2,55 %	2,50 %
ACCENTURE PLC-CL A	170	USD	351,79	57.754,03			0,25 %	0,25 %
KERRY GROUP PLC-A	618	EUR	93,25	57.628,50			0,25 %	0,25 %
Pays-Bas			Total	115.382,53			0,50 %	0,50 %
ASML HOLDING NV	158	EUR	678,70	107.234,60			0,47 %	0,46 %
ING GROEP NV NXP SEMICONDUCTORS NV	3.361 357	EUR USD	15,13 207,85	50.851,93 71.658,57			0,22 % 0,32 %	0,22 % 0,31 %
PROSUS NV	1.096	EUR	38,35	42.031,60			0,19 %	0,18 %
WOLTERS KLUWER	277	EUR	160,40 Total	44.430,80 316.207,50			0,20 % 1,40 %	0,19 % 1,36 %
Espagne			iotai	310.207,30			1,40 %	1,30 %
IBERDROLA SA	2.886	EUR	13,30 Total	38.383,80 38.383,80			0,17 % 0,17 %	0,16 % 0,16 %
Taïwan TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	660	HCD	107.40	127 501 22			0.56.0/	0.55.0/
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	669	USD	197,49 Total	127.591,32 127.591,32			0,56 % 0,56 %	0,55 % 0,55 %
Royaume-Uni	1 400	CDD	26.44	44 770 20			0.30.0/	0.10.0/
ADMIRAL GROUP PLC ASHTEAD GROUP PLC	1.400 797	GBP GBP	26,44 49,65	44.770,20 47.860,49			0,20 % 0,21 %	0,19 % 0,21 %
ASTRAZENECA PLC	741	GBP	104,68	93.816,98			0,41 %	0,40 %
CRODA INTERNATIONAL PLC	885	GBP	33,85	36.232,76			0,16 %	0,16 %
HSBC HOLDINGS PLC INFORMA PLC	7.152 4.140	GBP GBP	7,85	67.930,16 39.977,94			0,30 % 0,18 %	0,29 % 0,17 %
NATIONAL GRID PLC	3.406	GBP	7,98 9,50	39.135,22			0,18 %	0,17 %
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1.001	GBP	48,33	58.512,74			0,26 %	0,25 %
SPIRAX GROUP PLC	554	GBP	68,55	45.932,15			0,20 %	0,20 %
UNILEVER PLC	1.267	EUR	54,88 Total	69.532,96 543.701,60			0,31 % 2,40 %	0,30 % 2,34 %
États-Unis ADOBE INC	131	USD	444,68	56.255,99			, 0,25 %	, 0,24 %
ALPHABET INC-CL A	1.375	USD	189,30	251.364,08			0,25 % 1,11 %	1,08 %
AMAZON.COM INC	898	USD	219,39	190.258,06			0,84 %	0,82 %
AMERICAN WATER WORKS CO INC	286	USD	124,49	34.383,52			0,15 %	0,15 %
BOOKING HOLDINGS INC CARMAX INC	25 609	USD USD	4.968,42 81,76	119.952,20 48.084,83			0,53 % 0,21 %	0,52 % 0,21 %
CBRE GROUP INC - A	457	USD	131,29	57.942,57			0,21 %	0,21 %
COCA-COLA CO/THE	835	USD	62,26	50.204,83			0,22 %	0,22 %
CORPAY INC DANAHER CORP	127 341	USD USD	338,42 229,55	41.505,88 75.593,00			0,18 % 0,33 %	0,18 % 0,32 %
ECOLAB INC	181	USD	229,33	40.957,91			0,33 %	0,32 %
HOME DEPOT INC	151	USD	388,99	56.723,80			0,25 %	0,24 %
IDEX CORP	157	USD	209,29	31.732,04			0,14 %	0,14 %
ILLINOIS TOOL WORKS INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	133 279	USD USD	253,56 149,01	32.567,34 40.148,52			0,14 % 0,18 %	0,14 % 0,17 %
JOHNSON & JOHNSON	529	USD	144,62	73.881,20			0,33 %	0,32 %
LITTELFUSE INC	225	USD	235,65	51.203,52			0,23 %	0,22 %
MARSH & MCLENNAN COS	197	USD	212,41	40.410,21			0,18 %	0,17 %

ACCORMICK OF CO NON VICE CHIEC	E 40							
1CCORMICK & CO-NON VTG SHRS	549	USD	76,24	40.420,82			0,18 %	0,17 %
1ERCK & CO. INC.	504	USD	99,48	48.419,04			0,21 %	0,21 %
1ICROSOFT CORP	667	USD	421,50	271.502,17			1,20 %	1,17 %
IIKE INC -CL B	416	USD	75,67	30.399,54			0,13 %	0,13 %
IVIDIA CORP	796	USD	134,29	103.230,17			0,45 %	0,44 %
TIS WORLDWIDE CORP	294	USD	92,61	26.293,91			0,12 %	0,11 %
HILLIPS 66	378	USD	113,93	41.589,13			0,18 %	0,18 %
ROCTER & GAMBLE CO/THE	391	USD	167,65	63.303,86			0,28 %	0,27 %
OCKWELL AUTOMATION INC	146	USD	285,79	40.294,87			0,18 %	0,17 %
&P GLOBAL INC	96	USD	498,03	46.171,78			0,20 %	0,20 %
ALESFORCE INC	165	USD	334,33	53.273,25			0,23 %	0,23 %
ERVICENOW INC	53	USD	1.060,12	54.260,13			0,24 %	0,23 %
HERWIN-WILLIAMS CO/THE ESLA INC	114	USD	339,93	37.423,49			0,16 %	0,16 %
	164 94	USD	403,84	63.959,21			0,28 %	0,27 %
HERMO FISHER SCIENTIFIC INC NION PACIFIC CORP	238	USD USD	520,23	47.225,13			0,21 %	0,20 %
BANCORP	1.084	USD	228,04 47,83	52.412,86 50.070,23			0,23 % 0,22 %	0,23 % 0,21 %
SA INC-CLASS A SHARES	317	USD	316,04	96.750,05			0,43 %	0,42 %
ALT DISNEY CO/THE	323	USD	111,35	34.733,03			0,45 %	0,42 %
DETIS INC	278	USD	162,93	43.741,71			0,19 %	0,13 %
SETIS INC	270	030	Total	2.538.643,88			11,18 %	10,91 %
Suède			rotar	2.550.045,00			11,10 /0	10,51 /
SA ABLOY AB-B	1.983	SEK	326,80	56.639,81			0,25 %	0,24 %
LAS COPCO AB-A SHS	3.244	SEK	168,85	47.873,92			0,21 %	0,21 %
POTIFY TECHNOLOGY SA	100	USD	447,38	43.204,25			0,19 %	0,21 %
OTILI TECHNOLOGI SA	100	030	Total	147.717,98			0,65 %	0,64 %
Suisse			iotai	147.717,50			0,03 70	0,04 /0
HUBB LTD	234	USD	276,30	62.437,66			0,28 %	0,27 %
VAUDAN-REG	11	CHF	3.966,00	46.487,29			0,20 %	0,20 %
ONZA GROUP AG-REG	104	CHF	535,80	59.377.91			0,26 %	0,25 %
5.12.1 6.1661. 7.6 1.26	10.	O	Total	168.302,86			0,74 %	0,72 %
							-,	-,
Total actions	et autres valeurs assimila	bles à de	s actions	4.836.911,53			21,29 %	20,80 %
nstruments du marché monétaire								
	de l'État et garantie par l'I	tat						
Instruments du marché monétaire								
Instruments du marché monétaire	de i Ltat et garantis par i i							
Instruments du marché monétaire	ue i Ltat et garantis par i i							
	ue i Ltat et garantis par i i							
Allemagne		ELID	00.02	250 828 06		۸۸۸	1 15 04	1 12 0/
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025	260.000	EUR	99,93	259.828,06		AAA	1,15 %	
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025	260.000 260.000	EUR	99,68	259.163,23		AAA	1,14 %	1,11 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025	260.000		99,68 99,50	259.163,23 258.706,96			1,14 % 1,14 %	1,11 % 1,11 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025	260.000 260.000	EUR	99,68	259.163,23		AAA	1,14 %	1,11 % 1,11 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025	260.000 260.000 260.000	EUR EUR	99,68 99,50 Total	259.163,23 258.706,96 777.698,25		AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 %	1,12 % 1,11 % 1,11 % 3,34 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025	260.000 260.000	EUR EUR	99,68 99,50 Total	259.163,23 258.706,96		AAA	1,14 % 1,14 %	1,11 % 1,11 % 3,34 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025	260.000 260.000 260.000	EUR EUR	99,68 99,50 Total	259.163,23 258.706,96 777.698,25		AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 %	1,11 % 1,11 % 3,34 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025	260.000 260.000 260.000	EUR EUR	99,68 99,50 Total	259.163,23 258.706,96 777.698,25		AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 %	1,11 % 1,11 % 3,34 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025	260.000 260.000 260.000	EUR EUR	99,68 99,50 Total	259.163,23 258.706,96 777.698,25		AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 %	1,11 % 1,11 % 3,34 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025	260.000 260.000 260.000 Total instruments du	EUR EUR marché r	99,68 99,50 Total nonétaire	259.163,23 258.706,96 777.698,25		AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 %	1,11 % 1,11 % 3,34 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 PC à nombre variable de parts Obligations OPC Répondant à la directive 2009/65/	260.000 260.000 260.000 Total instruments du	EUR EUR marché r ete de la EUR	99,68 99,50 Total nonétaire FSMA 17,91	259.163,23 258.706,96 777.698,25 777.698,25 2.056.987,56	0,13 %	AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 % 3,43 %	1,11 % 1,11 % 3,34 % 3,34 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 PC à nombre variable de parts Obligations OPC Répondant à la directive 2009/65/ MUNDI PRIME EUR GOV UCITS C SIF-M&G INV GR ABS-EIACCEUR	260.000 260.000 260.000 Total instruments du liste de la liste de	EUR EUR marché r ite de la EUR EUR	99,68 99,50 Total nonétaire FSMA 17,91 100,60	259.163,23 258.706,96 777.698,25 777.698,25 2.056.987,56 100,60	0,00 %	AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 % 3,43 %	1,11 % 1,11 % 3,34 % 3,34 % 8,83 % 0,00 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 PC à nombre variable de parts Obligations OPC Répondant à la directive 2009/65/ MUNDI PRIME EUR GOV UCITS C SIF-M&G INV GR ABS-EIACCEUR	260.000 260.000 260.000 Total instruments du CE et qui figurent sur la lis	EUR EUR marché r ete de la EUR	99,68 99,50 Total nonétaire FSMA 17,91	259.163,23 258.706,96 777.698,25 777.698,25 2.056.987,56		AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 % 3,43 %	1,11 % 1,11 % 3,34 % 3,34 % 8,83 % 0,00 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 EPC à nombre variable de parts Obligations OPC Répondant à la directive 2009/65/ MUNDI PRIME EUR GOV UCITS C SIF-M&G INV GR ABS-EIACCEUR SIF-M&G SEN AS BK CRD-EAHA	260.000 260.000 260.000 Total instruments du liste de la liste de	EUR EUR marché r ite de la EUR EUR	99,68 99,50 Total nonétaire FSMA 17,91 100,60	259.163,23 258.706,96 777.698,25 777.698,25 2.056.987,56 100,60	0,00 %	AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 % 3,43 %	1,11 % 1,11 % 3,34 % 3,34 % 8,83 % 0,00 % 7,22 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-1	260.000 260.000 260.000 Total instruments du la lista de la lista	EUR EUR marché r ste de la EUR EUR EUR	99,68 99,50 Total nonétaire FSMA 17,91 100,60 110,40	259.163,23 258.706,96 777.698,25 777.698,25 2.056.987,56 100,60 1.680.635,95	0,00 % 0,17 %	AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 % 3,43 % 9,07 % 0,00 % 7,41 %	1,11 % 1,11 % 3,34 % 3,34 % 8,83 % 0,00 % 7,22 % 8,83 % 15,46 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-1	260.000 260.000 260.000 Total instruments du CE et qui figurent sur la lis 114.877 1 15.223 18.306	EUR EUR marché r ite de la EUR EUR EUR EUR	99,68 99,50 Total monétaire FSMA 17,91 100,60 110,40 112,39	259.163,23 258.706,96 777.698,25 777.698,25 2.056.987,56 100,60 1.680.635,95 2.057.319,81	0,00 % 0,17 % 0,04 %	AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 % 3,43 % 9,07 % 0,00 % 7,41 % 9,07 % 15,87 % 8,60 %	1,11 % 1,11 % 3,34 % 3,34 % 8,83 % 0,00 % 7,22 % 8,83 % 15,46 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 PC à nombre variable de parts Obligations OPC Répondant à la directive 2009/65/ MUNDI PRIME EUR GOV UCITS C SIF-M&G INV GR ABS-EIACCEUR SIF-M&G SEN AS BK CRD-EAHA SHARES CORE EURO GOVT BOND SHARES EURO CORP SRI UCITS	260.000 260.000 260.000 Total instruments du CE et qui figurent sur la lis 114.877 1 15.223 18.306 757.287	EUR EUR marché r ste de la EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	99,68 99,50 Total monétaire FSMA 17,91 100,60 110,40 112,39 4,75	259.163,23 258.706,96 777.698,25 777.698,25 2.056.987,56 100,60 1.680.635,95 2.057.319,81 3.600.710,36	0,00 % 0,17 % 0,04 % 0,07 %	AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 % 3,43 % 9,07 % 0,00 % 7,41 % 9,07 % 15,87 %	1,11 % 1,11 % 3,34 % 3,34 % 8,83 % 0,00 % 7,22 % 8,83 % 15,46 % 8,38 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-1	260.000 260.000 260.000 Total instruments du CE et qui figurent sur la lis 114.877 1 15.223 18.306 757.287	EUR EUR marché r ste de la EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	99,68 99,50 Total nonétaire FSMA 17,91 100,60 110,40 112,39 4,75 106,45	259.163,23 258.706,96 777.698,25 777.698,25 2.056.987,56 100,60 1.680.635,95 2.057.319,81 3.600.710,36 1.951.549,35	0,00 % 0,17 % 0,04 % 0,07 %	AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 % 3,43 % 9,07 % 0,00 % 7,41 % 9,07 % 15,87 % 8,60 %	1,11 % 1,11 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 PC à nombre variable de parts Obligations OPC Répondant à la directive 2009/65/ MUNDI PRIME EUR GOV UCITS C SIF-M&G INV GR ABS-EIACCEUR SIF-M&G SEN AS BK CRD-EAHA SHARES CORE EURO GOVT BOND SHARES EURO CORP SRI UCITS	260.000 260.000 260.000 Total instruments du CE et qui figurent sur la lis 114.877 1 15.223 18.306 757.287	EUR EUR marché r ste de la EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	99,68 99,50 Total nonétaire FSMA 17,91 100,60 110,40 112,39 4,75 106,45	259.163,23 258.706,96 777.698,25 777.698,25 2.056.987,56 100,60 1.680.635,95 2.057.319,81 3.600.710,36 1.951.549,35	0,00 % 0,17 % 0,04 % 0,07 %	AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 % 3,43 % 9,07 % 0,00 % 7,41 % 9,07 % 15,87 % 8,60 %	1,11 % 1,11 % 3,34 % 3,34 % 8,83 % 0,00 % 7,22 % 8,83 % 15,46 % 8,38 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 PC à nombre variable de parts Obligations OPC Répondant à la directive 2009/65/ MUNDI PRIME EUR GOV UCITS C SIF-M&G INV GR ABS-EIACCEUR SIF-M&G SEN AS BK CRD-EAHA HARES CORE EURO GOVT BOND HARES EURO CORP SRI UCITS &G EUROPEAN CREDIT INV-DIEU	260.000 260.000 260.000 Total instruments du CE et qui figurent sur la lis 114.877 1 15.223 18.306 757.287 18.333	EUR EUR marché r ete de la EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	99,68 99,50 Total nonétaire 17,91 100,60 110,40 112,39 4,75 106,45 Total	259.163,23 258.706,96 777.698,25 777.698,25 2.056.987,56 100,60 1.680.635,95 2.057.319,81 3.600.710,36 1.951.549,35	0,00 % 0,17 % 0,04 % 0,07 %	AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 % 3,43 % 9,07 % 0,00 % 7,41 % 9,07 % 15,87 % 8,60 %	1,11 % 1,11 % 3,34 % 3,34 % 8,83 % 0,00 % 7,22 % 8,83 % 15,46 % 8,38 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 ERÉPONDE VARIABLE DE PARTS Obligations OPC Répondant à la directive 2009/65/ MUNDI PRIME EUR GOV UCITS C SIF-M&G INV GR ABS-EIACCEUR SIF-M&G SEN AS BK CRD-EAHA SHARES CORE EURO GOVT BOND SHARES EURO CORP SRI UCITS 184G EUROPEAN CREDIT INV-DIEU Répondant à la directive 2009/65/	260.000 260.000 260.000 Total instruments du CE et qui figurent sur la lis 114.877 1 15.223 18.306 757.287 18.333	EUR EUR marché r ete de la EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	99,68 99,50 Total nonétaire 17,91 100,60 110,40 112,39 4,75 106,45 Total	259.163,23 258.706,96 777.698,25 777.698,25 2.056.987,56 100,60 1.680.635,95 2.057.319,81 3.600.710,36 1.951.549,35	0,00 % 0,17 % 0,04 % 0,07 %	AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 % 3,43 % 9,07 % 0,00 % 7,41 % 9,07 % 15,87 % 8,60 %	1,11 % 1,11 % 3,34 % 3,34 % 3,34 % 8,83 % 0,00 % 7,22 % 8,83 % 15,46 % 8,38 % 48,72 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 PC à nombre variable de parts Obligations OPC Répondant à la directive 2009/65/ MUNDI PRIME EUR GOV UCITS C SIF-M&G INV GR ABS-EIACCEUR SIF-M&G SEN AS BK CRD-EAHA SHARES CORE EURO GOVT BOND SHARES EURO CORP SRI UCITS &G EUROPEAN CREDIT INV-DIEU Répondant à la directive 2009/65/ SHARES USD TIPS 0-5 EUR-HD	260.000 260.000 260.000 Total instruments du 114.877 1 15.223 18.306 757.287 18.333	EUR EUR marché r ste de la EUR EUR EUR EUR EUR EUR	99,68 99,50 Total nonétaire FSMA 17,91 100,60 110,40 112,39 4,75 106,45 Total	259.163,23 258.706,96 777.698,25 777.698,25 777.698,25 2.056.987,56 100,60 1.680.635,95 2.057.319,81 3.600.710,36 1.951.549,35 11.347.303,63	0,00 % 0,17 % 0,04 % 0,07 % 0,08 %	AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 % 3,43 % 9,07 % 0,00 % 7,41 % 9,07 % 15,87 % 8,60 % 50,02 %	1,11 % 1,11 % 3,34 % 3,34 % 8,83 % 0,00 % 7,22 % 8,83 % 15,46 % 8,38 % 48,72 % 3,63 %
Allemagne GERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 GERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 GERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 GERMAN T-BILL 0% 24	260.000 260.000 260.000 Total instruments du 114.877 1 15.223 18.306 757.287 18.333	EUR EUR marché r ite de la EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	99,68 99,50 Total nonétaire FSMA 17,91 100,60 110,40 112,39 4,75 106,45 Total FSMA 4,49	259.163,23 258.706,96 777.698,25 777.698,25 2.056.987,56 100,60 1.680.635,95 2.057.319,81 3.600.710,36 1.951.549,35 11.347.303,63	0,00 % 0,17 % 0,04 % 0,07 % 0,08 %	AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 % 3,43 % 9,07 % 0,00 % 7,41 % 9,07 % 15,87 % 8,60 % 50,02 %	1,11 % 1,11 % 3,34 % 3,34 % 8,83 % 0,00 % 7,22 % 8,83 % 15,46 % 8,38 % 48,72 % 3,63 % 3,60 %
Allemagne GERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 GERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 GERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 GERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 DPC à nombre variable de parts Obligations OPC Répondant à la directive 2009/65/ MUNDI PRIME EUR GOV UCITS C SIF-M&G INV GR ABS-EIACCEUR SIF-M&G SEN AS BK CRD-EAHA SHARES CORE EURO GOVT BOND SHARES EURO CORP SRI UCITS B&G EUROPEAN CREDIT INV-DIEU Répondant à la directive 2009/65/ SHARES USD TIPS 0-5 EUR-HD ARETO-NORDIC CROSS CR-IEUR GERMANY GOV 0-1 1C	260.000 260.000 260.000 Total instruments du CE et qui figurent sur la lis 114.877 1 15.223 18.306 757.287 18.333 CE et qui figurent sur la lis 188.097 8.004	EUR EUR marché r ste de la EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	99,68 99,50 Total nonétaire FSMA 17,91 100,60 110,40 112,39 4,75 106,45 Total FSMA 4,49 104,85	259.163,23 258.706,96 777.698,25 777.698,25 2.056.987,56 100,60 1.680.635,95 2.057.319,81 3.600.710,36 1.951.549,35 11.347.303,63	0,00 % 0,17 % 0,04 % 0,07 % 0,08 % 0,06 % 0,23 %	AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 % 3,43 % 9,07 % 0,00 % 7,41 % 9,07 % 15,87 % 8,60 % 50,02 % 3,73 % 3,70 %	1,11 % 1,11 % 3,34 % 3,34 % 8,83 % 0,00 % 7,22 % 8,83 % 15,46 % 8,38 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 PC à nombre variable de parts Obligations OPC Répondant à la directive 2009/65/ MUNDI PRIME EUR GOV UCITS C SIF-M&G INV GR ABS-EIACCEUR SIF-M&G SEN AS BK CRD-EAHA HARES CORE EURO GOVT BOND HARES EURO CORP SRI UCITS &G EUROPEAN CREDIT INV-DIEU Répondant à la directive 2009/65/ HARES USD TIPS 0-5 EUR-HD RETO-NORDIC CROSS CR-IEUR GERMANY GOV 0-1 1C	260.000 260.000 260.000 Total instruments du CE et qui figurent sur la lis 114.877 1 15.223 18.306 757.287 18.333 CE et qui figurent sur la lis 188.097 8.004 13.803	EUR EUR marché r ste de la EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	99,68 99,50 Total nonétaire FSMA 17,91 100,60 110,40 112,39 4,75 106,45 Total FSMA 4,49 104,85 33,95	259.163,23 258.706,96 777.698,25 777.698,25 2.056.987,56 100,60 1.680.635,95 2.057.319,81 3.600.710,36 1.951.549,35 11.347.303,63 845.345,54 839.257,02 468.584,24	0,00 % 0,17 % 0,04 % 0,07 % 0,08 % 0,06 % 0,23 % 0,06 %	AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 % 3,43 % 9,07 % 0,00 % 7,41 % 9,07 % 15,87 % 8,60 % 50,02 % 3,73 % 3,70 % 2,07 %	1,11 % 1,11 % 3,34 % 3,34 % 8,83 % 0,00 % 7,22 % 8,83 % 15,46 % 8,38 % 48,72 % 3,63 % 3,60 % 2,01 % 15,48 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 PC à nombre variable de parts Obligations OPC Répondant à la directive 2009/65/ MUNDI PRIME EUR GOV UCITS C SIF-M&G INV GR ABS-EIACCEUR SIF-M&G SEN AS BK CRD-EAHA HARES CORE EURO GOVT BOND HARES EURO CORP SRI UCITS &G EUROPEAN CREDIT INV-DIEU Répondant à la directive 2009/65/ HARES USD TIPS 0-5 EUR-HD URETO-NORDIC CROSS CR-IEUR GERMANY GOV 0-1 1C	260.000 260.000 260.000 Total instruments du CE et qui figurent sur la lis 114.877 1 15.223 18.306 757.287 18.333 CE et qui figurent sur la lis 188.097 8.004 13.803	EUR EUR marché r ste de la EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	99,68 99,50 Total nonétaire FSMA 17,91 100,60 110,40 112,39 4,75 106,45 Total FSMA 4,49 104,85 33,95 142,87	259.163,23 258.706,96 777.698,25 777.698,25 2.056.987,56 100,60 1.680.635,95 2.057.319,81 3.600.710,36 1.951.549,35 11.347.303,63 845.345,54 839.257,02 468.584,24 3.606.610,28	0,00 % 0,17 % 0,04 % 0,07 % 0,08 % 0,06 % 0,23 % 0,06 %	AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 % 3,43 % 9,07 % 0,00 % 7,41 % 9,07 % 15,87 % 8,60 % 50,02 % 3,73 % 3,70 % 2,07 % 15,90 %	1,11 % 1,11 % 3,34 % 3,34 % 8,83 % 0,00 % 7,22 % 8,83 % 15,46 % 8,38 % 48,72 % 3,63 % 3,60 % 2,01 % 15,48 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 PC à nombre variable de parts Obligations OPC Répondant à la directive 2009/65/ MUNDI PRIME EUR GOV UCITS C SIF-M&G INV GR ABS-EIACCEUR SIF-M&G SEN AS BK CRD-EAHA HARES CORE EURO GOVT BOND HARES EURO CORP SRI UCITS &G EUROPEAN CREDIT INV-DIEU Répondant à la directive 2009/65/ HARES USD TIPS 0-5 EUR-HD RETO-NORDIC CROSS CR-IEUR GERMANY GOV 0-1 1C	260.000 260.000 260.000 Total instruments du CE et qui figurent sur la lis 114.877 1 15.223 18.306 757.287 18.333 CE et qui figurent sur la lis 188.097 8.004 13.803 25.244	te de la EUR EUR te de la EUR	99,68 99,50 Total nonétaire FSMA 17,91 100,60 110,40 112,39 4,75 Total FSMA 4,49 104,85 33,95 142,87 Total	259.163,23 258.706,96 777.698,25 777.698,25 777.698,25 2.056.987,56 100,60 1.680.635,95 2.057.319,81 3.600.710,36 1.951.549,35 11.347.303,63 845.345,54 839.257,02 468.584,24 3.606.610,28 5.759.797,08	0,00 % 0,17 % 0,04 % 0,07 % 0,08 % 0,06 % 0,23 % 0,06 %	AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 % 3,43 % 9,07 % 0,00 % 7,41 % 9,07 % 15,87 % 8,60 % 50,02 % 3,73 % 3,70 % 2,07 % 15,90 % 25,40 %	1,11 % 1,11 % 3,34 % 3,34 % 3,34 % 3,34 % 0,00 % 7,22 % 8,83 % 15,46 % 8,38 % 48,72 % 3,63 % 3,60 % 2,01 % 15,48 % 24,72 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 PC à nombre variable de parts Obligations OPC Répondant à la directive 2009/65/ MUNDI PRIME EUR GOV UCITS C BIF-M&G INV GR ABS-EIACCEUR BIF-M&G SEN AS BK CRD-EAHA HARES CORE EURO GOVT BOND HARES EURO CORP SRI UCITS BAG EUROPEAN CREDIT INV-DIEU Répondant à la directive 2009/65/ HARES USD TIPS 0-5 EUR-HD RETO-NORDIC CROSS CR-IEUR GERMANY GOV 0-1 1C II EUR CRP BOND SRI PAB-1D	260.000 260.000 260.000 Total instruments du CE et qui figurent sur la lis 114.877 1 15.223 18.306 757.287 18.333 CE et qui figurent sur la lis 188.097 8.004 13.803	te de la EUR EUR te de la EUR	99,68 99,50 Total nonétaire FSMA 17,91 100,60 110,40 112,39 4,75 Total FSMA 4,49 104,85 33,95 142,87 Total	259.163,23 258.706,96 777.698,25 777.698,25 2.056.987,56 100,60 1.680.635,95 2.057.319,81 3.600.710,36 1.951.549,35 11.347.303,63 845.345,54 839.257,02 468.584,24 3.606.610,28	0,00 % 0,17 % 0,04 % 0,07 % 0,08 % 0,06 % 0,23 % 0,06 %	AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 % 3,43 % 9,07 % 0,00 % 7,41 % 9,07 % 15,87 % 8,60 % 50,02 % 3,73 % 3,70 % 2,07 % 15,90 %	1,11 % 1,11 % 3,34 % 3,34 % 3,34 % 8,83 % 0,00 % 7,22 % 8,83 % 15,46 % 8,38 % 48,72 % 3,63 % 3,60 % 2,01 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 PC à nombre variable de parts Obligations OPC Répondant à la directive 2009/65/ MUNDI PRIME EUR GOV UCITS C BIF-M&G INV GR ABS-EIACCEUR BIF-M&G SEN AS BK CRD-EAHA HARES CORE EURO GOVT BOND HARES EURO CORP SRI UCITS BAG EUROPEAN CREDIT INV-DIEU Répondant à la directive 2009/65/ HARES USD TIPS 0-5 EUR-HD RETO-NORDIC CROSS CR-IEUR GERMANY GOV 0-1 1C II EUR CRP BOND SRI PAB-1D	260.000 260.000 260.000 Total instruments du 114.877 1 15.223 18.306 757.287 18.333 CE et qui figurent sur la lis 188.097 8.004 13.803 25.244	te de la EUR EUR te de la EUR	99,68 99,50 Total nonétaire FSMA 17,91 100,60 110,40 112,39 4,75 Total FSMA 4,49 104,85 33,95 142,87 Total	259.163,23 258.706,96 777.698,25 777.698,25 777.698,25 2.056.987,56 100,60 1.680.635,95 2.057.319,81 3.600.710,36 1.951.549,35 11.347.303,63 845.345,54 839.257,02 468.584,24 3.606.610,28 5.759.797,08	0,00 % 0,17 % 0,04 % 0,07 % 0,08 % 0,06 % 0,23 % 0,06 %	AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 % 3,43 % 9,07 % 0,00 % 7,41 % 9,07 % 15,87 % 8,60 % 50,02 % 3,73 % 3,70 % 2,07 % 15,90 % 25,40 %	1,11 % 1,11 % 3,34 % 3,34 % 3,34 % 3,34 % 0,00 % 7,22 % 8,83 % 15,46 % 8,38 % 48,72 % 3,63 % 3,60 % 2,01 % 15,48 % 24,72 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 PC à nombre variable de parts Obligations OPC Répondant à la directive 2009/65/ MUNDI PRIME EUR GOV UCITS C SIF-M&G INV GR ABS-EIACCEUR SIF-M&G SEN AS BK CRD-EAHA HARES CORE EURO GOVT BOND HARES EURO CORP SRI UCITS &G EUROPEAN CREDIT INV-DIEU Répondant à la directive 2009/65/ HARES USD TIPS 0-5 EUR-HD RETO-NORDIC CROSS CR-IEUR GERMANY GOV 0-1 1C II EUR CRP BOND SRI PAB-1D	260.000 260.000 260.000 Total instruments du 114.877 1 15.223 18.306 757.287 18.333 CE et qui figurent sur la lis 188.097 8.004 13.803 25.244	te de la EUR EUR te de la EUR	99,68 99,50 Total nonétaire FSMA 17,91 100,60 110,40 112,39 4,75 Total FSMA 4,49 104,85 33,95 142,87 Total	259.163,23 258.706,96 777.698,25 777.698,25 777.698,25 2.056.987,56 100,60 1.680.635,95 2.057.319,81 3.600.710,36 1.951.549,35 11.347.303,63 845.345,54 839.257,02 468.584,24 3.606.610,28 5.759.797,08	0,00 % 0,17 % 0,04 % 0,07 % 0,08 % 0,06 % 0,23 % 0,06 %	AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 % 3,43 % 9,07 % 0,00 % 7,41 % 9,07 % 15,87 % 8,60 % 50,02 % 3,73 % 3,70 % 2,07 % 15,90 % 25,40 %	1,11 % 1,11 % 3,34 % 3,34 % 3,34 % 8,83 % 0,00 % 7,22 % 8,83 % 15,46 % 8,38 % 48,72 % 3,63 % 3,60 % 2,01 % 15,48 % 24,72 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 PC à nombre variable de parts Obligations OPC Répondant à la directive 2009/65/ MUNDI PRIME EUR GOV UCITS C SIF-M&G INV GR ABS-EIACCEUR SIF-M&G SEN AS BK CRD-EAHA SHARES CORE EURO GOVT BOND SHARES EURO CORP SRI UCITS &G EUROPEAN CREDIT INV-DIEU Répondant à la directive 2009/65/ SHARES USD TIPS 0-5 EUR-HD ARETO-NORDIC CROSS CR-IEUR GERMANY GOV 0-1 1C II EUR CRP BOND SRI PAB-1D Instruments financiers dérivés Sur taux d'intérêt	260.000 260.000 260.000 Total instruments du CE et qui figurent sur la lis 114.877 1 15.223 18.306 757.287 18.333 CE et qui figurent sur la lis 188.097 8.004 13.803 25.244 Total OPC à nombre	te de la EUR EUR te de la EUR	99,68 99,50 Total nonétaire FSMA 17,91 100,60 110,40 112,39 4,75 Total FSMA 4,49 104,85 33,95 142,87 Total	259.163,23 258.706,96 777.698,25 777.698,25 777.698,25 2.056.987,56 100,60 1.680.635,95 2.057.319,81 3.600.710,36 1.951.549,35 11.347.303,63 845.345,54 839.257,02 468.584,24 3.606.610,28 5.759.797,08	0,00 % 0,17 % 0,04 % 0,07 % 0,08 % 0,06 % 0,23 % 0,06 %	AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 % 3,43 % 9,07 % 0,00 % 7,41 % 9,07 % 15,87 % 8,60 % 50,02 % 3,73 % 3,70 % 2,07 % 15,90 % 25,40 %	1,11 % 1,11 % 3,34 % 3,34 % 3,34 % 8,83 % 0,00 % 7,22 % 8,83 % 15,46 % 8,38 % 48,72 % 3,63 % 3,60 % 2,01 % 15,48 % 24,72 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 PC à nombre variable de parts Obligations OPC Répondant à la directive 2009/65/ MUNDI PRIME EUR GOV UCITS C SIF-M&G INV GR ABS-EIACCEUR SIF-M&G SEN AS BK CRD-EAHA SHARES CORE EURO GOVT BOND SHARES EURO CORP SRI UCITS &G EUROPEAN CREDIT INV-DIEU Répondant à la directive 2009/65/ SHARES USD TIPS 0-5 EUR-HD ARETO-NORDIC CROSS CR-IEUR GERMANY GOV 0-1 1C II EUR CRP BOND SRI PAB-1D Instruments financiers dérivés Sur taux d'intérêt Contrats à terme (pas négociés OTe	260.000 260.000 260.000 Total instruments du CE et qui figurent sur la lis 114.877 1 15.223 18.306 757.287 18.333 CE et qui figurent sur la lis 188.097 8.004 13.803 25.244 Total OPC à nombre	e variable	99,68 99,50 Total nonétaire 17,91 100,60 110,40 112,39 4,75 106,45 Total FSMA 4,49 104,85 33,95 142,87 Total	259.163,23 258.706,96 777.698,25 777.698,25 777.698,25 2.056.987,56 100,60 1.680.635,95 2.057.319,81 3.600.710,36 1.951.549,35 11.347.303,63 845.345,54 839.257,02 468.584,24 3.606.610,28 5.759.797,08 17.107.100,71	0,00 % 0,17 % 0,04 % 0,07 % 0,08 % 0,06 % 0,23 % 0,06 %	AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 % 3,43 % 9,07 % 0,00 % 7,41 % 9,07 % 15,87 % 8,60 % 50,02 % 3,73 % 3,70 % 2,07 % 15,90 % 25,40 %	1,11 % 1,11 % 3,34 % 3,34 % 3,34 % 8,83 % 0,00 % 7,22 % 8,83 % 15,46 % 8,38 % 48,72 % 3,63 % 3,60 % 2,01 % 15,48 % 24,72 % 73,44 %
Allemagne ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 ERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025	260.000 260.000 260.000 260.000 Total instruments du 114.877 1 15.223 18.306 757.287 18.333 CE et qui figurent sur la lis 188.097 8.004 13.803 25.244 Total OPC à nombre	EUR EUR te de la EUR	99,68 99,50 Total nonétaire 17,91 100,60 110,40 112,39 4,75 106,45 Total FSMA 4,49 104,85 33,95 142,87 Total e de parts	259.163,23 258.706,96 777.698,25 777.698,25 777.698,25 2.056.987,56 100,60 1.680.635,95 2.057.319,81 3.600.710,36 1.951.549,35 11.347.303,63 845.345,54 839.257,02 468.584,24 3.606.610,28 5.759.797,08 17.107.100,71	0,00 % 0,17 % 0,04 % 0,07 % 0,08 % 0,06 % 0,23 % 0,06 %	AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 % 3,43 % 9,07 % 0,00 % 7,41 % 9,07 % 15,87 % 8,60 % 50,02 % 3,73 % 3,70 % 2,07 % 15,90 % 25,40 % 75,42 %	1,11 % 1,11 % 3,34 % 3,34 % 3,34 % 8,83 % 0,00 % 7,22 % 8,83 % 15,46 % 8,38 % 48,72 % 3,63 % 3,60 % 2,01 % 15,48 % 24,72 % 73,44 %
Allemagne GERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 GERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 GERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 GERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 DPC à nombre variable de parts Obligations OPC Répondant à la directive 2009/65/ MUNDI PRIME EUR GOV UCITS C SIF-M&G INV GR ABS-EIACCEUR SIF-M&G SEN AS BK CRD-EAHA SHARES CORE EURO GOVT BOND SHARES EURO CORP SRI UCITS 18G EUROPEAN CREDIT INV-DIEU Répondant à la directive 2009/65/ SHARES USD TIPS 0-5 EUR-HD ARETO-NORDIC CROSS CR-IEUR GERMANY GOV 0-1 1C II EUR CRP BOND SRI PAB-1D INSTRUMENTS GIBLE PAB-1D INSTRUMENTS	260.000 260.000 260.000 Total instruments du CE et qui figurent sur la lis 114.877 1 15.223 18.306 757.287 18.333 CE et qui figurent sur la lis 188.097 8.004 13.803 25.244 Total OPC à nombre	EUR EUR ste de la EUR	99,68 99,50 Total monétaire 17,91 100,60 110,40 112,39 4,75 106,45 Total FSMA 4,49 104,85 33,95 142,87 Total e de parts	259.163,23 258.706,96 777.698,25 777.698,25 777.698,25 2.056.987,56 100,60 1.680.635,95 2.057.319,81 3.600.710,36 1.951.549,35 11.347.303,63 845.345,54 839.257,02 468.584,24 3.606.610,28 5.759.797,08 17.107.100,71	0,00 % 0,17 % 0,04 % 0,07 % 0,08 % 0,06 % 0,23 % 0,06 %	AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 % 3,43 % 9,07 % 0,00 % 7,41 % 9,07 % 15,87 % 8,60 % 50,02 % 3,73 % 3,70 % 2,07 % 15,90 % 25,40 % 75,42 % 0,00 % -0,03 %	1,11 % 1,11 % 3,34 % 3,34 % 3,34 % 8,83 % 0,00 % 7,22 % 8,83 % 15,46 % 8,38 % 48,72 % 3,63 % 3,60 % 2,01 % 15,48 % 24,72 % 73,44 %
Allemagne SERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 SERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 SERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 SERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 SERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 ODIgations OPC Répondant à la directive 2009/65/ MUNDI PRIME EUR GOV UCITS C SIF-M&G INV GR ABS-EIACCEUR SIF-M&G SEN AS BK CRD-EAHA SHARES CORE EURO GOVT BOND SHARES EURO CORP SRI UCITS REGENOPEAN CREDIT INV-DIEU Répondant à la directive 2009/65/ SHARES USD TIPS 0-5 EUR-HD ARETO-NORDIC CROSS CR-IEUR GERMANY GOV 0-1 1C III EUR CRP BOND SRI PAB-1D INSTRUMENTS FINANCIERS DÉTIVES SUR TAUX d'Intérêt Contrats à terme (pas négociés OTE UNCO-BUND FUTURE 06/03/2025 UNCO-BOBL FUTURE 06/03/2025	260.000 260.000 260.000 260.000 Total instruments du CE et qui figurent sur la lis 114.877 1	EUR EUR ste de la EUR	99,68 99,50 Total nonétaire FSMA 17,91 100,60 110,40 112,39 4,75 106,45 Total FSMA 4,49 104,85 33,95 142,87 Total e de parts	259.163,23 258.706,96 777.698,25 777.698,25 777.698,25 2.056.987,56 100,60 1.680.635,95 2.057.319,81 3.600.710,36 1.951.549,35 11.347.303,63 845.345,54 839.257,02 468.584,24 3.606.610,28 5.759.797,08 17.107.100,71	0,00 % 0,17 % 0,04 % 0,07 % 0,08 % 0,06 % 0,23 % 0,06 %	AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 % 3,43 % 9,07 % 0,00 % 7,41 % 9,07 % 15,87 % 8,60 % 50,02 % 3,73 % 3,70 % 2,07 % 15,90 % 25,40 % 75,42 %	1,11 % 1,11 % 3,34 % 3,34 % 3,34 % 3,34 % 0,00 % 7,22 % 8,83 % 15,46 % 8,38 % 48,72 % 73,44 % 0,00 % -0,03 % -0,05 %
Allemagne SERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 SERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 SERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 SERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025 OPC à nombre variable de parts Obligations OPC Répondant à la directive 2009/65/ MUNDI PRIME EUR GOV UCITS C SIF-M&G INV GR ABS-EIACCEUR SIF-M&G SEN AS BK CRD-EAHA SHARES CORE EURO GOVT BOND SHARES EURO CORP SRI UCITS 18/4/36 EUROPEAN CREDIT INV-DIEU Répondant à la directive 2009/65/ SHARES USD TIPS 0-5 EUR-HD ARETO-NORDIC CROSS CR-IEUR GERMANY GOV 0-1 1C II EUR CRP BOND SRI PAB-1D	260.000 260.000 260.000 260.000 Total instruments du CE et qui figurent sur la lis 114.877 1 15.223 18.306 757.287 18.333 CE et qui figurent sur la lis 188.097 8.004 13.803 25.244 Total OPC à nombre C) (1) 1 8 2	EUR EUR te de la EUR	99,68 99,50 Total nonétaire 17,91 100,60 110,40 112,39 4,75 106,45 Total FSMA 4,49 104,85 33,95 142,87 Total e de parts	259.163,23 258.706,96 777.698,25 777.698,25 777.698,25 2.056.987,56 100,60 1.680.635,95 2.057.319,81 3.600.710,36 1.951.549,35 11.347.303,63 845.345,54 839.257,02 468.584,24 3.606.610,28 5.759.797,08 17.107.100,71	0,00 % 0,17 % 0,04 % 0,07 % 0,08 % 0,06 % 0,23 % 0,06 %	AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 % 3,43 % 9,07 % 0,00 % 7,41 % 9,07 % 15,87 % 8,60 % 50,02 % 3,73 % 3,70 % 2,07 % 15,90 % 25,40 % 75,42 %	1,11 % 1,11 % 3,34 % 3,34 % 3,34 % 3,34 % 0,00 % 7,22 % 8,83 % 15,46 % 2,01 % 2,01 % 24,72 % 73,44 % 0,00 % -0,05 % 0,00 %
Allemagne IERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025 IERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025 IERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025	260.000 260.000 260.000 260.000 Total instruments du CE et qui figurent sur la lis 114.877 1	EUR EUR ste de la EUR	99,68 99,50 Total nonétaire FSMA 17,91 100,60 110,40 112,39 4,75 106,45 Total FSMA 4,49 104,85 33,95 142,87 Total e de parts	259.163,23 258.706,96 777.698,25 777.698,25 777.698,25 2.056.987,56 100,60 1.680.635,95 2.057.319,81 3.600.710,36 1.951.549,35 11.347.303,63 845.345,54 839.257,02 468.584,24 3.606.610,28 5.759.797,08 17.107.100,71	0,00 % 0,17 % 0,04 % 0,07 % 0,08 % 0,06 % 0,23 % 0,06 %	AAA	1,14 % 1,14 % 3,43 % 3,43 % 9,07 % 0,00 % 7,41 % 9,07 % 15,87 % 8,60 % 50,02 % 3,73 % 3,70 % 2,07 % 15,90 % 25,40 % 75,42 %	1,11 % 1,11 % 3,34 % 3,34 % 3,34 % 3,34 % 0,00 % 7,22 % 8,83 % 15,46 % 8,38 % 48,72 % 73,44 % 0,00 % -0,03 % -0,05 %

Total valeurs mobilières, instruments du marché m	bilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés		100,00 % 9	7,44 %
II. Dépôts et liquidités				
Avoirs bancaires à vue				
BNP Paribas	EUR	560.362,97		2,38 %
BNP Paribas	USD	35.066,59		0,15 %
BNP Paribas	NOK	594 , 33		0,00 %
BNP Paribas	GBP	285,92		0,00 %
BNP Paribas	DKK	48,39		0,00 %
BNP Paribas	SEK	32,59		0,00 %
BNP Paribas	CHF	14,46		0,00 %
	Total	596.405,25		2,53 %
Dépôts				
Margin Account	EUR	59.855,70		0,26 %
	Total	59.855,70		0,26 %
	Total dépôts et liquidités	656.260,95		2,79 %
III. Autres créances et dettes		4.503,04		0,02 %
IV. Autres		-59.028,20	-	0,25 %
V. Total valeur nette d'inventaire		23.291.016,28	10	0,00 %

[%] Portefeuille = le pourcentage de la ligne au regard du portefeuille-titre du compartiment % Actif net = le pourcentage de la ligne au regard de la valeur nette d'inventaire totale du compartiment

Répartition sectorielle (en pour cent du portefeuille-titre)

 	t du portereume-title)	
Obligations		75,33 %
	dont obligations d'État EUR	23,92 %
	dont obligations d'entreprises EUR	40,30 %
	dont dette high yield	3,70 %
	dont autres (ABS)	7,41 %
Actions		21,24 %
	dont Europe	9,22 %
	dont USA et Canada	11,46 %
	dont Taïwan	0,56 %
Monétaire		3,43 %
		100,00 %

Répartition par monnaie (en pour cent du portefeuille-titre)

	100.00 %
USD	12,79 %
SEK	0,46 %
GBP	2,09 %
EUR	83,26 %
DKK	0,59 %
CHF	0,47 %
CAD	0,34 %
(en pour cent du portereume-titre)	

3.4.2 Modifications de la composition de l'actif du VERY DEFENSIVE **PORTFOLIO**

Taux de rotation	
	Semestre 1
Achats	3.299.683,01
Ventes	8.221.718,95
Total 1	20.255.466,35
Souscriptions	4.628.464,26
Remboursements	8.258.531,32
Total 2	29.488.319,76

Rotation	-36,15 %
Moyenne de référence de l'actif net total	25.542.591,28

Le tableau précédent montre le volume halfjaarlijkse en jaarlijkse en capitaux des transactions opérées dans le portefeuille. Il compare également ce volume (réduit de la somme des souscriptions et des remboursements) à la moyenne de l'actif net (rotation) au début et à la fin du semestre. Un chiffre proche de 0 % implique que les transactions pendant une période déterminée ont été réalisées uniquement en fonction des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont engendré que peu de transactions dans le portefeuille ou le cas échéant pas du tout.

La liste détaillée des transactions réalisées durant l'exercice peut être consultée gratuitement auprès de BNP Paribas S.A., succursale belge, Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles, qui est responsable du service financier.

3.4.3 Montant des engagements ou valeur nominale

En valeurs mobilières	Date de la réalisation	Devise	En devise	En EUR	Lot-size
EURO-BUND FUTURE 06/03/2025	20/12/2024	EUR	134.180,00	134.180,00 134.180,00	1.000
EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2025 EURO-BOBL FUTURE 06/03/2025 EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2025 EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2025	04/12/2024 02/12/2024 20/12/2024 02/12/2024	EUR EUR EUR EUR	140.420,00 954.800,00 214.280,00 3.222.750,00	140.420,00 954.800,00 214.280,00 3.222.750,00 4.532.250,00	1.000 1.000 1.000 1.000

3.4.4 <u>Évolution du nombre de souscriptions, de remboursements et</u> de la valeur nette d'inventaire

Période	Évolution du nombre de parts en circulation							
Année	Souscriptions classe A		Rachats	Rachats classe A		Fin de période classe A		
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.		
Juill. 2022 – Juin 2023	0,0000	2.547,0000	0,0000	1.454,2450	100,0000	7.683,7430		
Juill. 2023 – Juin 2024	0,0000	1.522,0000	0,0000	5.498,9110	100,0000	3.706,8320		
Juill. 2024 - Déc. 2024	0,0000	75,0000	0,0000	2.004,0000	100,0000	1.777,8320		

Annáo	Souscriptions classe R		Rachats	classe R	Fin de période classe R		
Année	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	0,0000	3.629,0000	2,0000	3.210,0000	1.663,0000	12.747,0000	
Juill. 2023 – Juin 2024	0,0000	7.923,0000	3,0000	13.289,0000	1.660,0000	7.381,0000	
Juill. 2024 – Déc. 2024	0.0000	4.353,0000	2.0000	4,193,4000	1.658.0000	7.540.6000	

Annóo	Souscriptions classe C		Rachats	classe C	Fin de période classe C	
Année	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 - Juin 2023	0,0000	319,0000	0,0000	3.745,0000	0,0000	12.933,0000
Juill. 2023 - Juin 2024	0,0000	1.664,0000	0,0000	6.007,0000	0,0000	8.590,0000
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,0000	287,0000	0,0000	2.125,0000	0,0000	6.752,0000

Année Souscri		s classe CI	Rachats	classe CI	Fin de période classe CI	
Année	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 - Juin 2023	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	12.163,0000	0,0000
Juill. 2023 - Juin 2024	0,0000	0,0000	6.533,0000	0,0000	5.630,0000	0,0000
Juill. 2024 - Déc. 2024	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	5.630,0000	0,0000

Période	Montants payés et reçus par le compartiment en EUR			
Année	Souscription	Souscriptions classe A		classe A
Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.

Juill. 2022 – Juin 2023	0.00	2.359.704,3	0,00	1.353.496.26
Julii. 2022 – Julii 2023	0,00	1.418.501,2	0,00	1.333.490,20
Juill. 2023 - Juin 2024	0,00	8	0,00	5.230.591,83
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,00	71.755,18	0,00	1.937.114,68

Année	Souscription	ns classe R	Rachats classe R		
Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
		3.378.321,7			
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	4	1.854,04	3.000.685,69	
		7.387.136,7			
Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	3	2.836,44	12.581.386,86	
		4.271.098,1			
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,00	6	2.034,12	4.145.164,78	

Année	Souscription	ns classe C	Rachats classe C		
Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	305.753,03	0,00	3.575.121,18	
		1.585.825,9			
Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	8	0,00	5.953.623,72	
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,00	285.610,92	0,00	2.174.217,74	

Année	Souscriptions classe CI		Rachats classe CI	
Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	0,00	0,00	0,00
Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	0,00	6.022.436,81	0,00
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,00	0,00	0,00	0,00

Période		Valeur nette d'inventaire au terme de la période en EUR					
Année	du		une rt A	d'u par	-	d'u par	-
	compartiment	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	44.230.036,3 5	932,90	926,33	921,35	932,23	0,00	961,15
Juill. 2023 – Juin 2024	26.870.185,9 9	983,52	976,88	974,59	986,47	0,00	1.019,93
Juill. 2024 – Déc. 2024	23.291.016,2	1.012,04	966,09	1.005,89	973,68	0,00	1.005,91

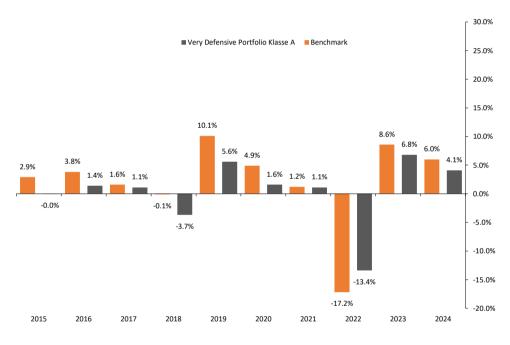
Période	Valeur nette d'inventaire au terme de la période en EUR		
Année	d'une part CI		
	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 - Juin 2023	918,63	0,00	
Juill. 2023 - Juin 2024	975,23	0,00	
Juill. 2024 – Déc. 2024	1.007,18	0,00	

3.4.5 Rendements

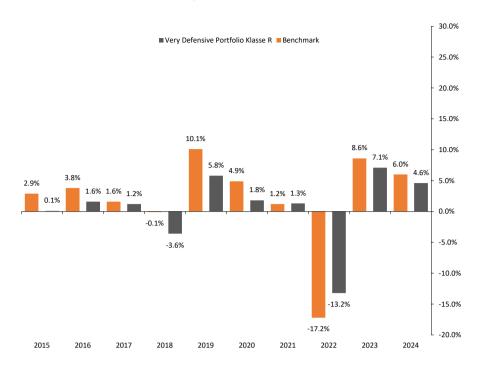
Les données mentionnées ci-après sont des chiffres sur une base annuelle. Les performances du compartiment sont comparées à un benchmark composé. Depuis le 1^{er} mars 2024, il se compose de 20 % d'actions et de 80 % d'obligations. Pour les actions, le benchmark est : MSCI AC World Net Return. Pour les obligations, le benchmark est : 50,0 % ICE BofA 1-10 Year Euro Government Index, 50,0 % Bloomberg Global Aggregate TR Corp Index (€ hedged).

Rendements	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
actuariels	31/12/23- 31/12/24	31/12/21- 31/12/24	31/12/19- 31/12/24	31/12/14- 31/12/24
Classe A	4,10 %	-1,25 %	-0,20 %	0,32 %
Classe R	4,59 %	-0,95 %	0,06 %	0,51 %
Classe C	4,73 %	-0,68 %	0,37 %	0,83 %
Classe CI	4,71 %	-0,64 %	n/a	n/a
Bench.	6,02 %	-1,54 %	0,27 %	1,89 %

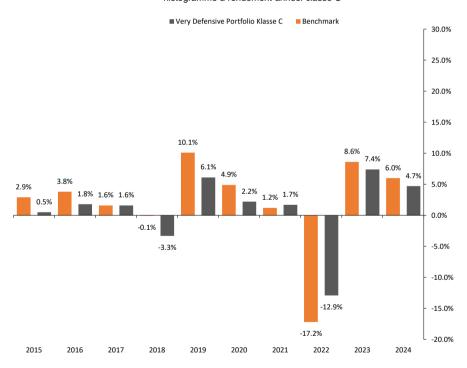


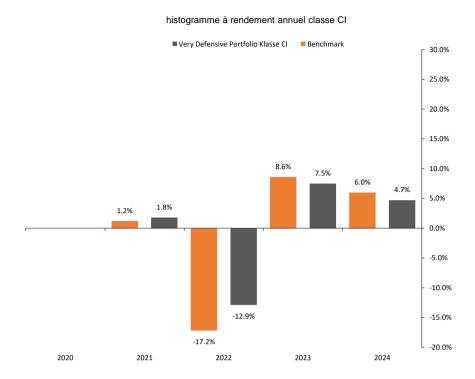


histogramme à rendement annuel classe R



histogramme à rendement annuel classe C





Rendement annuel du 01/01 au 31/12 inclus de l'année concernée.

Les chiffres de rendement ne sont pas encore indiqués pour les classes « RI », « F » et « FI », car elles n'existent pas encore depuis un exercice entier et/ou parce qu'aucun actionnaire ne détient ces classes depuis un exercice entier.

Cela concerne l'évolution de la valeur nette d'inventaire sur une base annuelle (notamment les frais courants), mais sans frais de souscription et de remboursement éventuels. Les rendements obtenus par le passé ne constituent aucunement une garantie pour l'avenir et ne tiennent pas compte des restructurations historiques (par exemple fusion de compartiments).

3.4.6 Frais

Frais courants:

Α	1,51 %
R	1,02 %
С	0,98 %
CI	0,91 %

Les pourcentages ci-dessus sont calculés sur la base des frais encourus durant l'exercice. Les frais courants ont été calculés conformément aux dispositions du Règlement délégué 2017/653 de la Commission européenne du 8 mars 2017 modifié par le Règlement délégué 2021/2268 de la Commission européenne du 6 septembre 2021. Les coûts indirects des fonds sous-jacents ne sont pas inclus. Les classes « RI », « F » et « FI » n'ont pas été reprises, car elles n'existent pas encore depuis un exercice entier et/ou parce qu'aucun actionnaire ne détient ces classes depuis un exercice entier.

Fee-sharing:

La rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement de 1,30 % (A), 0,70 % (R) ou 0,69 % (C et CI) (rémunérations au 1^{er} mars 2024), en fonction de la classe d'action, payée par MercLan nv à la société de gestion Van Lanschot Kempen Investment Management NV Nederland, est entièrement reversée par Van Lanschot Kempen Investment Management NV Nederland à Mercier Van Lanschot.

3.4.7 Notes relatives aux états financiers

 $\underline{\text{Classes RI, F et FI}} : \text{Il n'existe pas d'actionnaire des classes RI, F et FI, de sorte qu'aucune donnée (notamment le cours) n'est présentée pour ces actions.}$

4 DEFENSIVE PORTFOLIO

4.1 Rapport de gestion

4.1.1 Date de lancement et prix de souscription du compartiment

Le compartiment a été créé le 20 mai 2014.

Suite à la reprise de Conventum Van Lanschot Globaal Beheer, pour la classe « R », le prix de souscription initial est la VNI au 13 octobre 2014, à savoir 1.459,23 € pour les actions de capitalisation et 1.023,37 € pour les actions de distribution.

Les actions des classes « A » et « C » du compartiment ont été lancées le 19 novembre 2014, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action.

Les actions de la classe « CI » du compartiment ont été lancées le 2 septembre 2019, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action.

Les actions de la classe « RI » du compartiment ont été lancées le 30 avril 2021, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action.

Les actions des classes « F » et « FI » du compartiment ont été lancées le 1^{er} mars 2024, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action.

4.1.2 Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

4.1.3 Objectifs et grandes lignes de la politique d'investissement

Le compartiment DEFENSIVE PORTFOLIO se fixe pour but d'offrir aux actionnaires une exposition aux marchés financiers mondiaux au moyen d'une gestion active du portefeuille. Une gestion active du portefeuille signifie qu'en fonction de la stratégie d'investissement du gestionnaire financier, certaines catégories d'actifs ont plus de poids que d'autres. La stratégie est évaluée en permanence, ce qui entraîne un ajustement régulier du portefeuille d'investissement. La gestion active du portefeuille prend également place dans une catégorie d'actifs dans laquelle, par exemple, une région peut être plus importante que l'autre. En outre, la surveillance au niveau des instruments (actions, obligations et fonds d'investissement sous-jacents) conduira à des ajustements réguliers.

Au minimum 15 % et au maximum de 50 % de l'actif net est investi dans des actions (de façon directe et/ou indirecte). Le solde est investi en liquidités et obligations (de façon directe et/ou indirecte) ; au maximum 13 % du compartiment peuvent être investis dans des obligations ayant une notation de crédit inférieure à BBB- (S&P ou Fitch) ou inférieure à Baa3 (Moody's).

Le compartiment n'est pas autorisé à investir dans d'autres organismes de placement collectif qui investissent plus de 10 % de leurs actifs nets dans d'autres organismes de placement collectif.

Les actionnaires du compartiment ne bénéficient d'aucune garantie de capital ni de protection du capital.

<u>Politique ESG</u>

Le compartiment promeut les caractéristiques environnementales, sociales et de bonne gouvernance, mais n'a pas d'objectif spécifique en matière d'investissement durable. Les investissements durables que le compartiment entend partiellement réaliser contribuent d'une part à l'atténuation et à l'adaptation au changement climatique. Le compartiment vise d'autre part à réaliser des investissements socialement durables. Ces investissements contribuent principalement à garantir la bonne santé et le bien-être à tout âge.

La politique ESG est intégrée dans le processus d'investissement sur la base de quatre piliers : 1) sélection négative et basée sur des normes, 2) intégration ESG, 3) Best-in-Class et 4) actionnariat actif (engagement et vote). Pour une description détaillée des stratégies de durabilité appliquées, veuillez vous référer à l'annexe 2 du prospectus.

4.1.4 Benchmark

Un benchmark est utilisé pour comparer le rendement du compartiment MercLan Defensive Portfolio.

La composition du benchmark est comme suit :

- 35 % MSCI AC World Net Return
- 65 % compartiment obligations
 - o 50 % ICE BofA 1-10 Year Euro Government Index
 - 50 % Bloomberg Global Aggregate TR Corp Index (€ hedged)

4.1.5 Politique menée durant l'exercice

À compter du 31 octobre 2024, le compartiment « Labor et Caritas » a été fusionné par absorption par « Defensive Portfolio ».

En ce qui concerne la répartition de l'actif pendant le premier semestre de l'exercice (deuxième semestre de 2024) :

- l'accent sur les obligations high yield a été réduit
- la sensibilité aux taux d'intérêt a été légèrement augmentée
- un certain nombre de nouveaux noms ont été introduits, notamment Booking Holdings, Fairfax Financial Holdings et NXP Semiconductor

Au cours du premier semestre de l'exercice, le gestionnaire s'est légèrement orienté vers le volet obligataire. L'exposition aux obligations high yield a donc été réduite. On peut parler d'une prise de bénéfices et d'un repositionnement en termes de risque/rendement. Les fonds ont été réinvestis, entre autres, dans des obligations d'État indexées sur l'inflation. La sensibilité totale aux taux d'intérêt est actuellement de l'ordre de 5.

Dans le volet actions, un certain nombre de nouvelles positions ont été incluses au cours du second semestre de l'année. Les nouvelles positions les plus importantes sont Booking Holdings (« Booking »), NXP Semiconductor (« NXP ») et Fairfax Financial Holdings (« Fairfax »). En outre, Spotify, Corpay et Thermo Fisher Scientific sont également de nouvelles positions. Des positions plus modestes telles que Vodafone, Coloplast et NN ont été abandonnées. En outre, BNY Mellon et American Express ont également été vendues, d'autant plus que les valorisations avaient augmenté au cours des derniers mois de 2024. Texas Instruments et Applied Materials ont été vendus et le produit de la vente a été réinvesti dans NXP.

Booking, l'une des plus grandes agences de voyage en ligne (OTA), bénéficie d'un effet de réseau. En effet, plus il y a d'utilisateurs, plus il y a d'hôtels, et vice versa. Booking est surtout important en Europe, en partie parce que les hôtels indépendants (de petite taille et/ou de type « boutique ») sont cruciaux dans cette région. Les hôtels indépendants considèrent Booking comme un canal de commercialisation et de distribution. L'entreprise a traversé avec succès la pandémie de covid, sa direction est expérimentée et elle a récemment procédé à des rachats massifs d'actions.

Fairfax est l'un des 20 premiers assureurs au monde. Prem Watsa a créé Fairfax en 1985, l'idée étant de lancer une copie de Berkshire Hathaway. La formule du succès – augmenter la valeur comptable par action – est la combinaison d'opérations d'assurance disciplinées et d'un portefeuille d'investissement discipliné (axé sur la valeur).

Pour terminer, NXP est l'une des spin-offs historiquement réussies de la société néerlandaise Philips. Après un capital-investissement (2006), une fusion de 40 milliards de dollars avec Freescale (2015) et une offre de Qualcomm (2016), NXP est aujourd'hui cotée de manière totalement indépendante à la bourse américaine. Les acteurs du secteur des puces analogiques, comme NXP, ont des coûts de commutation élevés. Une puce particulière est souvent créée après des années de prototypage, d'essais (contrôle de la qualité) et de coopération étroite entre les ingénieurs des deux entreprises.

4.1.6 Politique future

Le gestionnaire s'attend à ce que la dynamique économique en 2025 soit la même qu'en 2024. L'économie américaine reste robuste, bien qu'elle s'aplanisse quelque peu. Dans la zone euro, la croissance est modérée et s'accélère légèrement, sous l'impulsion des consommateurs. En Chine, le renforcement du soutien politique va alimenter la dynamique de croissance. Le gestionnaire prévoit que les banques centrales vont réduire leurs taux directeurs et que les bénéfices des entreprises vont augmenter. La productivité du travail augmente grâce à l'intelligence artificielle.

Après deux années boursières très fastes, certaines entreprises se négocient à des prix très élevés. Toutefois, le revers de la concentration (plus de la moitié des bénéfices du marché boursier américain l'année dernière provenait de sept grandes entreprises technologiques) est que beaucoup d'entreprises sont totalement « ignorées ». Celles-ci sont cotées à une évaluation plus attrayante, bien qu'elles puissent encore afficher des dividendes intéressants et une croissance raisonnable. Elles opèrent aussi souvent dans des secteurs plus stables, où le risque est moindre et où il y a moins d'incertitudes ou de perturbations. Le travail du gestionnaire consiste à trouver un bon équilibre dans les portefeuilles entre, d'une part, les entreprises technologiques dominantes et à forte croissance et, d'autre part, les actions plus stables, à croissance plus lente mais beaucoup moins chères.

Pendant les périodes favorables comme maintenant, il est encore plus important de veiller au rapport risque-rendement et de bien équilibrer les deux. Les portefeuilles obligataires sont également prêts pour 2025 avec une approche encore plus diversifiée et légèrement plus défensive.

4.1.7 Classe de risque

Le compartiment avait une classe de risque 3 sur une échelle de 1 à 7.

Un indicateur synthétique de risque (ISR) est défini conformément au Règlement (UE) 2017/653 complétant le Règlement (UE) 1286/2014. L'indicateur synthétique de risque est une indication du niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. L'indicateur montre la probabilité que les investisseurs perdent sur le produit en raison de l'évolution du marché ou parce qu'il n'y a pas d'argent pour le paiement. Il donne une indication chiffrée du rendement possible du compartiment, mais aussi du risque associé, calculé dans la monnaie dans laquelle le compartiment est exprimé. L'indicateur est formulé sous la forme d'un nombre compris entre 1 et 7. Plus le chiffre est élevé, plus le rendement possible est important, mais aussi plus il est difficile de prévoir ce rendement. Des pertes plus importantes sont également possibles. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que l'investissement est totalement sans risque. Toutefois, il indique que, par rapport à des chiffres plus élevés, ce produit offrira normalement un rendement plus faible, mais aussi plus prévisible.

L'indicateur synthétique de risque (ISR) est régulièrement évalué et peut donc être revu à la baisse ou à la hausse en fonction de données antérieures. Les données antérieures ne sont pas toujours un indicateur fiable du rendement et du risque à venir.

Le chiffre le plus récent pour cet indicateur se trouve dans les documents d'information essentiels.

4.2 Bilan

31/12/24	31/12/23
en EUR	en EUR

Partie 1. - Schéma du bilan

TOTAL ACTIF NET

Actifs immobilisés

Frais d'établissement et d'organisation Α.

Immobilisations incorporelles B.

C. Immobilisations corporelles

570.876.791,39	564.160.527,58
0,00	0,00
·	·

Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés

Obligations et autres titres de créance

a. Obligations

Autres titres de créance b.

b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »

b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »

Instruments du marché monétaire

Actions et autres valeurs assimilables à des actions

Actions

OPC à nombre fixe de parts

Autres valeurs assimilables à des actions

Autres valeurs mobilières

E. OPC à nombre variable de parts

Instruments financiers dérivés

Sur taux d'intérêt

i. Contrats d'option (+/-)

ii. Contrats à terme (+/-)

iii. Contrats de swap (+/-)

iv. Autres (+/-)

Créances et dettes à plus d'un an

Créances

B. Dettes

Créances et dettes à un an au plus

Créances

Montants à recevoir a.

Avoirs fiscaux b. c.

Collateral

d. Autres

Dettes

Montants à payer (-) a.

Dettes fiscales (-) b.

Emprunts (-) c.

d. Collateral (-)

Autres (-) e.

Dépôts et liquidités

Avoirs bancaires à vue

В. Avoirs bancaires à terme

Autres

Comptes de régularisation

Charges à reporter

Produits acquis

Charges à imputer (-) C.

Produits à reporter (-)

TOTAL CAPITAUX PROPRES

Capital

Participations au résultat В.

C. Résultat reporté

D. Résultat de l'exercice

559.353.579,81	530.950.612,14
83.088.567,48	162.932.777,56
20.261.606,13	3.066.325,09
202.030.882,89	145.839.210,20
254.454.343,31	219.112.299,29
-481.820,00	

0,00	0,00

-61.113,49	-71.073,06
129.077,79 142.780,30	250.659,70 45.919,66
-332.971,58	-367.652,42

11.178.262,35	33.397.177,46
10.165.568,85	33.397.177,46
1 012 693 50	

406.062,72	-116.188,96				
1.377.376,54	1.377.434,83				
-971.313,82	-1.493.623,79				
-9/1.313,82	-1.493.623,/9				

570.876.791,39	564.160.527,58				
552.092.305,78	540.434.316,60				
94.774,77	-419.837,48				
0,00	0,00				
18.689.710,84	24.146.048,46				

Partie 2. – Postes hors bilan

I	Sûretés réelles (+/-)	0,00	0,00
	 A. Collateral a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire b. Liquidités/dépôts B. Autres sûretés réelles (+/-) a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire b. Liquidités/dépôts 		
п	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+) A. Contrats d'option et warrants achetés B. Contrats d'option et warrants vendus	0,00	0,00
ш	Montants notionnels des contrats à terme (+)	93.300.195,00	0.00
	A. Contrats à terme achetés	, , ,	-,
	B. Contrats à terme vendus	93.300.195,00	
IV	Montants notionnels des contrats de swap (+)	0,00	0,00
	A. Contrats de swap achetés		
	B. Contrats de swap vendus		
V	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	0,00	0,00
	A. Contrats achetés		
	B. Contrats vendus		
VI	Montants non appelés sur actions	0,00	0,00
VII	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	0,00	0,00
VIII	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	0,00	0,00
IX	Instruments financiers prêtés	0,00	0,00
	•	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	

4.3 Compte de résultats

		-	01/07/24- 31/12/24	01/07/23- 31/12/23
		Partie 3. – Schéma du compte de résultats	en EUR	en EUR
I	Rédu	ictions de valeur, moins-values et plus-values	18.267.040,92	24.188.212,71
	A.	Obligations et autres titres de créance	,	,
		a. Obligations	1.718.421,19	5.803.579,54
		 Autres titres de créance b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded » 		
		b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »		
	B.	Instruments du marché monétaire	46.966,94	44.827,82
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	,	,
		a. Actions	2.632.366,14	8.207.307,71
		b. OPC à nombre fixe de parts		
	D.	c. Autres valeurs assimilables à des actions Autres valeurs mobilières		
	E.	OPC à nombre variable de parts	10.166.911,24	9.834.326,86
	F.	Instruments financiers dérivés	10.100.511/2	3.03320,00
		j. Sur taux d'intérêt		
		i. Contrats d'option		
		ii. Contrats à terme	-136.500,43	905.931,79
		iii. Contrats de swap iv. Autres		
	G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
	Н.	Positions et opérations de change		
		b. Autres positions et opérations de change	3.838.875,84	-607.761,01
II		uits et charges des placements	3.257.263,44	3.151.194,63
	Α.	Dividendes	1.710.623,99	1.321.584,86
	B.	Intérêts (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	1.189.244,45	1.357.089,68
		b. Dépôts et liquidités	412.353,21	555.853,71
		c. Collateral (+/-)	112.000/21	333.033,71
	C.	Intérêts d'emprunts (-)	-57,77	-26,87
	D.	Contrats de swap		
	E.	Précomptes mobiliers (-)		
		a. D'origine belge	102 207 20	127 770 26
	F.	b. D'origine étrangère Autres produits provenant des placements	-102.397,38 47.496,94	-127.778,26 44.471,51
	••	rates produce provenant des placements	171130/31	111171731
ш	Autre	es produits	0,00	1,44
	A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs,		1,44
		à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
	В.	Autres		
IV	Coût	s d'exploitation	-2.834.593,52	-3.205.605,62
14	A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-73.686,74	-85.316,68
	В.	Charges financières (-)	-8.789,32	03.310,00
	C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-29.185,97	-33.538,92
	D.	Rémunération due au gestionnaire (-)		
		a. Gestion financière		
		Classe « A »	-396.017,53	-554.929,70
		Classe « R » et « RI » Classe « C » et « CI »	-845.112,43 -920.628,63	-1.168.087,11 -953.158,93
		Classe « C » et « CI »	0,00	0,00
		b. Gestion administrative et comptable	-284.290,16	-110.467,48
		c. Rémunération commerciale	·	·
	E.	Frais administratifs (-)		
	F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	2 205 65	4 666 60
	G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-) Services et biens divers (-)	-2.385,65	-1.666,68
	H. I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	-2.914,82	-7.440,52
	J.	Taxes		
		Classe « A », « R » et « C »	-250.008,48	-275.654,01
		Classe « AI », « RI » et « CI »	-10.356,74	-8.764,67
	K.	Autres frais (-)	-11.217,05	-6.580,92
	_			
	Prod	uits et charges de l'exercice (du semestre)	422.669,92	-54.409,55
		SOUS-TOTAL II + III + IV	422.669,92	-54.409,55
				,

V Bénéfice courant (Perte courante) sur le résultat avant impôts sur le résultat

18.689.710,84	24.133.803,16

VI Impôts sur le résultat

0,00 -12.245,30

VII Résultat de l'exercice (du semestre)

18.689.710,84	24.146.048,46

Partie 4. – Affectations et prélèvements

- I. Bénéfice (Perte) à affecter
 - a. Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent
 - b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter
 - Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)
- II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital
- III. Bénéfice à reporter (Perte à reporter)
- IV. (Distribution des dividendes)

18.689.710,84	24.146.048,46
18.689.710,84	24.146.048,46

4.4 Composition de l'actif et chiffres-clés

4.4.1 Composition de l'actif au 31/12/2024

Dénomination	Quantité	Devise	Cours	Évaluation	% détenu par le fonds	Taux de notation	% du portefeuille	% actif net
I. Valeurs mobilières, instruments du marc	<u>ché monétaire, OP</u>	C et instrume	ents financiers	s dérivés	101140			
Actions et autres valeurs assimilables à de	s actions							
Actions								
Canada								
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	2.385	CAD	2.000,00 Total	3.202.954,51 3.202.954,51			0,57 % 0,57 %	0,56 % 0,56 %
Danemark NOVO NORDISK A/S-B	47.537	DKK	624,20	3.979.026,50			0,71 %	0,70 %
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	30.945	DKK	407,70	1.691.813,54			0,30 %	0,30 %
Allemagne			Total	5.670.840,04			1,01 %	1,00 %
DEUTSCHE BOERSE AG	7.741	EUR	222,40 Total	1.721.598,40 1.721.598,40			0,31 % 0,31 %	0,30 % 0,30 %
France			Total	1.721.330,40			0,51 70	•
AXA SA	64.559	EUR	34,32	2.215.664,88			0,40 %	0,39 %
BNP PARIBAS	52.749	EUR	59,22	3.123.795,78			0,56 %	0,55 %
DASSAULT SYSTEMES SE KERING	66.469 4.611	EUR EUR	33,50 238,25	2.226.711,50			0,40 % 0,20 %	0,39 % 0,19 %
L'OREAL	9.265	EUR	238,25 341,85	1.098.570,75 3.167.240,25			0,20 % 0,57 %	0,19 %
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	7.224	EUR	635,50	4.590.852,00			0,82 %	0,33 %
SCHNEIDER ELECTRIC SE	12.090	EUR	240,90	2.912.481,00			0,52 %	0,51 %
TOTALENERGIES SE	59.128	EUR	53,37	3.155.661,36			0,56 %	0,55 %
VINCI SA	21.595	EUR	99,74	2.153.885,30			0,39 %	0,38 %
			Total	24.644.862,82			4,42 %	4,31 %
Irlande								
ACCENTURE PLC-CL A	8.145	USD	351,79	2.767.097,59			0,49 %	0,48 %
KERRY GROUP PLC-A	22.506	EUR	93,25 Total	2.098.684,50 4.865.782,09			0,38 % 0,87 %	0,37 % 0,85 %
Pays-Bas							.,	5,55
ASML HOLDING NV	6.699	EUR	678,70	4.546.611,30			0,81 %	0,80 %
ING GROEP NV	133.128	EUR	15,13	2.014.226,64			0,36 %	0,35 %
NXP SEMICONDUCTORS NV	15.162	USD	207,85	3.043.381,65			0,54 %	0,53 %
PROSUS NV WOLTERS KLUWER	67.085 11.191	EUR EUR	38,35 160,40	2.572.709,75 1.795.036,40			0,46 % 0,32 %	0,45 % 0,31 %
WOLIERS REUWER	11.191	LUK	Total	13.971.965,74			2,49 %	2,44 %
Espagne	121 102	F.1.15	12.20	4 744 052 60			0.24.0/	0.24.0/
IBERDROLA SA	131.192	EUR	13,30 Total	1.744.853,60 1.744.853,60			0,31 % 0,31 %	0,31 % 0,31 %
Taïwan			iotai	1.744.655,60			0,31 %	0,31 70
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	26.669	USD	197,49	5.086.297,26			0,91 %	0,89 %
			Total	5.086.297,26			0,91 %	0,89 %
Royaume-Uni	66 207	CDD	26.44	2 117 214 66			0.30.0/	0.27.0/
ADMIRAL GROUP PLC ASHTEAD GROUP PLC	66.207 31.046	GBP GBP	26,44 49,65	2.117.214,66 1.864.337,08			0,38 % 0,33 %	0,37 % 0,33 %
ASTRAZENECA PLC	33.199	GBP	104,68	4.203.279,29			0,75 %	0,33 %
CRODA INTERNATIONAL PLC	40.444	GBP	33,85	1.655.816,88			0,30 %	0,29 %
HSBC HOLDINGS PLC	321.354	GBP	7,85	3.052.241,12			0,55 %	0,53 %
INFORMA PLC	198.900	GBP	7,98	1.920.679,25			0,34 %	0,34 %
NATIONAL GRID PLC	163.354	GBP	9,50	1.876.950,90			0,34 %	0,33 %
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	43.736	GBP	48,33	2.556.556,46			0,46 %	0,45 %
SPIRAX GROUP PLC	23.425	GBP	68,55	1.942.167,09			0,35 %	0,34 %
UNILEVER PLC	40.879	EUR	54,88 Total	2.243.439,52 23.432.682,25			0,40 % 4,20 %	0,39 % 4,11 %
États-Unis			ioui				.,20 /0	., /0
ADOBE INC	4.108	USD	444,68	1.764.119,21			0,32 %	0,31 %
ALPHABET INC-CL A	55.218	USD	189,30	10.094.415,64			1,80 %	1,77 %
AMAZON.COM INC	38.956	USD	219,39	8.253.555,62			1,48 %	1,45 %
AMERICAN WATER WORKS CO INC	13.476	USD	124,49	1.620.113,22			0,29 %	0,28 %
BOOKING HOLDINGS INC	1.022	USD	4.968,42	4.903.645,81			0,88 %	0,86 %
CARMAX INC CBRE GROUP INC - A	23.523 21.827	USD USD	81,76 131,29	1.857.306,11 2.767.423,30			0,33 % 0,49 %	0,33 % 0,48 %
COCA-COLA CO/THE	29.160	USD	62,26	1.753.260,84			0,49 % 0,31 %	0,48 %
CORPAY INC	5.484	USD	338,42	1.792.269,71			0,31 %	0,31 %
DANAHER CORP	14.388	USD	229,55	3.189.536,84			0,57 %	0,51 %
DANALIER COR							-, -, -,	-,
ECOLAB INC	6.899	USD	234,32	1.561.152,76			0,28 %	0,27 %
	6.899 7.971	USD USD	234,32 388,99	1.561.152,76 2.994.340,21			0,28 % 0,54 %	0,27 % 0,52 %

THE PROPERTY OF THE PROPERTY O							
ILLINOIS TOOL WORKS	6.241	USD	253,56	1.528.216,28		0,27 %	0,27 %
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	11.091	USD	149,01	1.596.011,50		0,29 %	0,28 %
JOHNSON & JOHNSON	19.349	USD	144,62	•		0,48 %	0,47 %
				2.702.320,02		•	
LITTELFUSE INC	11.469	USD	235,65	2.610.014,34		0,47 %	0,46 %
MARSH & MCLENNAN COS	7.044	USD	212,41	1.444.921,33		0,26 %	0,25 %
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	15.916	USD	76,24	1.171.835,67		0,21 %	0,21 %
MERCK & CO. INC.	22.622	USD	99,48	2.173.284,94		0,39 %	0,38 %
MICROSOFT CORP	28.787	USD	421,50	11.717.740,69		2,08 %	2,05 %
NIKE INC -CL B	16.767	USD	75,67	1.225.262,09		0,22 %	0,21 %
NVIDIA CORP	38.247	USD	134,29	4.960.105,87		0,89 %	0,87 %
OTIS WORLDWIDE CORP	16.608	USD	92,61	1.485.337,40		0,27 %	0,26 %
PHILLIPS 66	18.094	USD	113,93	1.990.776,84		0,36 %	0,35 %
PROCTER & GAMBLE CO/THE	13.012	USD	167,65	•			0,33 %
				2.106.674,84		0,38 %	
ROCKWELL AUTOMATION INC	4.856	USD	285,79	1.340.218,48		0,24 %	0,23 %
S&P GLOBAL INC	3.124	USD	498,03	1.502.506,73		0,27 %	0,26 %
SALESFORCE INC	8.789	USD	334,33	2.837.688,43		0,51 %	0,50 %
SERVICENOW INC	2.637	USD	1.060,12	2.699.697,19		0,48 %	0,47 %
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	3.991	USD	339,93	1.310.150,29		0,23 %	0,23 %
TESLA INC	6.537	USD	403,84	2.549.398,44		0,46 %	0,45 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.605	USD	520,23	2.313.528,87		0,41 %	0,41 %
UNION PACIFIC CORP	8.702	USD	228,04	1.916.372,84		0,34 %	0,34 %
US BANCORP	46.325	USD	47,83	2.139.763,16		0,38 %	0,37 %
				,			
VISA INC-CLASS A SHARES	13.856	USD	316,04	4.228.923,46		0,76 %	0,74 %
WALT DISNEY CO/THE	12.445	USD	111,35	1.338.243,12		0,24 %	0,23 %
ZOETIS INC	8.404	USD	162,93	1.322.321,31		0,24 %	0,23 %
			Total	106.455.772,20		19,04 %	18,64 %
Suède							
ASSA ABLOY AB-B	83.644	SEK	326,80	2.389.097,51		0,42 %	0,42 %
ATLAS COPCO AB-A SHS	113.621	SEK	168,85	1.676.782,40		0,30 %	0,29 %
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	3.771	USD	447,38	1.629.232,24		0,29 %	0,29 %
SPOTIFT TECHNOLOGY SA	3.771	บรม		· ·			
			Total	5.695.112,15		1,01 %	1,00 %
Suisse							
CHUBB LTD	6.980	USD	276,30	1.862.456,78		0,33 %	0,33 %
GIVAUDAN-REG	383	CHF	3.966,00	1.618.603,02		0,29 %	0,28 %
LONZA GROUP AG-REG	3.603	CHF	535,80	2.057.102,03		0,37 %	0,36 %
			Total	5.538.161,83		0,99 %	0,97 %
Total actions et a	utres valeurs assi	imilables à	des actions	202.030.882,89		36,13 %	35,38 %
Obligations et autres titres de créance							
Obligations et autres titres de créance							
Obligations et autres titres de créance							
Obligations et autres titres de créance Obligations							
Obligations							
Obligations Obligations d'émetteurs privés							
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique	2 200 000	EUD	102.20	2 272 545 00	10*	0.40.94	0.40.0
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031	2.200.000	EUR	103,30	2.272.545,00	A3*	0,40 %	0,40 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique	2.200.000 1.800.000	EUR EUR	97,22	1.749.950,64	A3* A-	0,31 %	0,31 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031							
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN			97,22	1.749.950,64		0,31 %	0,31 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark	1.800.000	EUR	97,22 Total	1.749.950,64 4.022.495,64	A-	0,31 % 0,71 %	0,31 % 0,71 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN			97,22 Total 106,74	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15		0,31 % 0,71 % 0,36 %	0,31 % 0,71 % 0,35 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark	1.800.000	EUR	97,22 Total	1.749.950,64 4.022.495,64	A-	0,31 % 0,71 %	0,31 % 0,71 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark	1.800.000	EUR	97,22 Total 106,74	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15	A-	0,31 % 0,71 % 0,36 %	0,31 % 0,71 % 0,35 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne	1.878.000	EUR EUR	97,22 Total 106,74 Total	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15 2.004.484,15	A-	0,31 % 0,71 % 0,36 % 0,36 %	0,31 % 0,71 % 0,35 % 0,35 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN	1.878.000 2.100.000	EUR EUR EUR	97,22 Total 106,74 Total 90,91	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15 2.004.484,15 1.909.204,50	A- A-	0,31 % 0,71 % 0,36 % 0,36 %	0,31 % 0,71 % 0,35 % 0,35 % 0,33 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN	1.878.000 2.100.000 1.900.000	EUR EUR EUR EUR	97,22 Total 106,74 Total 90,91 100,23	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15 2.004.484,15 1.909.204,50 1.904.316,14	A- A- A+ BBB	0,31 % 0,71 % 0,36 % 0,36 % 0,34 % 0,34 %	0,31 % 0,71 % 0,35 % 0,35 % 0,33 % 0,33 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034	1.878.000 2.100.000 1.900.000 2.127.000	EUR EUR EUR EUR EUR	97,22 Total 106,74 Total 90,91 100,23 80,48	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15 2.004.484,15 1.909.204,50 1.904.316,14 1.711.707,29	A- A- A+ BBB BBB+	0,31 % 0,71 % 0,36 % 0,36 % 0,34 % 0,34 % 0,34 % 0,30 %	0,31 % 0,71 % 0,35 % 0,35 % 0,33 % 0,33 % 0,33 % 0,30 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN	1.878.000 2.100.000 1.900.000	EUR EUR EUR EUR	97,22 Total 106,74 Total 90,91 100,23 80,48 102,51	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15 2.004.484,15 1.909.204,50 1.904.316,14 1.711.707,29 2.255.247,50	A- A- A+ BBB	0,31 % 0,71 % 0,36 % 0,36 % 0,34 % 0,34 % 0,30 % 0,40 %	0,31 % 0,71 % 0,35 % 0,35 % 0,33 % 0,33 % 0,30 % 0,40 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034	1.878.000 2.100.000 1.900.000 2.127.000	EUR EUR EUR EUR EUR	97,22 Total 106,74 Total 90,91 100,23 80,48	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15 2.004.484,15 1.909.204,50 1.904.316,14 1.711.707,29	A- A- A+ BBB BBB+	0,31 % 0,71 % 0,36 % 0,36 % 0,34 % 0,34 % 0,34 % 0,30 %	0,31 % 0,71 % 0,35 % 0,35 % 0,33 % 0,33 % 0,33 % 0,30 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034	1.878.000 2.100.000 1.900.000 2.127.000	EUR EUR EUR EUR EUR	97,22 Total 106,74 Total 90,91 100,23 80,48 102,51	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15 2.004.484,15 1.909.204,50 1.904.316,14 1.711.707,29 2.255.247,50	A- A- A+ BBB BBB+	0,31 % 0,71 % 0,36 % 0,36 % 0,34 % 0,34 % 0,30 % 0,40 %	0,31 % 0,71 % 0,35 % 0,35 % 0,33 % 0,33 % 0,30 % 0,40 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande	1.878.000 2.100.000 1.900.000 2.127.000 2.200.000	EUR EUR EUR EUR EUR	97,22 Total 106,74 Total 90,91 100,23 80,48 102,51 Total	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15 2.004.484,15 1.909.204,50 1.904.316,14 1.711.707,29 2.255.247,50 7.780.475,43	A- A- BBB BBB+ A	0,31 % 0,71 % 0,36 % 0,36 % 0,34 % 0,34 % 0,30 % 0,40 % 1,38 %	0,31 % 0,71 % 0,35 % 0,35 % 0,33 % 0,33 % 0,30 % 0,40 % 1,36 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033	1.878.000 2.100.000 1.900.000 2.127.000 2.200.000	EUR EUR EUR EUR EUR EUR	97,22 Total 106,74 Total 90,91 100,23 80,48 102,51 Total	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15 2.004.484,15 1.909.204,50 1.904.316,14 1.711.707,29 2.255.247,50 7.780.475,43 1.786.836,93	A- A+ BBB BBB+ A	0,31 % 0,71 % 0,36 % 0,36 % 0,34 % 0,34 % 0,30 % 0,40 % 1,38 %	0,31 % 0,71 % 0,35 % 0,35 % 0,33 % 0,33 % 0,30 % 0,40 % 1,36 % 0,31 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande	1.878.000 2.100.000 1.900.000 2.127.000 2.200.000	EUR EUR EUR EUR EUR	97,22 Total 106,74 Total 90,91 100,23 80,48 102,51 Total 102,75 103,79	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15 2.004.484,15 1.909.204,50 1.904.316,14 1.711.707,29 2.255.247,50 7.780.475,43 1.786.836,93 1.796.525,27	A- A- BBB BBB+ A	0,31 % 0,71 % 0,36 % 0,36 % 0,34 % 0,34 % 0,30 % 0,40 % 1,38 % 0,42 % 0,32 % 0,32 %	0,31 % 0,71 % 0,35 % 0,35 % 0,33 % 0,33 % 0,30 % 0,40 % 1,36 % 0,31 % 0,31 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028	1.878.000 2.100.000 1.900.000 2.127.000 2.200.000	EUR EUR EUR EUR EUR EUR	97,22 Total 106,74 Total 90,91 100,23 80,48 102,51 Total	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15 2.004.484,15 1.909.204,50 1.904.316,14 1.711.707,29 2.255.247,50 7.780.475,43 1.786.836,93	A- A+ BBB BBB+ A	0,31 % 0,71 % 0,36 % 0,36 % 0,34 % 0,34 % 0,30 % 0,40 % 1,38 %	0,31 % 0,71 % 0,35 % 0,35 % 0,33 % 0,33 % 0,30 % 0,40 % 1,36 % 0,31 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033	1.878.000 2.100.000 1.900.000 2.127.000 2.200.000	EUR EUR EUR EUR EUR EUR	97,22 Total 106,74 Total 90,91 100,23 80,48 102,51 Total 102,75 103,79	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15 2.004.484,15 1.909.204,50 1.904.316,14 1.711.707,29 2.255.247,50 7.780.475,43 1.786.836,93 1.796.525,27	A- A+ BBB BBB+ A	0,31 % 0,71 % 0,36 % 0,36 % 0,34 % 0,34 % 0,30 % 0,40 % 1,38 % 0,42 % 0,32 % 0,32 %	0,31 % 0,71 % 0,35 % 0,35 % 0,33 % 0,33 % 0,30 % 0,40 % 1,36 % 0,31 % 0,31 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France	1.800.000 1.878.000 2.100.000 1.900.000 2.127.000 2.200.000 1.739.000 1.731.000	EUR EUR EUR EUR EUR EUR	97,22 Total 106,74 Total 90,91 100,23 80,48 102,51 Total 102,75 103,79 Total	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15 2.004.484,15 1.909.204,50 1.904.316,14 1.711.707,29 2.255.247,50 7.780.475,43 1.786.836,93 1.796.525,27 3.583.362,20	A- A+ BBB BBB+ A	0,31 % 0,71 % 0,36 % 0,36 % 0,34 % 0,34 % 0,30 % 0,40 % 1,38 % 0,32 % 0,32 % 0,64 %	0,31 % 0,71 % 0,35 % 0,35 % 0,33 % 0,33 % 0,40 % 1,36 % 0,31 % 0,31 % 0,62 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031	1.878.000 2.100.000 1.900.000 2.127.000 2.200.000 1.739.000 1.731.000	EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	97,22 Total 106,74 Total 90,91 100,23 80,48 102,51 Total 102,75 103,79 Total 93,53	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15 2.004.484,15 1.909.204,50 1.904.316,14 1.711.707,29 2.255.247,50 7.780.475,43 1.786.836,93 1.796.525,27 3.583.362,20 1.496.408,40	A- A+ BBB BBB+ A A3* A	0,31 % 0,71 % 0,36 % 0,36 % 0,34 % 0,34 % 0,30 % 1,38 % 0,32 % 0,32 % 0,64 %	0,31 % 0,71 % 0,35 % 0,35 % 0,33 % 0,33 % 0,30 % 0,40 % 1,36 % 0,31 % 0,31 % 0,62 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031 BANQ FED CRD MUT 5,125% 23-13/01/2033	1.878.000 2.100.000 1.900.000 2.127.000 2.200.000 1.739.000 1.731.000 1.600.000 1.700.000	EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	97,22 Total 106,74 Total 90,91 100,23 80,48 102,51 Total 102,75 103,79 Total 93,53 106,33	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15 2.004.484,15 1.909.204,50 1.904.316,14 1.711.707,29 2.255.247,50 7.780.475,43 1.786.836,93 1.796.525,27 3.583.362,20 1.496.408,40 1.807.660,32	A- A+ BBB BBB+ A A3* A A- BBB+	0,31 % 0,71 % 0,36 % 0,36 % 0,34 % 0,30 % 0,40 % 1,38 % 0,32 % 0,64 % 0,27 % 0,32 % 0,32 %	0,31 % 0,71 % 0,35 % 0,35 % 0,33 % 0,33 % 0,30 % 0,40 % 1,36 % 0,31 % 0,31 % 0,62 % 0,26 % 0,32 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031 BANQ FED CRD MUT 5,125% 23-13/01/2033 CIE DE ST GOBAIN 3,875% 23-29/11/2030	1.878.000 2.100.000 1.900.000 2.127.000 2.200.000 1.739.000 1.731.000 1.600.000 1.700.000 600.000	EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	97,22 Total 106,74 Total 90,91 100,23 80,48 102,51 Total 102,75 103,79 Total 93,53 106,33 106,33 103,71	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15 2.004.484,15 1.909.204,50 1.904.316,14 1.711.707,29 2.255.247,50 7.780.475,43 1.786.836,93 1.796.525,27 3.583.362,20 1.496.408,40 1.807.660,32 622.254,63	A- A+ BBB BBB+ A A3* A BBB+ BBB+ BBB+	0,31 % 0,71 % 0,36 % 0,36 % 0,34 % 0,30 % 0,40 % 1,38 % 0,32 % 0,40 % 0,32 % 0,40 % 0,32 % 0,11 %	0,31 % 0,71 % 0,35 % 0,35 % 0,33 % 0,30 % 0,40 % 1,36 % 0,31 % 0,31 % 0,31 % 0,31 % 0,31 % 0,11 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031 BANQ FED CRD MUT 5,125% 23-13/01/2033 CIE DE ST GOBAIN 3,875% 23-29/11/2030 ENGIE 4,25% 23-11/01/2043	1.878.000 2.100.000 1.900.000 2.127.000 2.200.000 1.739.000 1.731.000 1.600.000 1.700.000 600.000 700.000	EUR	97,22 Total 106,74 Total 90,91 100,23 80,48 102,51 Total 102,75 103,79 Total 93,53 106,33 103,71 102,57	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15 2.004.484,15 1.909.204,50 1.904.316,14 1.711.707,29 2.255.247,50 7.780.475,43 1.786.836,93 1.796.525,27 3.583.362,20 1.496.408,40 1.807.660,32 622.254,63 717.962,98	A- A+ BBB BBB+ A A3* A A- BBB+ BBB+ BBB+	0,31 % 0,71 % 0,36 % 0,36 % 0,34 % 0,30 % 0,40 % 1,38 % 0,32 % 0,64 % 0,27 % 0,32 % 0,11 % 0,13 %	0,31 % 0,71 % 0,35 % 0,35 % 0,33 % 0,30 % 0,40 % 1,36 % 0,31 % 0,31 % 0,62 % 0,26 % 0,32 % 0,11 % 0,13 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031 BANQ FED CRD MUT 5,125% 23-13/01/2033 CIE DE ST GOBAIN 3,875% 23-29/11/2030 ENGIE 4,25% 23-11/01/2043 KERING 3,875% 23-05/09/2035	1.878.000 2.100.000 1.900.000 2.127.000 2.200.000 1.739.000 1.731.000 1.600.000 700.000 1.600.000 1.600.000	EUR	97,22 Total 106,74 Total 90,91 100,23 80,48 102,51 Total 102,75 103,79 Total 93,53 106,33 103,71 102,57 101,03	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15 2.004.484,15 1.909.204,50 1.904.316,14 1.711.707,29 2.255.247,50 7.780.475,43 1.786.836,93 1.796.525,27 3.583.362,20 1.496.408,40 1.807.660,32 622.254,63 717.962,98 1.616.451,92	A- A+ BBB BBB+ A A3* A A- BBB+ BBB+ BBB+ BBB+ BBB+	0,31 % 0,71 % 0,36 % 0,36 % 0,34 % 0,30 % 0,40 % 1,38 % 0,32 % 0,64 % 0,27 % 0,32 % 0,11 % 0,13 % 0,29 %	0,31 % 0,71 % 0,35 % 0,35 % 0,33 % 0,30 % 0,40 % 1,36 % 0,31 % 0,31 % 0,62 % 0,26 % 0,32 % 0,11 % 0,13 % 0,13 % 0,28 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031 BANQ FED CRD MUT 5,125% 23-13/01/2033 CIE DE ST GOBAIN 3,875% 23-29/11/2030 ENGIE 4,25% 23-11/01/2043 KERING 3,875% 23-05/09/2035 LA BANQUE POSTAL 4% 23-03/05/2028	1.800.000 1.878.000 2.100.000 1.900.000 2.127.000 2.200.000 1.731.000 1.600.000 1.700.000 600.000 700.000 1.600.000 1.700.000	EUR	97,22 Total 106,74 Total 90,91 100,23 80,48 102,51 Total 102,75 103,79 Total 93,53 106,33 103,71 102,57 101,03 103,29	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15 2.004.484,15 1.909.204,50 1.904.316,14 1.711.707,29 2.255.247,50 7.780.475,43 1.786.836,93 1.796.525,27 3.583.362,20 1.496.408,40 1.807.660,32 622.254,63 717.962,98 1.616.451,92 1.755.887,16	A- A+ BBB BBB+ A A3* A A- BBB+ BBB+ BBB+ BBB+ BBB+ A	0,31 % 0,71 % 0,36 % 0,36 % 0,34 % 0,34 % 0,30 % 0,40 % 1,38 % 0,32 % 0,64 % 0,27 % 0,32 % 0,11 % 0,13 % 0,29 % 0,31 %	0,31 % 0,71 % 0,35 % 0,35 % 0,33 % 0,30 % 0,40 % 1,36 % 0,31 % 0,62 % 0,11 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,11 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,11 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031 BANQ FED CRD MUT 5,125% 23-13/01/2033 CIE DE ST GOBAIN 3,875% 23-29/11/2030 ENGIE 4,25% 23-11/01/2043 KERING 3,875% 23-05/09/2035 LA BANQUE POSTAL 4% 23-03/05/2028 LA POSTE SA 0,0000% 21-18/07/2029	1.878.000 2.100.000 1.900.000 2.127.000 2.200.000 1.739.000 1.731.000 1.600.000 700.000 1.600.000 1.600.000	EUR	97,22 Total 106,74 Total 90,91 100,23 80,48 102,51 Total 102,75 103,79 Total 93,53 106,33 103,71 102,57 101,03 103,29 87,33	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15 2.004.484,15 1.909.204,50 1.904.316,14 1.711.707,29 2.255.247,50 7.780.475,43 1.786.836,93 1.796.525,27 3.583.362,20 1.496.408,40 1.807.660,32 622.254,63 717.962,98 1.616.451,92 1.755.887,16 1.833.865,95	A- A+ BBB BBB+ A A3* A A- BBB+ BBB+ BBB+ BBB+ BBB+	0,31 % 0,71 % 0,36 % 0,36 % 0,34 % 0,30 % 0,40 % 1,38 % 0,32 % 0,64 % 0,27 % 0,32 % 0,11 % 0,13 % 0,29 % 0,31 % 0,33 %	0,31 % 0,71 % 0,35 % 0,35 % 0,33 % 0,33 % 0,30 % 0,40 % 1,36 % 0,31 % 0,62 % 0,11 % 0,13 % 0,13 % 0,28 % 0,11 % 0,28 % 0,31 % 0,28 % 0,31 % 0,28 % 0,31 % 0,28 % 0,31 % 0,32 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031 BANQ FED CRD MUT 5,125% 23-13/01/2033 CIE DE ST GOBAIN 3,875% 23-29/11/2030 ENGIE 4,25% 23-11/01/2043 KERING 3,875% 23-05/09/2035 LA BANQUE POSTAL 4% 23-03/05/2028	1.800.000 1.878.000 2.100.000 1.900.000 2.127.000 2.200.000 1.731.000 1.600.000 1.700.000 600.000 700.000 1.600.000 1.700.000	EUR	97,22 Total 106,74 Total 90,91 100,23 80,48 102,51 Total 102,75 103,79 Total 93,53 106,33 103,71 102,57 101,03 103,29	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15 2.004.484,15 1.909.204,50 1.904.316,14 1.711.707,29 2.255.247,50 7.780.475,43 1.786.836,93 1.796.525,27 3.583.362,20 1.496.408,40 1.807.660,32 622.254,63 717.962,98 1.616.451,92 1.755.887,16	A- A+ BBB BBB+ A A3* A A- BBB+ BBB+ BBB+ BBB+ BBB+ A	0,31 % 0,71 % 0,36 % 0,36 % 0,34 % 0,34 % 0,30 % 0,40 % 1,38 % 0,32 % 0,64 % 0,27 % 0,32 % 0,11 % 0,13 % 0,29 % 0,31 %	0,31 % 0,71 % 0,35 % 0,35 % 0,33 % 0,30 % 0,40 % 1,36 % 0,31 % 0,62 % 0,11 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,11 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,11 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031 BANQ FED CRD MUT 5,125% 23-13/01/2033 CIE DE ST GOBAIN 3,875% 23-29/11/2030 ENGIE 4,25% 23-11/01/2043 KERING 3,875% 23-05/09/2035 LA BANQUE POSTAL 4% 23-03/05/2028 LA POSTE SA 0,0000% 21-18/07/2029	1.800.000 1.878.000 2.100.000 1.900.000 2.127.000 2.200.000 1.739.000 1.731.000 1.600.000 700.000 1.600.000 1.700.000 2.100.000 2.100.000	EUR	97,22 Total 106,74 Total 90,91 100,23 80,48 102,51 Total 102,75 103,79 Total 93,53 106,33 103,71 102,57 101,03 103,29 87,33 105,37	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15 2.004.484,15 1.909.204,50 1.904.316,14 1.711.707,29 2.255.247,50 7.780.475,43 1.786.836,93 1.796.525,27 3.583.362,20 1.496.408,40 1.807.660,32 622.254,63 717.962,98 1.616.451,92 1.755.887,16 1.833.865,95	A- A+ BBB BBB+ A A3* A A- BBB+ BBB+ BBB+ BBB+ A A	0,31 % 0,71 % 0,36 % 0,36 % 0,34 % 0,30 % 0,40 % 1,38 % 0,32 % 0,64 % 0,27 % 0,32 % 0,11 % 0,13 % 0,29 % 0,31 % 0,33 %	0,31 % 0,71 % 0,35 % 0,35 % 0,33 % 0,33 % 0,30 % 0,40 % 1,36 % 0,31 % 0,62 % 0,11 % 0,13 % 0,13 % 0,28 % 0,11 % 0,28 % 0,31 % 0,28 % 0,31 % 0,28 % 0,31 % 0,28 % 0,31 % 0,32 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031 BANQ FED CRD MUT 5,125% 23-13/01/2033 CIE DE ST GOBAIN 3,875% 23-29/11/2030 ENGIE 4,25% 23-11/01/2043 KERING 3,875% 23-05/09/2035 LA BANQUE POSTAL 4% 23-03/05/2028 LA POSTE SA 0,0000% 21-18/07/2029 RCI BANQUE 4,875% 23-02/10/2029	1.878.000 2.100.000 1.900.000 2.127.000 2.200.000 1.739.000 1.731.000 1.600.000 700.000 1.700.000 2.100.000 1.700.000 1.700.000 1.700.000 1.700.000 1.700.000 1.700.000	EUR	97,22 Total 106,74 Total 90,91 100,23 80,48 102,51 Total 102,75 103,79 Total 93,53 106,33 103,71 102,57 101,03 103,29 87,33 105,37 102,48	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15 2.004.484,15 1.909.204,50 1.904.316,14 1.711.707,29 2.255.247,50 7.780.475,43 1.786.836,93 1.796.525,27 3.583.362,20 1.496.408,40 1.807.660,32 622.254,63 717.962,98 1.616.451,92 1.755.887,16 1.833.865,95 1.728.113,02 1.742.095,40	A- A+ BBB BBB+ A A3* A A- BBB+ BBB+ BBB+ BBB+ A A BBB-	0,31 % 0,71 % 0,36 % 0,36 % 0,34 % 0,34 % 0,40 % 1,38 % 0,32 % 0,32 % 0,64 % 0,27 % 0,32 % 0,11 % 0,13 % 0,29 % 0,31 % 0,31 % 0,31 %	0,31 % 0,71 % 0,35 % 0,35 % 0,33 % 0,30 % 0,40 % 1,36 % 0,31 % 0,62 % 0,26 % 0,32 % 0,11 % 0,13 % 0,28 % 0,31 % 0,32 % 0,31 % 0,31 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031 BANQ FED CRD MUT 5,125% 23-13/01/2033 CIE DE ST GOBAIN 3,875% 23-29/11/2030 ENGIE 4,25% 23-11/01/2043 KERING 3,875% 23-05/09/2035 LA BANQUE POSTAL 4% 23-03/05/2028 LA POSTE SA 0,0000% 21-18/07/2029 RCI BANQUE 4,875% 23-02/10/2029 SOCIETE GENERALE 22-06/12/2030 FRN	1.878.000 2.100.000 1.900.000 2.127.000 2.200.000 1.739.000 1.731.000 1.600.000 700.000 1.700.000 2.100.000 1.700.000 1.700.000 1.700.000 1.700.000 1.700.000 1.700.000	EUR	97,22 Total 106,74 Total 90,91 100,23 80,48 102,51 Total 102,75 103,79 Total 93,53 106,33 103,71 102,57 101,03 103,29 87,33 105,37	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15 2.004.484,15 1.909.204,50 1.904.316,14 1.711.707,29 2.255.247,50 7.780.475,43 1.786.836,93 1.796.525,27 3.583.362,20 1.496.408,40 1.807.660,32 622.254,63 717.962,98 1.616.451,92 1.755.887,16 1.833.865,95 1.728.113,02	A- A+ BBB BBB+ A A3* A A- BBB+ BBB+ BBB+ BBB+ A A BBB-	0,31 % 0,71 % 0,36 % 0,36 % 0,34 % 0,34 % 0,30 % 0,40 % 1,38 % 0,32 % 0,64 % 0,27 % 0,32 % 0,11 % 0,13 % 0,29 % 0,31 % 0,33 % 0,31 %	0,31 % 0,71 % 0,35 % 0,35 % 0,33 % 0,30 % 0,40 % 1,36 % 0,31 % 0,62 % 0,26 % 0,32 % 0,11 % 0,13 % 0,28 % 0,31 % 0,28 % 0,31 % 0,30 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031 BANQ FED CRD MUT 5,125% 23-13/01/2033 CIE DE ST GOBAIN 3,875% 23-29/11/2030 ENGIE 4,25% 23-11/01/2043 KERING 3,875% 23-05/09/2035 LA BANQUE POSTAL 4% 23-03/05/2028 LA POSTE SA 0,0000% 21-18/07/2029 RCI BANQUE 4,875% 23-02/10/2029 SOCIETE GENERALE 22-06/12/2030 FRN	1.800.000 1.878.000 2.100.000 1.900.000 2.127.000 2.200.000 1.739.000 1.731.000 1.600.000 700.000 1.600.000 1.700.000 2.100.000 1.640.000 1.700.000	EUR	97,22 Total 106,74 Total 90,91 100,23 80,48 102,51 Total 102,75 103,79 Total 93,53 106,33 103,71 102,57 101,03 103,29 87,33 105,37 102,48 Total	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15 2.004.484,15 1.909.204,50 1.904.316,14 1.711.707,29 2.255.247,50 7.780.475,43 1.786.836,93 1.796.525,27 3.583.362,20 1.496.408,40 1.807.660,32 622.254,63 717.962,98 1.616.451,92 1.755.887,16 1.833.865,95 1.728.113,02 1.742.095,40 13.320.699,78	A- A+ BBB BBB+ A A3* A A- BBB+ BBB+ BBB+ BBB+ BBB+ BBB+ BBB	0,31 % 0,71 % 0,36 % 0,36 % 0,34 % 0,34 % 0,30 % 1,38 % 0,32 % 0,32 % 0,64 % 0,32 % 0,11 % 0,13 % 0,29 % 0,11 % 0,13 % 0,29 % 0,31 % 0,31 % 0,31 % 0,31 % 2,38 %	0,31 % 0,71 % 0,35 % 0,35 % 0,33 % 0,30 % 0,40 % 1,36 % 0,62 % 0,26 % 0,32 % 0,11 % 0,13 % 0,28 % 0,31 % 0,33 % 0,31 % 2,34 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031 BANQ FED CRD MUT 5,125% 23-13/01/2033 CIE DE ST GOBAIN 3,875% 23-29/11/2030 ENGIE 4,25% 23-11/01/2043 KERING 3,875% 23-05/09/2035 LA BANQUE POSTAL 4% 23-03/05/2028 LA POSTE SA 0,0000% 21-18/07/2029 SCCIETE GENERALE 22-06/12/2030 FRN Irlande AIB GROUP PLC 23-23/07/2029 FRN	1.800.000 1.878.000 2.100.000 1.900.000 2.127.000 2.200.000 1.739.000 1.731.000 1.600.000 1.700.000 1.600.000 1.700.000 1.700.000 1.640.000 1.700.000 1.700.000 1.640.000 1.700.000	EUR	97,22 Total 106,74 Total 90,91 100,23 80,48 102,51 Total 102,75 103,79 Total 93,53 106,33 103,71 102,57 101,03 103,29 87,33 105,37 102,48 Total	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15 2.004.484,15 1.909.204,50 1.904.316,14 1.711.707,29 2.255.247,50 7.780.475,43 1.786.836,93 1.796.525,27 3.583.362,20 1.496.408,40 1.807.660,32 622.254,63 717.962,98 1.616.451,92 1.755.887,16 1.833.865,95 1.728.113,02 1.742.095,40 13.320.699,78	A- A+ BBB BBB+ A A3* A A- BBB+ BBB+ BBB+ BBB+ A A BBB-	0,31 % 0,71 % 0,36 % 0,36 % 0,34 % 0,34 % 0,30 % 1,38 % 0,40 % 0,40 % 0,40 % 0,40 % 0,40 % 0,40 % 0,32 % 0,41 % 0,32 % 0,11 % 0,13 % 0,29 % 0,31 % 0,31 % 0,31 % 0,31 % 0,31 %	0,31 % 0,71 % 0,35 % 0,35 % 0,33 % 0,30 % 0,40 % 1,36 % 0,62 % 0,31 % 0,62 % 0,11 % 0,13 % 0,28 % 0,11 % 0,13 % 0,28 % 0,31 % 0,31 % 0,32 % 0,31 % 0,30 % 0,30 % 0,31 %
Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031 BANQ FED CRD MUT 5,125% 23-13/01/2033 CIE DE ST GOBAIN 3,875% 23-29/11/2030 ENGIE 4,25% 23-11/01/2043 KERING 3,875% 23-05/09/2035 LA BANQUE POSTAL 4% 23-03/05/2028 LA POSTE SA 0,0000% 21-18/07/2029 RCI BANQUE 4,875% 23-02/10/2029 SOCIETE GENERALE 22-06/12/2030 FRN	1.800.000 1.878.000 2.100.000 1.900.000 2.127.000 2.200.000 1.739.000 1.731.000 1.600.000 700.000 1.600.000 1.700.000 2.100.000 1.640.000 1.700.000	EUR	97,22 Total 106,74 Total 90,91 100,23 80,48 102,51 Total 102,75 103,79 Total 93,53 106,33 103,71 102,57 101,03 103,29 87,33 105,37 102,48 Total	1.749.950,64 4.022.495,64 2.004.484,15 2.004.484,15 1.909.204,50 1.904.316,14 1.711.707,29 2.255.247,50 7.780.475,43 1.786.836,93 1.796.525,27 3.583.362,20 1.496.408,40 1.807.660,32 622.254,63 717.962,98 1.616.451,92 1.755.887,16 1.833.865,95 1.728.113,02 1.742.095,40 13.320.699,78	A- A+ BBB BBB+ A A3* A A- BBB+ BBB+ BBB+ BBB+ BBB+ BBB+ BBB	0,31 % 0,71 % 0,36 % 0,36 % 0,34 % 0,34 % 0,30 % 1,38 % 0,32 % 0,32 % 0,64 % 0,32 % 0,11 % 0,13 % 0,29 % 0,11 % 0,13 % 0,29 % 0,31 % 0,31 % 0,31 % 0,31 % 2,38 %	0,31 % 0,71 % 0,35 % 0,35 % 0,33 % 0,33 % 0,40 % 1,36 % 0,62 % 0,26 % 0,32 % 0,11 % 0,13 % 0,28 % 0,31 % 0,31 % 0,33 % 0,31 % 0,34 %

			Total	3.582.255,16		0,64 %	0,62
Italie							
AUTOSTRADE PER L 2% 21-15/01/2030	2.013.000	EUR	93,32 Total	1.878.489,33 1.878.489,33	BBB-	0,34 % 0,34 %	0,33 0,33
Luxembourg				2.07 0.100/00		5,5 1 75	0,00
CBRE GI OPEN END 0,9% 21-12/10/2029	2.357.000	EUR	89,62	2.112.387,12	BBB+	0,38 %	0,37
ESTLE FIN INTL 0,375% 20-12/05/2032	2.170.000	EUR	83,79	1.818.348,03	AA-	0,33 %	0,32
			Total	3.930.735,15		0,71 %	0,69
Pays-Bas	4 707 000	FUE	102.21	1 766 000 00		0.22.0/	0.24
HOLD DELHAIZE 3,5% 23-04/04/2028	1.727.000	EUR	102,31	1.766.898,88	BBB+	0,32 %	0,31
KELIUS RESIDENT 0,75% 21-22/02/2030	1.832.000	EUR	86,09	1.577.085,72	BBB-	0,28 %	0,28
NEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031	2.126.000	EUR EUR	87,57 100,89	1.861.776,89	BBB	0,33 %	0,33 0,23
SD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 SD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044	1.527.000 894.000	EUR	100,89	1.540.665,58 905.901,87	A+ A+	0,28 % 0,16 %	0,2
PSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	1.150.000	EUR	101,66	1.169.117,77	BBB-	0,21 %	0,1
1 30L IVIL 1 IV 20 31/12/2000 1 IV	1.130.000	LOIK	Total	8.821.446,71	DDD	1,58 %	1,55
Nouvelle-Zélande				·		•	
B BANK LIMITED 4,5% 23-16/03/2027	1.718.000	EUR	103,59	1.779.602,07	AA-	0,32 %	0,3
			Total	1.779.602,07		0,32 %	0,31
Autriche	4 700 000	FUE	101.00	4 700 504 04		0.24.0/	
IFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN	1.700.000	EUR	101,98 Total	1.733.594,21 1.733.594,21	A1*	0,31 % 0,31 %	0,3 0,3 (
Espagne			iviai	1.755.557,21		U,JI 70	0,30
NCO SABADELL 23-08/09/2029 FRN	1.700.000	EUR	107,41	1.826.039,53	BBB-	0,33 %	0,3
NCO SANTANDER 24-22/04/2034 FRN	1.800.000	EUR	107,41	1.884.033,00	BBB+	0,34 %	0,3
LLNEX FINANCE 1,5% 21-08/06/2028	2.000.000	EUR	94,90	1.897.978,00	BBB-	0,34 %	0,3
, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,			Total	5.608.050,53		1,01 %	0,9
Royaume-Uni							
TL GRID PLC 0,553% 20-18/09/2029	2.053.000	EUR	89,01	1.827.292,36	BBB	0,33 %	0,3
CKITT BEN TSY 3,625% 23-14/09/2028	1.769.000	EUR	102,60	1.815.049,10	A-	0,32 %	0,3
			Total	3.642.341,46		0,65 %	0,64
États-Unis							
BVIE INC 2,125% 16-17/11/2028	1.848.000	EUR	97,91	1.809.284,77	A-	0,32 %	0,3
&T INC 0,8% 19-04/03/2030	2.100.000	EUR	89,66	1.882.823,67	BBB	0,34 %	0,3
OKING HLDS INC 4,125% 23-12/05/2033	1.160.000	EUR	105,45	1.223.173,25	A-	0,22 %	0,2
TIGROUP INC 24-14/05/2032 FRN	1.796.000	EUR	102,06	1.832.986,82	BBB+	0,33 %	0,3
SERV INC 1,125% 19-01/07/2027	1.749.000	EUR	96,56	1.688.829,85	BBB	0,30 %	0,3
RD MOTOR CRED 5,125% 23-20/02/2029	1.505.000	EUR	105,33	1.585.208,98	BBB-	0,28 %	0,2
M CORP 1,25% 22-09/02/2034	1.059.000	EUR	84,82	898.202,34	A-	0,16 %	0,1
INOIS TOOL WK 2,125% 15-22/05/2030	1.960.000	EUR	96,80	1.897.267,06	A+	0,34 %	0,3
MORGAN CHASE 18-12/06/2029 FRN	1.983.000	EUR	96,57	1.915.056,27	Α	0,34 %	0,3
TFLIX INC 3,875% 19-15/11/2029	1.396.000	EUR	104,08	1.452.925,18	Α	0,26 %	0,2
EW YORK LIFE GL 3,625% 23-09/01/2030	1.732.000	EUR	103,43	1.791.445,79	AA+	0,32 %	0,3
IERMO FISHER 0,875% 19-01/10/2031	2.086.000	EUR	86,84 Total	1.811.567,51 19.788.771,49	A-	0,32 % 3,53 %	0,3 3,4 7
Suède			Total	13.700.771,43		3,33 70	3,4
ANDINAV ENSKIL 0,375% 20-11/02/2027	1.699.000	EUR	94,87	1.611.764,17	A-	0,29 %	0,2
			Total	1.611.764,17		0,29 %	0,2
Tot	al obligations et a	utres titres o	de créance	83.088.567,48		14,85 %	14,5
struments du marché monétaire							
Instruments du marché monétaire de l'É	tat et garantis par	l'État					
Allemagne							
ERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025	5.600.000	EUR	99,93	5.596.296,66	AAA	1,00 %	0,9
ERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025	5.600.000	EUR	99,68	5.581.977,18	AAA	1,00 %	0,9
RMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025	5.600.000	EUR	99,50 Total	5.572.149,86 16.750.423,70	AAA	0,99 % 2,99 %	0,9 2,9 4
Instruments du marché monétaire privé	s		10141	1017 301423,70		2,33 70	2,5
Pays-Bas							
PAYS-DAS DYOTA MOTOR FIN 3,625% 23-24/04/2025	1.728.000	EUR	100,24	1.732.194,72	A+	0,31 %	0,3
	1.7 20.000	LOIX	Total	1.732.194,72	ΑT	0,31 %	0,30
7101A 11010K 1 IN 3,023 /0 23 24,04,2023				- ,		-,	-,5
Suède							
Suède	1.793.000	EUR	99.22	1.778.987 <i>.</i> 71	Α	0.32 %	0.3
	1.793.000	EUR	99,22 Total	1.778.987,71 1.778.987,71	А	0,32 % 0,32 %	0,3 0,3 1

Obligations OPC							
Répondant à la directive 2009/65/CE e	et qui figurent sur la	liste de la F	SMA				
AMUNDI PRIME EUR GOV UCITS C	2.313.833	EUR	17,91	41.431.493,70	2,70 %	7,41 %	7,26 %
ESIF-M&G INV GR ABS-EIACCEUR ESIF-M&G SEN AS BK CRD-EAHA	1 303.093	EUR EUR	100,60 110,40	100,60 33.461.800,60	0,00 % 3,44 %	0,00 % 5,98 %	0,00 % 5,86 %
M&G EUROPEAN CREDIT INV-DIEU	886.254	EUR	106,45	94.339.744,79	3,75 %	16,86 %	16,53 %
				169.233.139,69	,	30,25 %	29,65 %
Répondant à la directive 2009/65/CE e	et qui figurent sur la	liste de la E	SMA				
ISHARES USD TIPS 0-5 EUR-HD	3.506.641	EUR	4,49	15.759.545,98	1.15 %	2,82 %	2,76 %
PARETO-NORDIC CROSS CR-IEUR	157.287	EUR	104,85	16.492.281,20		2,95 %	2,89 %
VANGUARD-EUR GV B IDX-EUR PL	364.709	EUR	113,60	41.430.451,24	0,53 %	7,41 %	7,26 %
X GERMANY GOV 0-1 1C	339.900	EUR	33,95	11.538.925,20	1,59 %	2,06 %	2,02 %
			Total	85.221.203,62		15,24 %	14,93 %
	Total OPC à no	mbre variabl	e de parts	254.454.343,31		45,49 %	44,58 %
<u>Instruments financiers dérivés</u>							
Sur taux d'intérêt							
Contrats à terme (pas négociés OTC)							
EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2025	12	EUR	132,68	-92.880,00		-0,02 %	-0,02 %
EURO-BOBL FUTURE 06/03/2025	27	EUR	117,86	-10.530,00		0,00 %	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 06/03/2025	16	EUR	133,44	-49.600,00		-0,01 %	-0,01 %
EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2025	803	EUR	106,99 Total	-328.810,00 -481.820,00		-0,06 % -0,09 %	-0,06 % -0,09 %
Total valeurs mobilières, instruments	du marché monétai	re, OPC et in:	struments			400.00	
rotal valcals mosmores, modulinents	au marene monetan		ers dérivés	559.353.579,81		100,00 %	97,97 %
II. Dépôts et liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
BNP Paribas		EUR		9.774.963,74			1,72 %
BNP Paribas		USD		359.718,39			0,06 %
BNP Paribas		NOK		23.028,42			0,00 %
BNP Paribas BNP Paribas		GBP DKK		7.527,13 146,00			0,00 % 0,00 %
BNP Paribas		SEK		134,47			0,00 %
BNP Paribas		CHF		50,70			0,00 %
5.11 . 4.1545		5.	Total	10.165.568,85			1,78 %
Dépôts		EUD		1 010 000 ==			0.10.00
Margin Account		EUR	Total	1.012.693,50 1.012.693,50			0,19 % 0,19 %
	То	tal dépôts et	liquidités	11.178.262,35			1,97 %
III. Autres créances et dettes				-61.113,49			-0,01 %
IV. Autres				406.062,72			0,07 %
V. Total valeur nette d'inventaire				570.876.791,39			100,00 %

^{* =} les notations marquées d'un * sont des notations de Moody's, les autres proviennent de Standard & Poors % Portefeuille = le pourcentage de la ligne au regard du portefeuille-titre du compartiment % Actif net = le pourcentage de la ligne au regard de la valeur nette d'inventaire totale du compartiment

Répartition sectorielle et géographique

(en pour cent du portefeuille-titre)

	100,00 %
Monétaire	2,99 %
dont Taïwan	0,91 %
dont USA et Canada	19,55 %
dont Europe	15,61 %
Actions	36,07 %
dont autres (ABS)	5,98 %
dont dette high yield	2,95 %
monde	5,48 %
dont obligations d'entreprises EUR dont obligations d'entreprises dans le	26,88 %
dont obligations d'État EUR	19,65 %
Obligations	60,94 %

Répartition par monnaie

(en pour cent du portefeuille-titre)

	100,00 %
USD	21,60 %
SEK	0,73 %
GBP	3,79 %
EUR	71,64 %
DKK	1,01 %
CHF	0,66 %
CAD	0,57 %

4.4.2 <u>Modifications de la composition de l'actif du DEFENSIVE</u> PORTFOLIO

Taux de rotation	
	Semestre 1
Achats	107.998.438,38
Ventes	120.422.397,06
Total 1	20.255.466,35
Souscriptions	96.328.813,53
Remboursements	91.057.232,50
Total 2	29.488.319,76
Moyenne de référence de l'actif net total	566.396.260,70
Rotation	-1,63 %

Le tableau précédent montre le volume halfjaarlijkse en jaarlijkse en capitaux des transactions opérées dans le portefeuille. Il compare également ce volume (réduit de la somme des souscriptions et des remboursements) à la moyenne de l'actif net (rotation) au début et à la fin du semestre. Un chiffre proche de 0 % implique que les transactions pendant une période déterminée ont été réalisées uniquement en fonction des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont engendré que peu de transactions dans le portefeuille ou le cas échéant pas du tout.

La liste détaillée des transactions réalisées durant l'exercice peut être consultée gratuitement auprès de BNP Paribas S.A., succursale belge, Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles, qui est responsable du service financier.

4.4.3 Montant des engagements ou valeur nominale

En valeurs mobilières	Date de la réalisation	Devise	En devise	En EUR	Lot-size
EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2025 EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2025 EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2025 EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2025 EURO-BOBL FUTURE 06/03/2025 EURO-BUND FUTURE 06/03/2025	04/12/2024 04/12/2024 04/12/2024 04/12/2024 20/12/2024 04/12/2024	EUR EUR EUR EUR EUR	280.840,00 561.680,00 140.420,00 702.100,00 3.192.750,00 2.184.640,00	280.840,00 561.680,00 140.420,00 702.100,00 3.192.750,00 2.184.640,00	1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000
EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2025 EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2025	02/12/2024 20/12/2024	EUR EUR	77.023.725,00 9.214.040,00	77.023.725,00 9.214.040,00 93.300.195,00 93.300.195,00	1.000 1.000

4.4.4 <u>Évolution du nombre de souscriptions, de remboursements et de la valeur nette d'inventaire</u>

Période		Évolution du nombre de parts en circulation					
Année	Souscription	is classe A	Rachats	classe A	Fin de pério	ode classe A	
Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	1.636,0000	7.717,6540	325,0000	20.396,6390	7.294,0000	72.704,9570	
Juill. 2023 - Juin 2024	1.763,0610	9.249,1240	701,0610	26.319,7230	8.356,0000	55.634,3580	
Juill. 2024 - Déc. 2024	1.087,0000	1.843,2620	220,0000	31.444,2710	9.223,0000	26.033,3490	

Souscription Souscription		s classe R	Rachats (classe R	Fin de pério	ode classe R
Année	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	446,0000	13.086,0000	532,0000	21.994,0000	19.233,1940	148.807,0000
Juill. 2023 – Juin 2024	570,0000	25.551,0000	2.332,1940	35.119,0000	17.471,0000	139.239,0000
Juill. 2024 – Déc. 2024	9.934,2550	38.514,3560	1.440,5040	24.056,6810	25.964,7510	153.696,6750

Année Souscript		s classe C	Rachats	classe C	Fin de pério	ode classe C
Année	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	4.063,0000	4.110,0000	210,0000	11.541,0000	74.420,0000	56.416,0000
Juill. 2023 – Juin 2024	6.211,5660	277,0000	7.975,5660	15.787,0000	72.656,0000	40.906,0000
Juill. 2024 – Déc. 2024	8.684,4730	685,0000	3.982,0050	6.283,0000	77.358,4680	35.308,0000

Année	Souscriptions	s classe RI	Rachats o	lasse RI	Fin de pério	de classe RI
Année	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	234,0000	0,0000	7,0000	0,0000	7.464,0000	0,0000
Juill. 2023 – Juin 2024	5.156,0000	0,0000	1.497,0000	0,0000	11.123,0000	0,0000
Juill. 2024 – Déc. 2024	8.270,8060	0,0000	2.376,0000	0,0000	17.017,8060	0,0000

Année	Souscriptions classe CI		Rachats of	classe CI	Fin de période classe CI		
Annee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	13.551,0000	0,0000	145,0000	0,0000	110.309,0000	0,0000	
Juill. 2023 – Juin 2024	11.693,0000	0,0000	10.221,0000	0,0000	111.781,0000	0,0000	
Juill. 2024 – Déc. 2024	5.154,1510	0,0000	4.743,0000	0,0000	112.192,1510	0,0000	

Période	Montants payés et reçus par le compartiment en EUR			
Année	Souscriptions classe A		Rachats classe A	
Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	1.718.919,17	8.354.797,49	342.857,86	22.107.447,85
Juill. 2023 – Juin 2024	1.948.952,03	10.321.457,88	793.581,60	29.882.956,39
Juill. 2024 - Déc. 2024	1.282.542,10	2.164.506,74	261.259,64	37.090.050,96

Année		Souscription	ns classe R	Rachats classe R		
	Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
	Juill. 2022 – Juin 2023	741.307,87	14.925.144,88	889.517,89	24.990.022,32	
	Juill. 2023 – Juin 2024	981.726,43	30.402.605,61	4.046.664,12	42.051.541,03	
	Juill. 2024 – Déc. 2024	18.546.111,85	47.935.824,61	2.733.711,20	30.235.224,92	

Année	Souscription	is classe C	Rachats classe C		
Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	4.499.703,84	4.526.128,31	236.203,10	12.703.737,93	
Juill. 2023 – Juin 2024	7.545.348,70	310.598,51	9.057.580,86	18.530.593,41	
Juill. 2024 – Déc. 2024	10.927.645,86	828.813,19	4.952.386,03	7.752.153,26	

Année	Souscription	s classe RI	Rachats classe RI		
Airilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	220.765,09	0,00	6.563,34	0,00	
Juill. 2023 – Juin 2024	5.259.395,11	0,00	1.527.953,16	0,00	
Juill. 2024 – Déc. 2024	8.693.746,89	0,00	2.547.719,38	0,00	

Année	Souscription	s classe CI	Rachats classe CI		
Airilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	13.575.182,83	0,00	145.138,90	0,00	
Juill. 2023 – Juin 2024	11.900.274,22	0,00	10.357.042,87	0,00	
Juill. 2024 – Déc. 2024	5.949.622,29	0,00	5.484.727,11	0,00	

Période		Valeur nette d'inventaire au terme de la période en EUR					
Année	du		ine rt A		ine rt R	d'un part	
	compartiment	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	559.110.135,93	1.068,66	1.097,23	1.689,42	1.154,16	1.135,77	1.124,73
Juill. 2023 – Juin 2024	556.381.132,85	1.153,96	1.185,01	1.830,59	1.250,57	1.233,38	1.221,71
Juill. 2024 - Déc. 2024	570.876.791,39	1.189,12	1.182,78	1.891,87	1.248,16	1.274,92	1.218,86

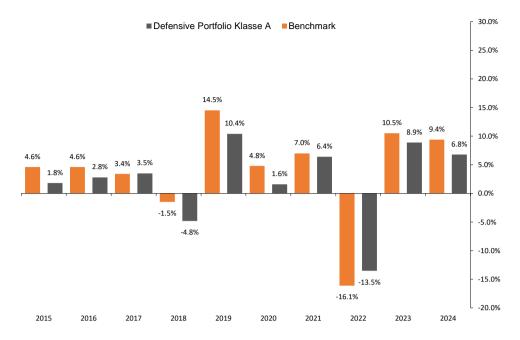
Période	Valeur nette d'inventaire au terme de la période en EUR			
Année	d'une part RI		d'une part CI	
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	950,28	0,00	1.017,42	0,00
Juill. 2023 – Juin 2024	1.030,71	0,00	1.106,17	0,00
Juill. 2024 – Déc. 2024	1.065,95	0,00	1.144,08	0,00

4.4.5 Rendements

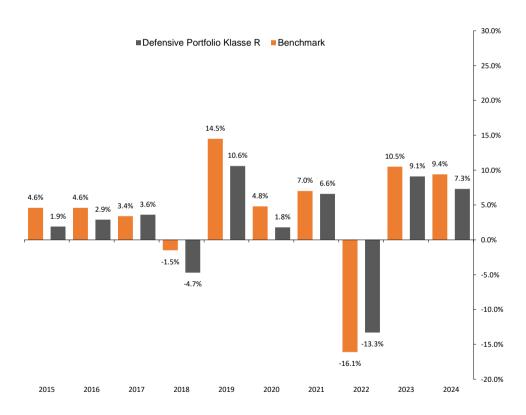
Les données mentionnées ci-après sont des chiffres sur une base annuelle. Les performances du compartiment sont comparées à un benchmark composé. Depuis le 1^{er} mars 2024, il se compose de 35 % d'actions et de 65 % d'obligations. Pour les actions, le benchmark est : MSCI AC World Net Return. Pour les obligations, le benchmark est : 50,0 % ICE BofA 1-10 Year Euro Government Index, 50,0 % Bloomberg Global Aggregate TR Corp Index (€ hedged).

Rendements actuariels	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
	30/06/23- 30/06/24	30/06/21- 30/06/24	30/06/19- 30/06/24	30/06/14- 30/06/24
Classe A	6,79 %	0,22 %	1,69 %	2,16 %
Classe R	7,27 %	0,50 %	1,95 %	2,34 %
Classe C	7,37 %	0,77 %	2,25 %	2,68 %
Classe RI	7,39 %	0,59 %	n/a	n/a
Classe CI	7,47 %	0,85 %	2,33 %	n/a
Bench.	9,38 %	0,56 %	2,78 %	3,82 %

histogramme à rendement annuel classe A



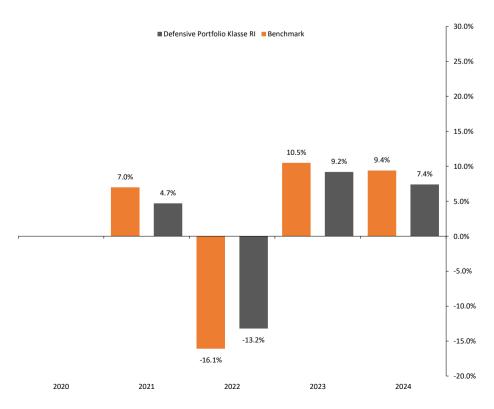
histogramme à rendement annuel classe R

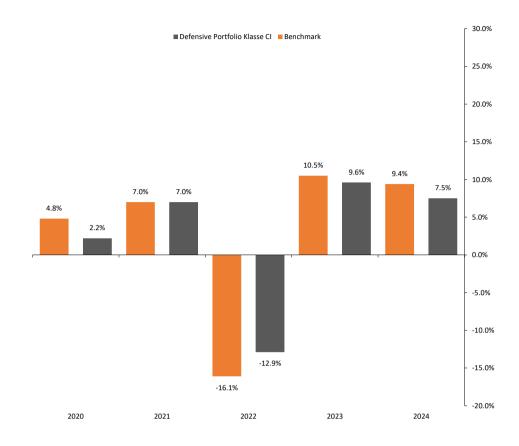


histogramme à rendement annuel classe C



histogramme à rendement annuel classe RI





Rendement annuel du 01/01 au 31/12 inclus de l'année concernée.

Les chiffres de rendement ne sont pas encore indiqués pour les classes « F » et « FI », car elles n'existent pas encore depuis un exercice entier et/ou parce qu'aucun actionnaire ne détient ces classes depuis un exercice entier.

Cela concerne l'évolution de la valeur nette d'inventaire sur une base annuelle (notamment les frais courants), mais sans frais de souscription et de remboursement éventuels. Les rendements obtenus par le passé ne constituent aucunement une garantie pour l'avenir et ne tiennent pas compte des restructurations historiques (par exemple Fusion de compartiments).

4.4.6 Frais

Frais courants:

Α	1,43 %
R	0,97 %
RI	0,85 %
С	0,93 %
CI	0,83 %

Les pourcentages ci-dessus sont calculés sur la base des frais encourus durant l'exercice. Les frais courants ont été calculés conformément aux dispositions du Règlement délégué 2017/653 de la Commission européenne du 8 mars 2017 modifié par le Règlement délégué 2021/2268 de la Commission européenne du 6 septembre 2021. Les coûts indirects des fonds sous-jacents ne sont pas inclus. Les classes « F » et « FI » n'ont pas été reprises, car elles n'existent pas encore depuis un exercice entier et/ou parce qu'aucun actionnaire ne détient ces classes depuis un exercice entier.

Fee-sharing:

La rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement de 1,30 % (A), 0,70 % (R et RI) ou 0,69 % (C et CI), en fonction de la classe d'action, payée par MercLan nv à la société de gestion Van Lanschot Kempen Investment Management NV Nederland, est entièrement reversée par Van Lanschot Kempen Investment Management NV Nederland à Mercier Van Lanschot.

4.4.7 Notes relatives aux états financiers

<u>Classes F et FI</u>: Il n'existe pas d'actionnaire des classes F et FI, de sorte qu'aucune donnée (notamment le cours) n'est présentée pour ces actions.

5 BALANCED PORTFOLIO

5.1 Rapport de gestion

5.1.1 Date de lancement et prix de souscription du compartiment

Le compartiment a été créé le 21 octobre 2014.

Les actions de distribution des classes A, R et C ont été lancées le 22 octobre 2014 et le 19 novembre 2014, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action.

Les actions de distribution des classes F et FI ont été lancées le 1^{er} mars 2024, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action. La classe FI a été clôturée le 31 octobre 2024.

Les actions de capitalisation des classes A, R et C ont été lancées le 1^{er} juin 2015, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action.

Les actions de capitalisation de la classe CI ont été lancées le 2 septembre 2019, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action.

Les actions de capitalisation de la classe RI ont été lancées le 30 avril 2021, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action.

Les actions de capitalisation des classes F et FI ont été lancées le 1^{er} mars 2024, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action.

5.1.2 Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

5.1.3 Objectifs et grandes lignes de la politique d'investissement

Le compartiment BALANCED PORTFOLIO se fixe pour but d'offrir aux actionnaires une exposition aux marchés financiers mondiaux au moyen d'une gestion active du portefeuille. Une gestion active du portefeuille signifie qu'en fonction de la stratégie d'investissement du gestionnaire financier, certaines catégories d'actifs ont plus de poids que d'autres. La stratégie est évaluée en permanence, ce qui entraîne un ajustement régulier du portefeuille d'investissement. La gestion active du portefeuille prend également place dans une catégorie d'actifs dans laquelle, par exemple, une région peut être plus importante que l'autre. En outre, la surveillance au niveau des instruments (actions, obligations et fonds d'investissement sous-jacents) conduira à des ajustements réguliers.

Au minimum 30 % et au maximum de 75 % de l'actif net est investi dans des actions (de façon directe et/ou indirecte). Le solde est investi en liquidités et obligations (de façon directe et/ou indirecte); au maximum 9 % du compartiment peut être investi dans des obligations ayant une notation de crédit inférieure à BBB- (S&P ou Fitch) ou inférieure à Baa3 (Moody's).

Le compartiment n'est pas autorisé à investir dans d'autres organismes de placement collectif qui investissent plus de 10 % de leurs actifs nets dans d'autres organismes de placement collectif.

Les actionnaires du compartiment ne bénéficient d'aucune garantie de capital ni de protection du capital.

Politique ESG

Le compartiment promeut les caractéristiques environnementales, sociales et de bonne gouvernance, mais n'a pas d'objectif spécifique en matière d'investissement durable. Les investissements durables que le compartiment entend partiellement réaliser contribuent d'une part à l'atténuation et à l'adaptation au changement climatique. Le compartiment vise d'autre part à réaliser des investissements socialement durables. Ces investissements contribuent principalement à garantir la bonne santé et le bien-être à tout âge.

BALANCED PORTFOLIO 70

La politique ESG est intégrée dans le processus d'investissement sur la base de quatre piliers : 1) sélection négative et basée sur des normes, 2) intégration ESG, 3) Best-in-Class et 4) actionnariat actif (engagement et vote). Pour une description détaillée des stratégies de durabilité appliquées, veuillez vous référer à l'annexe 2 du prospectus.

5.1.4 Benchmark

Un benchmark est utilisé pour comparer le rendement du compartiment MercLan Balanced Portfolio.

La composition du benchmark est comme suit :

- 55 % MSCI AC World Net Return
- 45 % compartiment obligations
 - o 50 % ICE BofA 1-10 Year Euro Government Index
 - 50 % Bloomberg Global Aggregate TR Corp Index (€ hedged)

5.1.5 Politique menée durant l'exercice

En ce qui concerne la répartition de l'actif pendant le premier semestre de l'exercice (deuxième semestre de 2024) :

- l'accent sur les obligations high yield a été réduit
- la sensibilité aux taux d'intérêt a été légèrement augmentée
- un certain nombre de nouveaux noms ont été introduits, notamment Booking Holdings, Fairfax Financial Holdings et NXP Semiconductor

Au cours du premier semestre de l'exercice, le gestionnaire s'est légèrement orienté vers le volet obligataire. L'exposition aux obligations high yield a donc été réduite. On peut parler d'une prise de bénéfices et d'un repositionnement en termes de risque/rendement. Les fonds ont été réinvestis, entre autres, dans des obligations d'État indexées sur l'inflation. La sensibilité totale aux taux d'intérêt est actuellement de l'ordre de 5.

Dans le volet actions, un certain nombre de nouvelles positions ont été incluses au cours du second semestre de l'année. Les nouvelles positions les plus importantes sont Booking Holdings (« Booking »), NXP Semiconductor (« NXP ») et Fairfax Financial Holdings (« Fairfax »). En outre, Spotify, Corpay et Thermo Fisher Scientific sont également de nouvelles positions. Des positions plus modestes telles que Vodafone, Coloplast et NN ont été abandonnées. En outre, BNY Mellon et American Express ont également été vendues, d'autant plus que les valorisations avaient augmenté au cours des derniers mois de 2024. Texas Instruments et Applied Materials ont été vendus et le produit de la vente a été réinvesti dans NXP.

Booking, l'une des plus grandes agences de voyage en ligne (OTA), bénéficie d'un effet de réseau. En effet, plus il y a d'utilisateurs, plus il y a d'hôtels, et vice versa. Booking est surtout important en Europe, en partie parce que les hôtels indépendants (de petite taille et/ou de type « boutique ») sont cruciaux dans cette région. Les hôtels indépendants considèrent Booking comme un canal de commercialisation et de distribution. L'entreprise a traversé avec succès la pandémie de covid, sa direction est expérimentée et elle a récemment procédé à des rachats massifs d'actions.

Fairfax est l'un des 20 premiers assureurs au monde. Prem Watsa a créé Fairfax en 1985, l'idée étant de lancer une copie de Berkshire Hathaway. La formule du succès – augmenter la valeur comptable par action – est la combinaison d'opérations d'assurance disciplinées et d'un portefeuille d'investissement discipliné (axé sur la valeur).

BALANCED PORTFOLIO 71

Pour terminer, NXP est l'une des spin-offs historiquement réussies de la société néerlandaise Philips. Après un capital-investissement (2006), une fusion de 40 milliards de dollars avec Freescale (2015) et une offre de Qualcomm (2016), NXP est aujourd'hui cotée de manière totalement indépendante à la bourse américaine. Les acteurs du secteur des puces analogiques, comme NXP, ont des coûts de commutation élevés. Une puce particulière est souvent créée après des années de prototypage, d'essais (contrôle de la qualité) et de coopération étroite entre les ingénieurs des deux entreprises.

5.1.6 Politique future

Le gestionnaire s'attend à ce que la dynamique économique en 2025 soit la même qu'en 2024. L'économie américaine reste robuste, bien qu'elle s'aplanisse quelque peu. Dans la zone euro, la croissance est modérée et s'accélère légèrement, sous l'impulsion des consommateurs. En Chine, le renforcement du soutien politique va alimenter la dynamique de croissance. Le gestionnaire prévoit que les banques centrales vont réduire leurs taux directeurs et que les bénéfices des entreprises vont augmenter. La productivité du travail augmente grâce à l'intelligence artificielle.

Après deux années boursières très fastes, certaines entreprises se négocient à des prix très élevés. Toutefois, le revers de la concentration (plus de la moitié des bénéfices du marché boursier américain l'année dernière provenait de sept grandes entreprises technologiques) est que beaucoup d'entreprises sont totalement « ignorées ». Celles-ci sont cotées à une évaluation plus attrayante, bien qu'elles puissent encore afficher des dividendes intéressants et une croissance raisonnable. Elles opèrent aussi souvent dans des secteurs plus stables, où le risque est moindre et où il y a moins d'incertitudes ou de perturbations. Le travail du gestionnaire consiste à trouver un bon équilibre dans les portefeuilles entre, d'une part, les entreprises technologiques dominantes et à forte croissance et, d'autre part, les actions plus stables, à croissance plus lente mais beaucoup moins chères.

Pendant les périodes favorables comme maintenant, il est encore plus important de veiller au rapport risque-rendement et de bien équilibrer les deux. Les portefeuilles obligataires sont également prêts pour 2025 avec une approche encore plus diversifiée et légèrement plus défensive.

5.1.7 Classe de risque

Le compartiment avait une classe de risque 3 sur une échelle de 1 à 7.

Un indicateur synthétique de risque (ISR) est défini conformément au Règlement (UE) 2017/653 complétant le Règlement (UE) 1286/2014. L'indicateur synthétique de risque est une indication du niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. L'indicateur montre la probabilité que les investisseurs perdent sur le produit en raison de l'évolution du marché ou parce qu'il n'y a pas d'argent pour le paiement. Il donne une indication chiffrée du rendement possible du compartiment, mais aussi du risque associé, calculé dans la monnaie dans laquelle le compartiment est exprimé. L'indicateur est formulé sous la forme d'un nombre compris entre 1 et 7. Plus le chiffre est élevé, plus le rendement possible est important, mais aussi plus il est difficile de prévoir ce rendement. Des pertes plus importantes sont également possibles. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que l'investissement est totalement sans risque. Toutefois, il indique que, par rapport à des chiffres plus élevés, ce produit offrira normalement un rendement plus faible, mais aussi plus prévisible.

L'indicateur synthétique de risque (ISR) est régulièrement évalué et peut donc être revu à la baisse ou à la hausse en fonction de données antérieures. Les données antérieures ne sont pas toujours un indicateur fiable du rendement et du risque à venir.

Le chiffre le plus récent pour cet indicateur se trouve dans les documents d'information essentiels.

72

BALANCED PORTFOLIO

5.2 Bilan

31/12/24	31/12/23
en EUR	en EUR

Partie 1. – Schéma du bilan

TOTAL ACTIF NET

I Actifs immobilisés

- A. Frais d'établissement et d'organisation
- B. Immobilisations incorporelles
- C. Immobilisations corporelles

1.143.875.664,44	1.246.730.057,61
0,00	0,00

1.202.748.134,97

239.833.000,31

4.320.463,80

514.851.225,47

443.743.445,39

1.319.380,21

1.320.830,14

122.175,03

-123.624,96

1.127.368.746,69

125.599.207,24

33.715.080,89

638.617.353,85

330.102.059,71

-664.955,00

936.896,44

770.601,80

324.382,74

-158.088,10

1.351.362,10

Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés

- A. Obligations et autres titres de créance
 - a. Obligations
 - b. Autres titres de créance
 - b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »
 - b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »
- B. Instruments du marché monétaire
- C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions
 - a. Actions
 - b. OPC à nombre fixe de parts
 - c. Autres valeurs assimilables à des actions
- D. Autres valeurs mobilières
- E. OPC à nombre variable de parts
- F. Instruments financiers dérivés
 - k. Sur taux d'intérêt
 - i. Contrats d'option (+/-)
 - ii. Contrats à terme (+/-)
 - iii. Contrats de swap (+/-)
 - iv. Autres (+/-)

0.00	0.00
5,55	0,00

III Créances et dettes à plus d'un an

- A. Créances
- B. Dettes

IV	Créan	ces e	t dettes	à	un	an	au	plus

- A. Créances
 - a. Montants à recevoir
 - b. Avoirs fiscaux
 - c. Collateral
 - d. Autres
- B. Dettes
 - a. Montants à payer (-)
 - b. Dettes fiscales (-)
 - c. Emprunts (-)
 - d. Collateral (-)
 - e. Autres (-)

15.733.357,45	44.409.878,22
14.381.995,35	44.409.878,22

V Dépôts et liquidités

- A. Avoirs bancaires à vue
- B. Avoirs bancaires à terme
- C. Autres

VΙ

Comptes de	e régularisation

- A. Charges à reporter
- B. Produits acquis
- C. Charges à imputer (-)
-). Produits à reporter (-)

-163.336,14	-1.747.335,79
2.079.011,95 -2.242.348,09	1.959.958,62 -3.707.294,41

TOTAL CAPITAUX PROPRES

- A. Capital
- B. Participations au résultat
- C. Résultat reporté
- D. Résultat de l'exercice

1.143.875.664,44	1.246.730.057,61
1.105.092.035,35	1.194.507.093,90
-3.001.200,71	-1.124.258,87
0,00	0,00
41.784.829,80	53.347.222,58

Partie 2. – Postes hors bilan

		0,00
A. Collateral		•
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire		
b. Liquidités/dépôts		
B. Autres sûretés réelles (+/-)		
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire		
b. Liquidités/dépôts		
Valeurs sous-iacentes des contrats d'ontion et des warrants (+)	0.00	0.00
	3,55	5,55
·		
Montants notionnels des contrats à terme (+)	120.719.120,00	0,00
A. Contrats à terme achetés		
B. Contrats à terme vendus	120.719.120,00	
Montants notionnels des contrats de swan (+)	0.00	0,00
• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •	3,55	5/55
·		
contrate ac smap ventuals	<u>l</u>	
Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	0,00	0,00
A. Contrats achetés		
B. Contrats vendus		
Montants non appeles sur actions	0,00	0,00
Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	0,00	0,00
Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	0,00	0,00
Instruments financiers prêtés	0,00	0,00
	a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire b. Liquidités/dépôts B. Autres sûretés réelles (+/-) a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire b. Liquidités/dépôts Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+) A. Contrats d'option et warrants achetés B. Contrats d'option et warrants vendus Montants notionnels des contrats à terme (+) A. Contrats à terme achetés B. Contrats à terme vendus Montants notionnels des contrats de swap (+) A. Contrats de swap achetés B. Contrats de swap vendus Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+) A. Contrats achetés	a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire b. Liquidités/dépôts B. Autres sûretés réelles (+/-) a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire b. Liquidités/dépôts Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+) A. Contrats d'option et warrants achetés B. Contrats d'option et warrants vendus Montants notionnels des contrats à terme (+) A. Contrats à terme achetés B. Contrats à terme vendus Montants notionnels des contrats de swap (+) A. Contrats de swap achetés B. Contrats de swap vendus Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+) A. Contrats de swap vendus Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+) A. Contrats achetés B. Contrats vendus Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+) A. Contrats achetés B. Contrats vendus Montants non appelés sur actions D,00 Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions

5.3 Compte de résultats

		01/07/24- 31/12/24	01/07/23- 31/12/23
	Partio 2 — Scháma du compto do récultate	en EUR	en EUR
Rédi		41.791.539.26	54.477.486,17
A.		4117 511555725	54.477.400,17
	a. Obligations	2.717.833,98	8.504.691,85
	b. Autres titres de créance		
_		72 742 07	20.040.40
		/2./43,0/	29.919,48
C.		10 025 106 42	29.583.303,00
		10.055.100,42	29.303.303,00
	c. Autres valeurs assimilables à des actions		
D.	Autres valeurs mobilières		
E.	OPC à nombre variable de parts	15.350.552,53	16.869.534,82
F.	Instruments financiers dérivés		
	j. Sur taux d'intérêt		
	•		
		-41.455,27	1.518.786,10
	•		
_			
п.		12 856 678 53	-2.028.749,08
	b. Add es posidons et operadons de change	12.030.070,33	2.020.7 13,00
Prod	uits et charges des placements	7.019.145.83	6.718.233,91
			4.074.440,04
В.			
	a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	1.795.251,60	1.942.911,13
	b. Dépôts et liquidités	590.834,00	1.041.838,68
	c. Collateral (+/-)		
C.	Intérêts d'emprunts (-)	-7.911,46	-7,84
D.	·		
E.	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		
	-		
_		,	-412.160,98
г.	Autres produits provenant des placements	101.085,08	71.212,88
Autr	es produits	0.00	3,14
		0,00	3,14
Λ.			3,11
B.	Autres		
Coût	s d'exploitation	-7.025.855,29	-7.877.509,85
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)		-284.595,17
		-52.109,87	-65.770,02
D.	• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •		
		1 129 025 67	1 762 027 74
			-1.762.937,74 -3.301.706,75
			-1.421.029,86
			0,00
		,	-241.627,30
		010.100/10	2111027,30
E.			
F.			
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-5.376,55	-1.666,68
H.	Services et biens divers (-)	-3.785,96	-8.063,75
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
J.	Taxes		
	Classe « A », « R », « C » et « F »	-600.232,20	-768.725,71
	Classe « AI », « RI » et « CI »	-5.838,54	-4.751,85
K.	Autres frais (-)	-23.872,00	-16.635,02
	talka ak abanana da Masanalaa (da as	4 = 4 4 4 4 4	4 4 50 0 50 00
Prod	uits et charges de l'exercice (du semestre)	-6.709,46	-1.159.272,80
	A. B. C. D. E. F. G. H. Prod A. B. C. D. E. F. Autr A. B. C. D. E. F. G. H. J.	a. Obligations b. Autres titres de créance b. 1. Avec instruments financiers dérivés « embedded » b. 2. Sans instruments financiers dérivés « embedded » B. Instruments du marché monétaire C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions a. Actions b. OPC à nombre fixe de parts c. Autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiers dérivés j. Sur taux d'intérêt i. Contrats d'option ii. Contrats à terme iii. Contrats à terme iii. Contrats à terme iii. Contrats d'option ii. Contrats à terme iii. Contrats d'option Autres positions et opérations de change b. Autres positions et opérations de change Produits et charges des placements A. Dividendes B. Intérêts (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) Classe « R » et « FI » Classe « C » et « CI » Classe « F » et « FI » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) J. Taxes Classe « AI », « R », « C » et « F » Classe « AI », « R », « C » et « F » Classe « AI », « R », « C » et « F »	Partie 3. – Schéma du compte de résultats Réductions de valeur, moins-values et plus-values A. Obligations et autres titres de créance a. Obligations et autres itres de créance b. 1. Avec instruments financiers dérivés « embedded » b. 2. Sans instruments financiers dérivés « embedded » b. 1. Autres titres de créance C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions a. Actions b. OPC à nombre fixe de parts c. Autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiers dérivés J. Sur taux d'intérêt I. Contrats d'option II. Contrats à terme III. Contrats à terme III. Contrats de swap IV. Autres D. Autres valeurs mobilières D. Autres valeurs mobilières D. Autres valeurs mobilières D. Autres positions et opérations de change D. Defoits et (laucilités D. Defoits et (laucilités D. Defoits et (laucilités D. Defoits d'empurits (-) D. Contrats de swap D. Droigne belge D. Contrats de vance de placements D. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération de la use pestonnaire (-) D. Rémunération de la use pestonnaire (-) D. Rémunération de la use settonnaire (-) D. Rémunération de la use settonnaire (-) D. Rémunération de la use settonnaire (-) D. Gestion

Bénéfice courant (Perte courante) sur le résultat avant impôts sur le résultat

41.784.829,80	53.318.213,37

VI Impôts sur le résultat

-29.009,21

VII Résultat de l'exercice (du semestre)

41.784.829,80	53.347.222,58
---------------	---------------

Partie 4. – Affectations et prélèvements

- Bénéfice (Perte) à affecter
 - a. Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent
 - b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter
 - C. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)
- II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital III. Bénéfice à reporter (Perte à reporter)
- IV. (Distribution des dividendes)

41.784.829,80	53.347.222,58
41.784.829,80	53.347.222,58

76

5.4 Composition de l'actif et chiffres-clés

5.4.1 Composition de l'actif au 31/12/2024

Table Tabl					4	% détenu	Taux de	% du	% actif
Actions at authres valeurs assimilables à des actions Actions Canada FARRAY FIRMACIAL HLDGS LTD 7.529 CAD 2.000,00 10.111.129.76 0,99 % 0,8 0,89 % 0,8 0,90 % 0,90 % 0,8 0,90 % 0,90 % 0,8 0,90 %	Dénomination	Quantité	Devise	Cours	Évaluation	par le			net
Actions Canada FAIRWARG FINANCIAL HLDGS LTD 7.529 AD AD AD AD AD AD AD AD AD A	I. Valeurs mobilières, instruments du ma	arché monétaire, Ol	PC et instr	uments fina	nciers dérivés				
Canada FARRAR FINANCIAL HLOS LTD FARRAR FINANCIAL HLOS LTD TOTAL T	Actions et autres valeurs assimilables	à des actions							
FAIRFAIN FINANCIAL HLIDGS LTD	Actions								
Danemark 10,000	Canada								
NOVORDEISK A/S-B NOVONDEISTS (NOVOZYETS) B 9 8,740 0KK 407,70 5.398.276,58 0.48 % 0.40 % 0.40 M 0		7.529	CAD		•			,	0,88 % 0,88 %
NOVONESIS (NOVOZYMES) 8 98.740 PKK 407,70 5.398.276,58 0,48 % 10,4		139.614	DKK	624,20	11.686,219.29			1.04 %	1,02 %
Maineagne Potriche Borise Ac 27.320 EUR 222,40 6.075.968,00 0,54 % 0,55				407,70	5.398.276,58			•	0,47 %
France AXA SA 239,648 BUR 34,322 8,224,719,36 0,89 0,073 % 0,073 % 0,08 % 0,08 MP PARIRAS 168,655 BUR 59,22 9,897,453,00 0,88 % 0,08 MP PARIRAS 155,59 BUR 238,25 3,706,931,75 0,33 % 0,08 % 0,08 MP PARIRAS 15,559 BUR 238,25 3,706,931,75 0,33 % 0,08 M 0,08 M 0,08 MR 0,0	Allemagne			iotai	17.064.495,87			1,52 %	1,49 %
Part	DEUTSCHE BOERSE AG	27.320	EUR		•			,	0,53 % 0,53 %
BNP PARIBAS				10001	0.07 5.500,00			0,54 70	•
DASSAULT SYSTEMES SE					•			,	0,72 %
KERING 15.599 EUR 238,25 3.706,931,75 0,33 % 0,32 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 23.213 EUR 635,50 14.751,861,50 1,31 % 1,2 SCHNEIDER ELECTRIC SE 19.0,800 EUR 53.37 10.182,996,00 0,90 % 0,83 % 0,3 TOTALENRACIES SE 19.0,800 EUR 53.37 10.182,996,00 0,90 % 0,80 VINCI SA 73.076 EUR 99,74 7_288,600,24 0,65 % 0,8 VINCI SA 73.076 EUR 99,74 7_288,600,24 0,65 % 0,8 VINCI SA 73.076 EUR 99,74 7_288,600,24 0,65 % 0,8 VINCI SA 73.076 EUR 99,74 7_288,600,24 0,65 % 0,8 VINCI SA 73.076 EUR 99,74 7_288,600,24 0,65 % 0,5 VINCI SA 73.076 EUR 99,74 7_288,600,24 0,65 % 0,5 VINCI SA 73.076 EUR 99,74 7_288,600,24 0,65 % 0,5 VINCI SA 73.076 EUR 99,74 7_288,600,24 0,65 % 0,5 VINCI SA 74,14 ACCENTURE PLC-CL A 23.615 USD 351,79 8.022,714,49 0,71 % 0,7 KERRY GROUP PLC-A 67.047 EUR 93,25 6,252,132,75 0,55 % 0,5 VINCI SA 74,24 EUR 16,04 6,022,132,75 0,55 % 0,5 VINCI SA 84,04 EUR 16,04 6,022,132,75 0,55 % 0,5 VINCI SA 84,04 EUR 16,04 6,028,44 VINCI SA 84,04 EUR 16,04 6,04 EUR 16,04 EUR 16,04 EUR 16,04 EUR 16,04 EUR 16,04					•			,	0,87 %
LOREAL 29.488 EUR 341,85 10.080,472,80 0,89 % 0,8					•			•	0,57 % 0,32 %
LIMH MOET HENNESSY LOUIS VUI SCHNEIDER LECTRIC SE 19.030 EUR 19.080 EUR 53.37 10.182.996,00 0,90 % 0,83 % 0,8 10.70TALENERGIES SE 19.0800 EUR 53.37 10.182.996,00 0,90 % 0,83 % 0,8 10.70TALENERGIES SE 19.0800 EUR 53.37 10.182.996,00 0,90 % 0,80 % 0,80 10.70TALENERGIES SE 19.0800 EUR 53.37 10.182.996,00 0,90 % 0,80 0,80 % 0,80 10.55 % 0,80 10.55 % 0,80 10.55 % 0,80 10.55 % 0,80 10.55 % 0,97 11.10 % 10.182.996,00 0,90 % 0,80 10.55 % 0,97 11.10 % 0,55 % 0,97 11.10 % 0,55 % 0,97 11.10 % 0,55 % 0,97 11.10 % 0,55 %				•				,	0,88 %
SCHHEIDER ELECTRIC SE 19.08.03 EUR 240,90 9,403,049,70 0,83 % 0.8								•	1,29 %
VINICISA 171ande 17	SCHNEIDER ELECTRIC SE	39.033	EUR		•			•	0,82 %
Total 80.202.737,35 7,11 % 7,01 7,01 Irlande ACCENTURE PLC-CL A 23.615 USD 351,79 8.022.714,49 0.71 % 0.75 0.75 KERRY GROUP PLC A 67.047 EUR 93,25 6.252.132,75 0.55 % 0.55 % 0.55 0.55 % 0.55 % 0.55 % 0.55 % 0.55 % 0.25 PAYS-Bas ASMI HOLDING NV 21.596 EUR 678,70 14.657.205,20 1,30 % 1.2 1.30 % 1.2 ING GROEP NV 391.103 EUR 578,70 14.657.205,20 1,30 % 0.5 0.88 % 0.8 NPS SEMICONDUCTORS NV 49.244 USD 207,85 s 8.982.495,80 0.88 % 0.8 0.8 PROSUS NV 213.667 EUR 38,35 s 8.194.129,45 0.73 % 0.5 0.53 % 0.5 WOLTERS KLUWER 37.42 t EUR 160,40 s 60.002.809,60 0.53 % 0.5 0.53 % 0.5 Espagne IBERDROLA SA 383.230 t EUR 13,00 s 50.96.959,00 0.45 % 0.4 0.4 Taiwan Taiwan 16.420.754,72 1,46 % 0.4 1.4 Taiwan 1.05 % 0.6	TOTALENERGIES SE	190.800	EUR	53,37	10.182.996,00			0,90 %	0,89 %
ACCENTURE PLC-CA 2.3.615	VINCI SA	73.076	EUR		•				0,64 %
ACCENTURE PLC-CL A	Tuloudo			Total	80.202.737,35			7,11 %	7,00 %
KERRY GROUP PLC-A 67.047 EUR 93,25 6.25.132,75 0,55 % 0,55 % 0,5 % 0,5 % 0,5 % 0,2 % 1,26 % 0,28 % 0,98 % 0,8 % 0,8 % 0,8 % 0,8 % 0,8 % 0,8 % 0,8 % 0,8 % 0,8 % 0,8 % 0,8 % 0,8 % 0,8 % 0,8 % 0,8 % 0,9 % 0,0 % 0,53 % 0,53 % 0,53 % 0,53 % 0,53 % 0,53 % 0,53 % 0,53 % 0,53 % 0,53 % 0,54 % 0,4 4 0,4 4 0,4 4		22.615	HED	251 70	9 022 714 40			0.71.0/	0,70 %
Pays-Bas ASML HOLDING NV 21.596 EUR 678,70 14.657.205,20 1,30 % 1,21					•			,	0,75 %
ASMIL IÓLDING NV 391.03 EUR 678,70 11-657.205,20 1,30 % 1.2 IING GROEP NV 391.03 EUR 15,13 5.917.388,39 0,52 % 0,5		07.017	Lon		•			•	1,25 %
ING ROPE NV	•	21 506	ELID	670.70	14 657 205 20			1 20 0/	1 20 0/
NXP SEMICONDUCTORS NV					•			,	1,28 % 0,52 %
ROSUS INV 213.667 EUR 38,35 8.194.129.45 0,73 % 0,73 % 0,75				•	•			•	0,86 %
MOLTERS KLUWER					•			•	0,72 %
RERDROLA SA 383.230 EUR 13,30 5.096.959,00 0,45 % 0,					•			•	0,52 %
BBERDROLA SA 383.230	Eannana			Total	44.664.028,44			3,96 %	3,90 %
Total 5.096.959,00 0,45 % 0,45 % 0,45 % 0,48 % 0,48 % 0,48 % 0,48 % 0,48 % 0,48 % 0,48 % 0,48 % 0,48 % 0,48 % 1.4 % 1.1 % 1.1 % 1.1 %		383 230	FLIR	13 30	5 096 959 00			0.45 %	0,45 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR 86.099 USD 197,49 16.420.754,72 1,46 % 1,44	IDENDINOLA JA	303.230	LOIK		•			•	0,45 %
Total 16.420.754,72									
ADMIRAL GROUP PLC 157.981 GBP 26,44 5.052.029,08 0,45 % 0,45	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	86.099	USD						1,44 % 1,44 %
ASHTEAD GROUP PLC 99.620 GBP 49,65 5.982.260,52 ASTRAZENECA PLC 103.196 GBP 104,68 13.065.502,27 1,16 % 1,1 CRODA INTERNATIONAL PLC 130.260 GBP 33,85 5.332.971,70 0,47 % 0,4 NBSC HOLDINGS PLC 1.067.278 GBP 7,85 10.137.075,63 0,90 % 0,8 INFORMA PLC 514.752 GBP 7,85 10.137.075,63 0,90 % 0,8 INFORMA PLC S14.752 GBP 9,50 4.438.067,25 0,39 % 0,3 RECKITT BENCKISER GROUP PLC 125.684 GBP 48,33 7.346.767,92 0,65 % 0,6 SPIRAX GROUP PLC 129.827 EUR 54,88 7.124.905,76 0,63 % 0,6 **Total** **Total** **Total** **G9.325.704,61 **G9.32		157.001	CDD	25.44	5 052 020 00			0.45.0/	0.44.0/
ASTRAZENECA PLC 103.196 GBP 104,68 13.065.502,27 1,16 % 1,16 % 1,16 CRODA INTERNATIONAL PLC 130.260 GBP 33,85 5.332.971,70 0,47 % 0,4 6,8 13.065.502,27 1,16 % 1,16 % 1,16 % 1,16 % 0,47 % 0,4 7 % 0,5 7 % 0,5 7 % 0,5 7 % 0,6 7 % 0,									0,44 % 0,52 %
CRODA INTERNATIONAL PLC 130.260 GBP 33,85 5.332.971,70 0,47 % 0,48 % 0,50 % 0,63 % 0,60 % 0,8 % 0,8 % 0,9 % 0,8 % 0,9 % 0,8 % 0,9 % 0,8 % 0,9 % 0,8 % 0,9 % 0,9 % 0,8 % 0,9 % 0,9 % 0,9 % 0,9 % 0,9 % 0,9 % 0,9 % 0,9 % 0,9 % 0,9 % 0,9 % 0,9 % 0,9 % 0,9 % 0,9 % 0,9 % 0,0 %								•	1,14 %
HSBC HOLDINGS PLC 1.067.278 GBP 7,85 10.137.075,63 0,90 % 0,8								•	0,47 %
NATIONAL GRID PLC 386.252 GBP 9,50 4.438.067,25 0,39 % 0,3 RECKITT BENCKISER GROUP PLC 125.684 GBP 48,33 7.346.767,92 0,65 % 0,6 SPIRAX GROUP PLC 70.865 GBP 68,55 5.875.418,18 0,52 % 0,5 UNILEVER PLC 129.827 EUR 54,88 7.124.905,76 0,63 % 0,6 Total 69.325.704,61 6,14 % 6,08 Etats-Unis ADOBE INC ADOBE INC 15.078 USD 444,68 6.475.021,77 0,57 % 0,5 ALPHABET INC-CL A 172.678 USD 189,30 31.567.306,04 2,80 % 2,7 AMAZON.COM INC 126.896 USD 219,39 26.885.285,79 2,38 % 2,3 AMERICAN WATER WORKS CO INC 32.673 USD 124,49 3.928.017,16 0,35 % 0,3 BOOKING HOLDINGS INC 33.43 USD 4.968,42 16.040.007,78 1,42 % 1,4 CARMAX INC 685.097 USD 81,76 6.719.006,01 0,60 % 0,5 CBRE GROUP INC - A 66.781 USD 131,29 8.467.095,60 0,75 % 0,7 COCA-COLA CO/THE 98.852 USD 62,26 5.943.530,20 0,53 % 0,5 CORPAY INC 0.98 % 0,88 % 0,8 ECOLAB INC 19.082 USD 234,32 4.318.005,06 0,38 % 0,8								•	0,89 %
RECKITT BENCKISER GROUP PLC 125.684 GBP 48,33 7.346.767,92 0,65 % 0,5 % 0,5 % 0,5 % 0,5 % 0,5 % 0,5 % 0,5 % 0,5 % 0,6 % 0,5 % 0,7 % 0,7 % 0,7 % 0,7 % 0,7 % 0,7 % 0,7 % 0,7 % 0,7 % 0,7 % 0,7 % 0,7 % 0,7 % 0,7 % 0,7 % 0,7 % 0,7 % 0,7 % 0,7 % 0,3 % 0,3 % 0,3 % 0,3 % 0,3 %	INFORMA PLC	514.752	GBP		4.970.706,30			0,44 %	0,43 %
SPIRAX GROUP PLC 70.865 GBP 68,55 5.875.418,18 0,52 % 0,52 % 0,52 % 0,52 % 0,52 % 0,52 % 0,52 % 0,52 % 0,52 % 0,52 % 0,52 % 0,52 % 0,52 % 0,52 % 0,52 % 0,52 % 0,52 % 0,52 % 0,56 % 0,63 % 0,63 % 0,60 % 0,60 % 0,60 % 0,60 % 0,60 % 0,60 % 0,60 % 0,60 % 0,60 % 0,60 % 0,57 % 0,3 % 0,3 % 0,3 % 0,3 % 0,3 %					•			•	0,39 %
UNILEVER PLC 129.827 EUR 54,88 7.124.905,76 0,63 % 0,6 **Total** 69.325.704,61 66,14 % 6,08** **Etats-Unis** ADOBE INC 15.078 USD 444,68 6.475.021,77 0,57 % 0,5					•			•	0,64 %
Total 69.325.704,61 6,14 % 6,05 États-Unis ADOBE INC 15.078 USD 444,68 6.475.021,77 0,57 % 0,57 % 0,5 ALPHABET INC-CL A 172.678 USD 189,30 31.567.306,04 2,80 % 2,7 AMAZON.COM INC 126.896 USD 219,39 26.885.285,79 2,38 % 2,3 AMERICAN WATER WORKS CO INC 32.673 USD 124,49 3.928.017,16 0,35 % 0,3 BOOKING HOLDINGS INC 3.343 USD 4.968,42 16.040.007,78 1,42 % 1,4 CARMAX INC 85.097 USD 81,76 6.719.006,01 0,60 % 0,5 CBRE GROUP INC – A 66.781 USD 131,29 8.467.095,60 0,75 % 0,7 COCA-COLA CO/THE 98.852 USD 62,26 5.943.530,20 0,53 % 0,5 CORPAY INC 14.729 USD 338,42 4.813.701,77 0,43 % 0,4 DANAHER CORP 44.754 USD 229,55 9.921.082,28 0,88 % 0,8 ECOLAB INC 19.082 USD 234,32 4.318.005,06 0,38 % 0,3								•	0,51 % 0,62 %
ADOBE INC 15.078 USD 444,68 6.475.021,77 0,57 % 0,57 ALPHABET INC-CL A 172.678 USD 189,30 31.567.306,04 2,80 % 2,7 AMAZON.COM INC 126.896 USD 219,39 26.885.285,79 2,38 % 2,3 AMERICAN WATER WORKS CO INC 32.673 USD 124,49 3.928.017,16 0,35 % 0,3 BOOKING HOLDINGS INC 3.343 USD 4.968,42 16.040.007,78 1,42 % 1,4 CARMAX INC 85.097 USD 81,76 6.719.006,01 0,60 % 0,5 CBRE GROUP INC – A 66.781 USD 131,29 8.467.095,60 0,75 % 0,75 COCA-COLA CO/THE 98.852 USD 62,26 5.943.530,20 0,53 % 0,5 CORPAY INC DANAHER CORP 44.754 USD 229,55 9.921.082,28 0,88 % 0,8 ECOLAB INC 19.082 USD 234,32 4.318.005,06 0,57 % 0,73 % 0,88 % 0,88	-	123.027	LUK		,			•	6,05 %
ALPHABET INC-CL A 172.678 USD 189,30 31.567.306,04 2,80 % 2,7 AMAZON.COM INC 126.896 USD 219,39 26.885.285,79 2,38 % 2,3 AMERICAN WATER WORKS CO INC 32.673 USD 124,49 3.928.017,16 0,35 % 0,3 BOOKING HOLDINGS INC 3.343 USD 4.968,42 16.040.007,78 1,42 % 1,4 CARMAX INC 85.097 USD 81,76 6.719.006,01 0,60 % 0,5 CBRE GROUP INC – A 66.781 USD 131,29 8.467.095,60 0,75 % 0,7 COCA-COLA CO/THE 98.852 USD 62,26 5.943.530,20 0,53 % 0,5 CORPAY INC 14.729 USD 338,42 4.813.701,77 0,43 % 0,4 DANAHER CORP 44.754 USD 229,55 9.921.082,28 0,88 % 0,8 ECOLAB INC 19.082 USD 234,32 4.318.005,06 0,38 % 0,3									
AMAZON.COM INC 126.896 USD 219,39 26.885.285,79 2,38 % 2,3 AMERICAN WATER WORKS CO INC 32.673 USD 124,49 3.928.017,16 0,35 % 0,3 BOOKING HOLDINGS INC 3.343 USD 4.968,42 16.040.007,78 1,42 % 1,4 CARMAX INC 85.097 USD 81,76 6.719.006,01 0,60 % 0,5 CBRE GROUP INC – A 66.781 USD 131,29 8.467.095,60 0,75 % 0,7 COCA-COLA CO/THE 98.852 USD 62,26 5.943.530,20 0,53 % 0,5 CORPAY INC 14.729 USD 338,42 4.813.701,77 0,43 % 0,4 DANAHER CORP 44.754 USD 229,55 9.921.082,28 0,88 % 0,8 ECOLAB INC 19.082 USD 234,32 4.318.005,06 0,38 % 0,3					•			•	0,57 %
AMERICAN WATER WORKS CO INC 32.673 USD 124,49 3.928.017,16 0,35 % 0,3 BOOKING HOLDINGS INC 3.343 USD 4.968,42 16.040.007,78 1,42 % 1,4 CARMAX INC 85.097 USD 81,76 6.719.006,01 0,60 % 0,5 CBRE GROUP INC – A 66.781 USD 131,29 8.467.095,60 0,75 % 0,7 COCA-COLA CO/THE 98.852 USD 62,26 5.943.530,20 0,53 % 0,5 CORPAY INC 14.729 USD 338,42 4.813.701,77 0,43 % 0,4 DANAHER CORP 44.754 USD 229,55 9.921.082,28 0,88 % 0,8 ECOLAB INC 19.082 USD 234,32 4.318.005,06 0,38 % 0,3					•			•	2,76 % 2,35 %
BOOKING HOLDINGS INC 3.343 USD 4.968,42 16.040.007,78 1,42 % 1,4 CARMAX INC 85.097 USD 81,76 6.719.006,01 0,60 % 0,5 CBRE GROUP INC – A 66.781 USD 131,29 8.467.095,60 0,75 % 0,7 COCA-COLA CO/THE 98.852 USD 62,26 5.943.530,20 0,53 % 0,5 CORPAY INC 14.729 USD 338,42 4.813.701,77 0,43 % 0,4 DANAHER CORP 44.754 USD 229,55 9.921.082,28 0,88 % 0,8 ECOLAB INC 19.082 USD 234,32 4.318.005,06 0,38 % 0,3					•			•	2,35 % 0,34 %
CARMAX INC 85.097 USD 81,76 6.719.006,01 0,60 % 0,5 CBRE GROUP INC – A 66.781 USD 131,29 8.467.095,60 0,75 % 0,7 COCA-COLA CO/THE 98.852 USD 62,26 5.943.530,20 0,53 % 0,5 CORPAY INC 14.729 USD 338,42 4.813.701,77 0,43 % 0,4 DANAHER CORP 44.754 USD 229,55 9.921.082,28 0,88 % 0,8 ECOLAB INC 19.082 USD 234,32 4.318.005,06 0,38 % 0,3					•			•	1,40 %
COCA-COLA CO/THE 98.852 USD 62,26 5.943.530,20 0,53 % 0,5 CORPAY INC 14.729 USD 338,42 4.813.701,77 0,43 % 0,4 DANAHER CORP 44.754 USD 229,55 9.921.082,28 0,88 % 0,8 ECOLAB INC 19.082 USD 234,32 4.318.005,06 0,38 % 0,3								•	0,59 %
CORPAY INC 14.729 USD 338,42 4.813.701,77 0,43 % 0,4 DANAHER CORP 44.754 USD 229,55 9.921.082,28 0,88 % 0,8 ECOLAB INC 19.082 USD 234,32 4.318.005,06 0,38 % 0,3					•			•	0,74 %
DANAHER CORP 44.754 USD 229,55 9.921.082,28 0,88 % 0,8 ECOLAB INC 19.082 USD 234,32 4.318.005,06 0,38 % 0,3	•				•			•	0,52 %
ECOLAB INC 19.082 USD 234,32 4.318.005,06 0,38 % 0,3					•			•	0,42 %
					•			•	0,87 % 0,38 %
CONTRACTOR VENEZATIVE CANDO AND CONTRACTOR (11/7 M 11/7 M	HOME DEPOT INC	22.980	USD	388,99	8.632.535,20			0,38 %	0,36 %
					•			•	0,48 %

ILLINOIS TOOL WORKS							
	21.646	USD	253,56	5.300.395,71		0,47 %	0,46 %
		USD		•			0,46 %
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	36.870		149,01	5.305.648,19		0,47 %	
JOHNSON & JOHNSON	64.265	USD	144,62	8.975.378,37		0,80 %	0,78 %
LITTELFUSE INC	33.165	USD	235,65	7.547.399,57		0,67 %	0,66 %
MARSH & MCLENNAN COS	31.372	USD	212,41	6.435.274,28		0,57 %	0,56 %
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	52.831	USD	76,24	3.889.749,34		0,35 %	0,34 %
MERCK & CO. INC.	75.094	USD	99,48	7.214.245,41		0,64 %	0,63 %
				•			
MICROSOFT CORP	89.554	USD	421,50	36.452.931,92		3,23 %	3,19 %
NIKE INC -CL B	65.661	USD	75,67	4.798.230,68		0,43 %	0,42 %
NVIDIA CORP	106.274	USD	134,29	13.782.265,07		1,22 %	1,20 %
OTIS WORLDWIDE CORP	54.908	USD	92,61	4.910.700,03		0,44 %	0,43 %
PHILLIPS 66	59.222	USD	113,93	6.515.849,81		0,58 %	0,57 %
				•			
PROCTER & GAMBLE CO/THE	44.712	USD	167,65	7.238.982,91		0,64 %	0,63 %
ROCKWELL AUTOMATION INC	15.094	USD	285,79	4.165.827,39		0,37 %	0,36 %
S&P GLOBAL INC	12.657	USD	498,03	6.087.460,85		0,54 %	0,53 %
SALESFORCE INC	26.923	USD	334,33	8.692.580,00		0,77 %	0,76 %
	8.116	USD	1.060,12	•		0,74 %	0,73 %
SERVICENOW INC			•	8.308.965,64			
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	15.095	USD	339,93	4.955.329,16		0,44 %	0,43 %
TESLA INC	21.246	USD	403,84	8.285.837,41		0,73 %	0,72 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	14.705	USD	520,23	7.387.718,16		0,66 %	0,65 %
UNION PACIFIC CORP	28.826	USD	228,04	6.348.122,68		0,56 %	0,55 %
			•	-			
US BANCORP	150.774	USD	47,83	6.964.288,19		0,62 %	0,61 %
VISA INC-CLASS A SHARES	43.949	USD	316,04	13.413.463,99		1,19 %	1,17 %
WALT DISNEY CO/THE	46.360	USD	111,35	4.985.211,01		0,44 %	0,44 %
ZOETIS INC	28.909	USD	162,93	4.548.665,74		0,40 %	0,40 %
LOL 110 111C	20.505	030	•	-			20 SE 0/
			Total	341.674.378,84		30,31 %	29,85 %
Suède							
ASSA ABLOY AB-B	259.352	SEK	326,80	7.407.790,38		0,66 %	0,65 %
ATLAS COPCO AB-A SHS	416.276	SEK	168,85	6.143.268,16		0,54 %	0,54 %
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	12.227	USD	447,38	5.282.583,54		0,47 %	0,46 %
SPOTIFF TECHNOLOGY SA	12.22/	030	•	•			•
			Total	18.833.642,08		1,67 %	1,65 %
Suisse							
CHUBB LTD	20.861	USD	276,30	5.566.290,97		0,49 %	0,49 %
GIVAUDAN-REG	841	CHF	3.966,00	3.554.164,85		0,32 %	0,31 %
		CHF		-			
Lonza Group ag-reg	10.040	СПГ	535,80	5.732.252,12		0,51 %	0,50 %
			Total	14.852.707,94		1,32 %	1,30 %
Total actions et autres Obligations et autres titres de créance	s valeurs assimil	ables à do	es actions	638.617.353,85		56,64 %	55,79 %
	s valeurs assimil	ables à de	es actions	638.617.353,85		56,64 %	33,73 %
Obligations et autres titres de créance Obligations	s valeurs assimil	ables à d	es actions	638.617.353,85		50,04 %	33,73 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés	s valeurs assimil	ables à d	es actions	638.617.353,85		50,04 %	33,13 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique	s valeurs assimil	ables à d	es actions				
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés	s valeurs assimil	ables à d o	es actions	638.617.353,85 3.408.817,50	A 3*		0,30 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031	3.300.000	EUR	103,30	3.408.817,50		0,30 %	0,30 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031		EUR EUR		3.408.817,50 2.624.925,96	A3* A-	0,30 % 0,23 %	0,30 % 0,23 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN	3.300.000	EUR	103,30	3.408.817,50		0,30 %	0,30 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031	3.300.000	EUR EUR	103,30	3.408.817,50 2.624.925,96		0,30 % 0,23 %	0,30 % 0,23 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark	3.300.000	EUR EUR Total	103,30 97,22	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46	A-	0,30 % 0,23 % 0,53 %	0,30 % 0,23 % 0,53 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark	3.300.000 2.700.000	EUR EUR Total EUR	103,30	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53		0,30 % 0,23 % 0,53 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN	3.300.000 2.700.000	EUR EUR Total	103,30 97,22	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46	A-	0,30 % 0,23 % 0,53 %	0,30 % 0,23 % 0,53 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN	3.300.000 2.700.000	EUR EUR Total EUR	103,30 97,22	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53	A-	0,30 % 0,23 % 0,53 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne	3.300.000 2.700.000	EUR EUR Total EUR	103,30 97,22	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53	A-	0,30 % 0,23 % 0,53 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN	3.300.000 2.700.000 2.835.000 3.200.000	EUR EUR Total EUR Total	103,30 97,22 106,74 90,91	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53 3.025.938,53	A- A-	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,27 % 0,27 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 % 0,26 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN	3.300.000 2.700.000 2.835.000 3.200.000 2.900.000	EUR EUR Total EUR Total EUR EUR	103,30 97,22 106,74 90,91 100,23	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53 3.025.938,53 2.909.264,00 2.906.587,79	A- A- A+ BBB-	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,27 % 0,27 % 0,26 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 % 0,26 % 0,25 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034	3.300.000 2.700.000 2.835.000 3.200.000 2.900.000 3.210.000	EUR EUR Total EUR Total EUR EUR	103,30 97,22 106,74 90,91 100,23 80,48	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53 3.025.938,53 2.909.264,00 2.906.587,79 2.583.253,60	A- A- A+ BBB- BBB+	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,27 % 0,27 % 0,26 % 0,26 % 0,23 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 % 0,26 % 0,25 % 0,25 % 0,23 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN	3.300.000 2.700.000 2.835.000 3.200.000 2.900.000	EUR EUR Total EUR Total EUR EUR EUR	103,30 97,22 106,74 90,91 100,23	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53 3.025.938,53 2.909.264,00 2.906.587,79 2.583.253,60 3.382.871,25	A- A- A+ BBB-	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,27 % 0,27 % 0,26 % 0,26 % 0,23 % 0,30 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 % 0,25 % 0,25 % 0,23 % 0,30 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034	3.300.000 2.700.000 2.835.000 3.200.000 2.900.000 3.210.000	EUR EUR Total EUR Total EUR EUR	103,30 97,22 106,74 90,91 100,23 80,48	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53 3.025.938,53 2.909.264,00 2.906.587,79 2.583.253,60	A- A- A+ BBB- BBB+	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,27 % 0,27 % 0,26 % 0,26 % 0,23 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 % 0,26 % 0,25 % 0,25 % 0,23 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030	3.300.000 2.700.000 2.835.000 3.200.000 2.900.000 3.210.000	EUR EUR Total EUR Total EUR EUR EUR	103,30 97,22 106,74 90,91 100,23 80,48	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53 3.025.938,53 2.909.264,00 2.906.587,79 2.583.253,60 3.382.871,25	A- A- A+ BBB- BBB+	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,27 % 0,27 % 0,26 % 0,26 % 0,23 % 0,30 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 % 0,25 % 0,25 % 0,23 % 0,30 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande	3.300.000 2.700.000 2.835.000 3.200.000 2.900.000 3.210.000 3.300.000	EUR EUR Total EUR Total EUR EUR EUR Total	103,30 97,22 106,74 90,91 100,23 80,48 102,51	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53 3.025.938,53 2.909.264,00 2.906.587,79 2.583.253,60 3.382.871,25 11.781.976,64	A- A- BBB- BBB+ A	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,27 % 0,26 % 0,26 % 0,23 % 0,30 % 1,05 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 % 0,26 % 0,25 % 0,23 % 0,30 % 1,03 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033	3.300.000 2.700.000 2.835.000 3.200.000 2.900.000 3.210.000 3.300.000	EUR EUR Total EUR Total EUR EUR EUR EUR EUR	103,30 97,22 106,74 90,91 100,23 80,48 102,51	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53 3.025.938,53 2.909.264,00 2.906.587,79 2.583.253,60 3.382.871,25 11.781.976,64 2.627.338,72	A- A+ BBB- BBB+ A	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,27 % 0,26 % 0,26 % 0,23 % 0,30 % 1,05 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 % 0,25 % 0,25 % 0,23 % 0,30 % 1,03 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033	3.300.000 2.700.000 2.835.000 3.200.000 2.900.000 3.210.000 3.300.000	EUR EUR Total EUR Total EUR EUR EUR Total	103,30 97,22 106,74 90,91 100,23 80,48 102,51	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53 3.025.938,53 2.909.264,00 2.906.587,79 2.583.253,60 3.382.871,25 11.781.976,64	A- A- BBB- BBB+ A	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,27 % 0,26 % 0,26 % 0,23 % 0,30 % 1,05 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 % 0,26 % 0,25 % 0,23 % 0,30 % 1,03 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033	3.300.000 2.700.000 2.835.000 3.200.000 2.900.000 3.210.000 3.300.000	EUR EUR Total EUR Total EUR EUR EUR EUR EUR	103,30 97,22 106,74 90,91 100,23 80,48 102,51	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53 3.025.938,53 2.909.264,00 2.906.587,79 2.583.253,60 3.382.871,25 11.781.976,64 2.627.338,72	A- A+ BBB- BBB+ A	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,27 % 0,26 % 0,26 % 0,23 % 0,30 % 1,05 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 % 0,25 % 0,25 % 0,23 % 0,30 % 1,03 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028	3.300.000 2.700.000 2.835.000 3.200.000 2.900.000 3.210.000 3.300.000	EUR EUR Total EUR Total EUR EUR EUR EUR Total	103,30 97,22 106,74 90,91 100,23 80,48 102,51	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53 3.025.938,53 2.909.264,00 2.906.587,79 2.583.253,60 3.382.871,25 11.781.976,64 2.627.338,72 2.710.874,65	A- A+ BBB- BBB+ A	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,27 % 0,26 % 0,26 % 0,23 % 0,30 % 1,05 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 % 0,25 % 0,25 % 0,23 % 0,30 % 1,03 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France	3.300.000 2.700.000 2.835.000 3.200.000 2.900.000 3.210.000 3.300.000 2.557.000 2.612.000	EUR EUR Total EUR EUR EUR EUR EUR Total	103,30 97,22 106,74 90,91 100,23 80,48 102,51 102,75 103,79	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53 3.025.938,53 2.909.264,00 2.906.587,79 2.583.253,60 3.382.871,25 11.781.976,64 2.627.338,72 2.710.874,65 5.338.213,37	A- A+ BBB- BBB+ A	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,27 % 0,26 % 0,26 % 0,23 % 0,30 % 1,05 % 0,23 % 0,24 % 0,47 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 % 0,25 % 0,25 % 0,23 % 0,30 % 1,03 % 0,24 % 0,47 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031	3.300.000 2.700.000 2.835.000 3.200.000 2.900.000 3.210.000 3.300.000 2.557.000 2.612.000	EUR EUR Total EUR EUR EUR EUR Total EUR EUR	103,30 97,22 106,74 90,91 100,23 80,48 102,51 102,75 103,79	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53 3.025.938,53 2.909.264,00 2.906.587,79 2.583.253,60 3.382.871,25 11.781.976,64 2.627.338,72 2.710.874,65 5.338.213,37 2.244.612,60	A- A+ BBB- BBB+ A A3* A	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,27 % 0,26 % 0,26 % 0,23 % 0,30 % 1,05 % 0,24 % 0,47 % 0,20 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 % 0,25 % 0,25 % 0,23 % 0,30 % 1,03 % 0,24 % 0,47 % 0,20 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031	3.300.000 2.700.000 2.835.000 3.200.000 2.900.000 3.210.000 2.557.000 2.612.000 2.400.000 2.600.000	EUR EUR Total EUR EUR EUR EUR EUR Total	103,30 97,22 106,74 90,91 100,23 80,48 102,51 102,75 103,79 93,53 106,33	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53 3.025.938,53 2.909.264,00 2.906.587,79 2.583.253,60 3.382.871,25 11.781.976,64 2.627.338,72 2.710.874,65 5.338.213,37 2.244.612,60 2.764.656,96	A- A+ BBB- BBB+ A	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,27 % 0,26 % 0,26 % 0,23 % 0,30 % 1,05 % 0,24 % 0,47 % 0,20 % 0,25 %	0,30 % 0,23 % 0,26 % 0,26 % 0,25 % 0,23 % 0,30 % 1,03 % 0,24 % 0,24 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031 BANQ FED CRD MUT 5,125% 23-13/01/2033	3.300.000 2.700.000 2.835.000 3.200.000 2.900.000 3.210.000 3.300.000 2.557.000 2.612.000	EUR EUR Total EUR EUR EUR EUR Total EUR EUR	103,30 97,22 106,74 90,91 100,23 80,48 102,51 102,75 103,79	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53 3.025.938,53 2.909.264,00 2.906.587,79 2.583.253,60 3.382.871,25 11.781.976,64 2.627.338,72 2.710.874,65 5.338.213,37 2.244.612,60	A- A+ BBB- BBB+ A A3* A	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,27 % 0,26 % 0,26 % 0,23 % 0,30 % 1,05 % 0,24 % 0,47 % 0,20 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 % 0,25 % 0,25 % 0,23 % 0,30 % 1,03 % 0,24 % 0,47 % 0,20 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031 BANQ FED CRD MUT 5,125% 23-13/01/2033 CIE DE ST GOBAIN 3,875% 23-29/11/2030	3.300.000 2.700.000 2.835.000 3.200.000 2.900.000 3.210.000 2.557.000 2.612.000 2.400.000 900.000	EUR EUR Total EUR EUR EUR EUR Total EUR EUR EUR EUR	103,30 97,22 106,74 90,91 100,23 80,48 102,51 102,75 103,79 93,53 106,33 103,71	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53 3.025.938,53 2.909.264,00 2.906.587,79 2.583.253,60 3.382.871,25 11.781.976,64 2.627.338,72 2.710.874,65 5.338.213,37 2.244.612,60 2.764.656,96 933.381,95	A- A+ BBB- BBB+ A A3* A A- BBB+ BBB+	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,27 % 0,26 % 0,26 % 0,23 % 0,30 % 1,05 % 0,24 % 0,47 % 0,20 % 0,25 % 0,08 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 % 0,25 % 0,23 % 0,30 % 1,03 % 0,24 % 0,24 % 0,24 % 0,08 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 (BC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031 3ANQ FED CRD MUT 5,125% 23-13/01/2033 CIE DE ST GOBAIN 3,875% 23-29/11/2030 ENGIE 4,25% 23-11/01/2043	3.300.000 2.700.000 2.835.000 3.200.000 2.900.000 3.210.000 2.557.000 2.612.000 2.400.000 900.000 1.000.000	EUR EUR Total EUR EUR EUR EUR EUR Total EUR EUR EUR Total	103,30 97,22 106,74 90,91 100,23 80,48 102,51 102,75 103,79 93,53 106,33 103,71 102,57	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53 3.025.938,53 2.909.264,00 2.906.587,79 2.583.253,60 3.382.871,25 11.781.976,64 2.627.338,72 2.710.874,65 5.338.213,37 2.244.612,60 2.764.656,96 933.381,95 1.025.661,40	A- A+ BBB- BBB+ A A- BBB+ BBB+ BBB+ BBB	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,27 % 0,26 % 0,26 % 0,23 % 0,30 % 1,05 % 0,24 % 0,47 % 0,25 % 0,08 % 0,09 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 % 0,25 % 0,23 % 0,30 % 1,03 % 0,24 % 0,47 % 0,24 % 0,24 % 0,99 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031 BANQ FED CRD MUT 5,125% 23-13/01/2033 CIE DE ST GOBAIN 3,875% 23-29/11/2030 ENGIE 4,25% 23-11/01/2043 KERING 3,875% 23-05/09/2035	3.300.000 2.700.000 2.835.000 3.200.000 2.900.000 3.210.000 3.300.000 2.557.000 2.612.000 2.600.000 900.000 1.000.000 2.500.000	EUR EUR Total EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EU	103,30 97,22 106,74 90,91 100,23 80,48 102,51 102,75 103,79 93,53 106,33 103,71 102,57 101,03	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53 3.025.938,53 2.909.264,00 2.906.587,79 2.583.253,60 3.382.871,25 11.781.976,64 2.627.338,72 2.710.874,65 5.338.213,37 2.244.612,60 2.764.656,96 933.381,95 1.025.661,40 2.525.706,13	A- A+ BBB- BBB+ A A3* A A- BBB+ BBB+ BBB+ BBB+	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,27 % 0,26 % 0,26 % 0,23 % 0,30 % 1,05 % 0,24 % 0,47 % 0,25 % 0,08 % 0,09 % 0,22 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 % 0,25 % 0,23 % 0,30 % 1,03 % 0,24 % 0,47 % 0,24 % 0,09 % 0,09 % 0,02 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031 SANQ FED CRD MUT 5,125% 23-13/01/2033 CIE DE ST GOBAIN 3,875% 23-29/11/2030 ENGIE 4,25% 23-11/01/2043 KERING 3,875% 23-05/09/2035 LA BANQUE POSTAL 4% 23-03/05/2028	3.300.000 2.700.000 2.835.000 3.200.000 2.900.000 3.210.000 2.557.000 2.612.000 2.600.000 900.000 1.000.000 2.500.000 2.600.000	EUR EUR Total EUR EUR EUR EUR Total EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	103,30 97,22 106,74 90,91 100,23 80,48 102,51 102,75 103,79 93,53 106,33 103,71 102,57 101,03 103,29	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53 3.025.938,53 2.909.264,00 2.906.587,79 2.583.253,60 3.382.871,25 11.781.976,64 2.627.338,72 2.710.874,65 5.338.213,37 2.244.612,60 2.764.656,96 933.381,95 1.025.661,40 2.525.706,13 2.685.474,48	A- A+ BBB- BBB+ A A- BBB+ BBB+ BBB+ BBB	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,27 % 0,26 % 0,26 % 0,23 % 0,30 % 1,05 % 0,24 % 0,47 % 0,25 % 0,08 % 0,09 % 0,022 % 0,22 % 0,24 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 % 0,25 % 0,23 % 0,24 % 0,24 % 0,24 % 0,24 % 0,08 % 0,09 % 0,22 % 0,23 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031 BANQ FED CRD MUT 5,125% 23-13/01/2033 CIE DE ST GOBAIN 3,875% 23-29/11/2030 ENGIE 4,25% 23-11/01/2043 KERING 3,875% 23-05/09/2035 LA BANQUE POSTAL 4% 23-03/05/2028	3.300.000 2.700.000 2.835.000 3.200.000 2.900.000 3.210.000 3.300.000 2.557.000 2.612.000 2.600.000 900.000 1.000.000 2.500.000	EUR EUR Total EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EU	103,30 97,22 106,74 90,91 100,23 80,48 102,51 102,75 103,79 93,53 106,33 103,71 102,57 101,03	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53 3.025.938,53 2.909.264,00 2.906.587,79 2.583.253,60 3.382.871,25 11.781.976,64 2.627.338,72 2.710.874,65 5.338.213,37 2.244.612,60 2.764.656,96 933.381,95 1.025.661,40 2.525.706,13	A- A+ BBB- BBB+ A A3* A A- BBB+ BBB+ BBB+ BBB+	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,27 % 0,26 % 0,26 % 0,23 % 0,30 % 1,05 % 0,24 % 0,47 % 0,25 % 0,08 % 0,09 % 0,22 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 % 0,25 % 0,23 % 0,24 % 0,24 % 0,24 % 0,24 % 0,08 % 0,09 % 0,22 % 0,23 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031 BANQ FED CRD MUT 5,125% 23-13/01/2033 CIE DE ST GOBAIN 3,875% 23-29/11/2030 ENGIE 4,25% 23-11/01/2043 KERING 3,875% 23-05/09/2035 LA BANQUE POSTAL 4% 23-03/05/2028 LA POSTE SA 0,0000% 21-18/07/2029	3.300.000 2.700.000 2.835.000 3.200.000 3.210.000 3.210.000 2.612.000 2.612.000 2.600.000 900.000 1.000.000 2.500.000 2.600.000 3.200.000	EUR EUR Total EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	103,30 97,22 106,74 90,91 100,23 80,48 102,51 102,75 103,79 93,53 106,33 105,37 101,03 103,29 87,33	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53 3.025.938,53 2.909.264,00 2.906.587,79 2.583.253,60 3.382.871,25 11.781.976,64 2.627.338,72 2.710.874,65 5.338.213,37 2.244.612,60 2.764.656,96 933.381,95 1.025.661,40 2.525.706,13 2.685.474,48 2.794.462,40	A- A+ BBB- BBB+ A A3* A A- BBB+ BBB+ BBB+ A A	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,27 % 0,26 % 0,26 % 0,23 % 0,30 % 1,05 % 0,24 % 0,47 % 0,25 % 0,09 % 0,22 % 0,24 % 0,25 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 % 0,25 % 0,25 % 0,23 % 0,24 % 0,24 % 0,24 % 0,08 % 0,09 % 0,23 % 0,24 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031 BANQ FED CRD MUT 5,125% 23-13/01/2033 CIE DE ST GOBAIN 3,875% 23-29/11/2030 ENGIE 4,25% 23-11/01/2043 KERING 3,875% 23-05/09/2035 LA BANQUE POSTAL 4% 23-03/05/2028 LA POSTE SA 0,0000% 21-18/07/2029 RCI BANQUE 4,875% 23-02/10/2029	3.300.000 2.700.000 2.835.000 3.200.000 3.210.000 3.210.000 2.612.000 2.612.000 2.600.000 900.000 1.000.000 2.500.000 2.600.000 3.200.000 2.475.000	EUR EUR Total EUR EUR EUR EUR Total EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	103,30 97,22 106,74 90,91 100,23 80,48 102,51 102,75 103,79 93,53 106,33 103,71 102,57 101,03 103,29 87,33 105,37	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53 3.025.938,53 2.909.264,00 2.906.587,79 2.583.253,60 3.382.871,25 11.781.976,64 2.627.338,72 2.710.874,65 5.338.213,37 2.244.612,60 2.764.656,96 933.381,95 1.025.661,40 2.525.706,13 2.685.474,48 2.794.462,40 2 607 975,44	A- A+ BBB- BBB+ A A3* A A- BBB+ BBB+ BBB+ A A A BBB-	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,27 % 0,26 % 0,26 % 0,23 % 0,24 % 0,47 % 0,25 % 0,08 % 0,22 % 0,24 % 0,25 % 0,23 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 % 0,25 % 0,25 % 0,30 % 1,03 % 0,24 % 0,04 % 0,08 % 0,09 % 0,22 % 0,23 % 0,24 % 0,23 % 0,23 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031 BANQ FED CRD MUT 5,125% 23-13/01/2033 CIE DE ST GOBAIN 3,875% 23-29/11/2030 ENGIE 4,25% 23-11/01/2043 KERING 3,875% 23-05/09/2035 LA BANQUE POSTAL 4% 23-03/05/2028 LA POSTE SA 0,0000% 21-18/07/2029 RCI BANQUE 4,875% 23-02/10/2029	3.300.000 2.700.000 2.835.000 3.200.000 3.210.000 3.210.000 2.612.000 2.612.000 2.600.000 900.000 1.000.000 2.500.000 2.600.000 3.200.000	EUR EUR Total EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	103,30 97,22 106,74 90,91 100,23 80,48 102,51 102,75 103,79 93,53 106,33 105,37 101,03 103,29 87,33	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53 3.025.938,53 2.909.264,00 2.906.587,79 2.583.253,60 3.382.871,25 11.781.976,64 2.627.338,72 2.710.874,65 5.338.213,37 2.244.612,60 2.764.656,96 933.381,95 1.025.661,40 2.525.706,13 2.685.474,48 2.794.462,40 2.607.975,44 2.664.381,20	A- A+ BBB- BBB+ A A3* A A- BBB+ BBB+ BBB+ A A	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,27 % 0,26 % 0,26 % 0,23 % 0,30 % 1,05 % 0,24 % 0,47 % 0,25 % 0,08 % 0,22 % 0,24 % 0,25 % 0,23 % 0,24 % 0,25 % 0,23 % 0,24 % 0,25 % 0,23 % 0,24 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 % 0,25 % 0,23 % 0,30 % 1,03 % 0,24 % 0,47 % 0,24 % 0,08 % 0,09 % 0,23 % 0,23 % 0,23 % 0,23 % 0,23 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031 BANQ FED CRD MUT 5,125% 23-13/01/2033 CIE DE ST GOBAIN 3,875% 23-29/11/2030 ENGIE 4,25% 23-11/01/2043 KERING 3,875% 23-05/09/2035 LA BANQUE POSTAL 4% 23-03/05/2028 LA POSTE SA 0,0000% 21-18/07/2029 RCI BANQUE 4,875% 23-02/10/2029 SOCIETE GENERALE 22-06/12/2030 FRN	3.300.000 2.700.000 2.835.000 3.200.000 3.210.000 3.210.000 2.612.000 2.612.000 2.600.000 900.000 1.000.000 2.500.000 2.600.000 3.200.000 2.475.000	EUR EUR Total EUR EUR EUR EUR Total EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	103,30 97,22 106,74 90,91 100,23 80,48 102,51 102,75 103,79 93,53 106,33 103,71 102,57 101,03 103,29 87,33 105,37	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53 3.025.938,53 2.909.264,00 2.906.587,79 2.583.253,60 3.382.871,25 11.781.976,64 2.627.338,72 2.710.874,65 5.338.213,37 2.244.612,60 2.764.656,96 933.381,95 1.025.661,40 2.525.706,13 2.685.474,48 2.794.462,40 2 607 975,44	A- A+ BBB- BBB+ A A3* A A- BBB+ BBB+ BBB+ A A A BBB-	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,27 % 0,26 % 0,26 % 0,23 % 0,24 % 0,47 % 0,25 % 0,08 % 0,22 % 0,24 % 0,25 % 0,23 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 % 0,25 % 0,25 % 0,30 % 1,03 % 0,24 % 0,04 % 0,08 % 0,09 % 0,22 % 0,23 % 0,24 % 0,23 % 0,23 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028	3.300.000 2.700.000 2.835.000 3.200.000 3.210.000 3.210.000 2.612.000 2.612.000 2.600.000 900.000 1.000.000 2.500.000 2.600.000 3.200.000 2.475.000	EUR EUR Total EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	103,30 97,22 106,74 90,91 100,23 80,48 102,51 102,75 103,79 93,53 106,33 103,71 102,57 101,03 103,29 87,33 105,37	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53 3.025.938,53 2.909.264,00 2.906.587,79 2.583.253,60 3.382.871,25 11.781.976,64 2.627.338,72 2.710.874,65 5.338.213,37 2.244.612,60 2.764.656,96 933.381,95 1.025.661,40 2.525.706,13 2.685.474,48 2.794.462,40 2.607.975,44 2.664.381,20	A- A+ BBB- BBB+ A A3* A A- BBB+ BBB+ BBB+ A A A BBB-	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,27 % 0,26 % 0,26 % 0,23 % 0,30 % 1,05 % 0,24 % 0,47 % 0,25 % 0,08 % 0,22 % 0,24 % 0,25 % 0,23 % 0,24 % 0,25 % 0,23 % 0,24 % 0,25 % 0,23 % 0,24 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 % 0,25 % 0,23 % 0,30 % 1,03 % 0,24 % 0,47 % 0,24 % 0,08 % 0,09 % 0,23 % 0,23 % 0,23 % 0,23 % 0,23 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031 BANQ FED CRD MUT 5,125% 23-13/01/2033 CIE DE ST GOBAIN 3,875% 23-29/11/2030 ENGIE 4,25% 23-11/01/2043 KERING 3,875% 23-05/09/2035 LA BANQUE POSTAL 4% 23-03/05/2028 LA POSTE SA 0,0000% 21-18/07/2029 RCI BANQUE 4,875% 23-02/10/2029 SOCIETE GENERALE 22-06/12/2030 FRN	3.300.000 2.700.000 2.835.000 3.200.000 2.900.000 3.210.000 2.612.000 2.612.000 2.600.000 900.000 2.500.000 2.600.000 2.600.000 2.475.000 2.600.000	EUR EUR Total EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	103,30 97,22 106,74 90,91 100,23 80,48 102,51 102,75 103,79 93,53 106,33 103,71 102,57 101,03 103,29 87,33 105,37 102,48	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53 3.025.938,53 2.909.264,00 2.906.587,79 2.583.253,60 3.382.871,25 11.781.976,64 2.627.338,72 2.710.874,65 5.338.213,37 2.244.612,60 2.764.656,96 933.381,95 1.025.661,40 2.525.706,13 2.685.474,48 2.794.462,40 2.607.975,44 2.664.381,20 20.246.312,56	A- A+ BBB- BBB+ A A3* A A- BBB+ BBB+ BBB+ A A BBB- BBB+ BBB- BBB-	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,27 % 0,26 % 0,26 % 0,23 % 0,30 % 1,05 % 0,24 % 0,47 % 0,25 % 0,08 % 0,22 % 0,24 % 0,25 % 0,23 % 0,24 % 0,25 % 0,24 % 1,80 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 % 0,25 % 0,23 % 0,30 % 1,03 % 0,24 % 0,24 % 0,08 % 0,09 % 0,22 % 0,23 % 0,23 % 0,23 % 0,24 % 0,08 % 0,09 % 0,23 % 0,23 % 1,76 %
Obligations et autres titres de créance Obligations Obligations d'émetteurs privés Belgique FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031 KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN Danemark DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN Allemagne ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034 HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030 Finlande NESTE 4,25% 23-16/03/2033 NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028 France FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031 BANQ FED CRD MUT 5,125% 23-13/01/2033 CIE DE ST GOBAIN 3,875% 23-29/11/2030 ENGIE 4,25% 23-11/01/2043 KERING 3,875% 23-05/09/2035 LA BANQUE POSTAL 4% 23-03/05/2028 LA POSTE SA 0,0000% 21-18/07/2029 RCI BANQUE 4,875% 23-02/10/2029 SOCIETE GENERALE 22-06/12/2030 FRN	3.300.000 2.700.000 2.835.000 3.200.000 3.210.000 3.210.000 2.612.000 2.612.000 2.600.000 900.000 1.000.000 2.500.000 2.600.000 3.200.000 2.475.000	EUR EUR Total EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	103,30 97,22 106,74 90,91 100,23 80,48 102,51 102,75 103,79 93,53 106,33 103,71 102,57 101,03 103,29 87,33 105,37	3.408.817,50 2.624.925,96 6.033.743,46 3.025.938,53 3.025.938,53 2.909.264,00 2.906.587,79 2.583.253,60 3.382.871,25 11.781.976,64 2.627.338,72 2.710.874,65 5.338.213,37 2.244.612,60 2.764.656,96 933.381,95 1.025.661,40 2.525.706,13 2.685.474,48 2.794.462,40 2.607.975,44 2.664.381,20	A- A+ BBB- BBB+ A A3* A A- BBB+ BBB+ BBB+ A A A BBB-	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,27 % 0,26 % 0,26 % 0,23 % 0,30 % 1,05 % 0,24 % 0,47 % 0,25 % 0,08 % 0,22 % 0,24 % 0,25 % 0,23 % 0,24 % 0,25 % 0,23 % 0,24 % 0,25 % 0,23 % 0,24 %	0,30 % 0,23 % 0,53 % 0,26 % 0,26 % 0,25 % 0,23 % 0,23 % 0,24 % 0,47 % 0,24 % 0,08 % 0,09 % 0,22 % 0,23 % 0,23 % 0,24 % 0,09 % 0,23 % 0,24 %

		Total		5.406.353,40		0,48 %	0,47 %
Italie							
AUTOSTRADE PER L 2% 21-15/01/2030	3.038.000	EUR Total	93,32	2.834.997,80 2.834.997,80	BBB-	0,25 % 0,25 %	0,25 % 0,25 %
Luxembourg							
CBRE GI OPEN END 0,9% 21-12/10/2029	3.380.000	EUR	89,62	3.029.218,70	BBB+	0,27 %	0,26 %
NESTLE FIN INTL 0,375% 20-12/05/2032	3.280.000	EUR	83,79	2.748.470,75	AA-	0,24 %	0,24 %
Pays-Bas		Total		5.777.689,45		0,51 %	0,50 %
AHOLD DELHAIZE 3,5% 23-04/04/2028	2.607.000	EUR	102,31	2.667.229,52	BBB+	0,24 %	0,23 %
AKELIUS RESIDENT 0,75% 21-22/02/2030	2.765.000	EUR	86,09	2.380.263,11	BBB-	0,21 %	0,21 %
ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031	3.264.000	EUR	87,57	2.858.344,20	BBB	0,25 %	0,25 %
MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037	2.304.000	EUR	100,89	2.324.619,19	A+	0,21 %	0,20 %
MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044	1.405.000	EUR	101,33	1.423.704,84	A+	0,13 %	0,12 %
REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	1.735.000	EUR	101,66	1.763.842,90	BBB-	0,16 %	0,15 %
Nouvelle-Zélande		Total		13.418.003,76		1,20 %	1,16 %
	2 502 000	ELID	102.50	2 604 040 06		0.24.0/	0.22.0/
ASB BANK LIMITED 4,5% 23-16/03/2027	2.592.000	EUR Total	103,59	2.684.940,96 2.684.940,96	AA-	0,24 % 0,24 %	0,23 % 0,23 %
Autriche							/
RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN	2.600.000	EUR Total	101,98	2.651.379,38 2.651.379,38	A1*	0,24 % 0,24 %	0,23 % 0,23 %
Espagne				·		•	
BANCO SABADELL 23-08/09/2029 FRN	2.600.000	EUR	107,41	2.792.766,34	BBB-	0,25 %	0,24 %
BANCO SANTANDER 24-22/04/2034 FRN	2.700.000	EUR	104,67	2.826.049,50	BBB+	0,25 %	0,25 %
CELLNEX FINANCE 1,5% 21-08/06/2028	3.000.000	EUR Total	94,90	2.846.967,00 8.465.782,84	BBB-	0,25 % 0,75 %	0,25 % 0,74 %
Royaume-Uni		iotai		0.405.702,04		0,75 %	0,74 %
NATL GRID PLC 0,553% 20-18/09/2029	3.099.000	EUR	89,01	2.758.294,70	BBB	0,24 %	0,24 %
RECKITT BEN TSY 3,625% 23-14/09/2028	2.854.000	EUR	102,60	2.928.292,90	A-	0,26 %	0,26 %
		Total		5.686.587,60		0,50 %	0,50 %
États-Unis							
ABBVIE INC 2,125% 16-17/11/2028	2.789.000	EUR	97,91	2.730.571,01	A-	0,24 %	0,24 %
AT&T INC 0,8% 19-04/03/2030	3.169.000	EUR	89,66	2.841.270,59	BBB	0,25 %	0,25 %
BOOKING HLDS INC 4,125% 23-12/05/2033	1.750.000	EUR	105,45	1.845.304,48	A-	0,16 %	0,16 %
CITIGROUP INC 24-14/05/2032 FRN	2.669.000	EUR	102,06	2.723.965,39	BBB+	0,24 %	0,24 %
FISERV INC 1,125% 19-01/07/2027	2.639.000	EUR	96,56	2.548.211,54	BBB	0,23 %	0,22 %
FORD MOTOR CRED 5,125% 23-20/02/2029	2.268.000	EUR	105,33	2.388.873,06	BBB-	0,21 %	0,21 %
IBM CORP 1,25% 22-09/02/2034	1.598.000	EUR	84,82	1.355.361,04	A-	0,12 %	0,12 %
ILLINOIS TOOL WK 2,125% 15-22/05/2030 JPMORGAN CHASE 18-12/06/2029 FRN	2.957.000 2.992.000	EUR EUR	96,80 96,57	2.862.356,48	A+	0,25 %	0,25 % 0,25 %
NETFLIX INC 3,875% 19-15/11/2029	2.107.000	EUR	104,08	2.889.484,80 2.192.917,88	A A	0,26 % 0,19 %	0,23 %
NEW YORK LIFE GL 3,625% 23-09/01/2030	2.614.000	EUR	103,43	2.703.717,84	AA+	0,24 %	0,13 %
THERMO FISHER 0,875% 19-01/10/2031	3.148.000	EUR	86,84	2.733.851,64	A-	0,24 %	0,24 %
	3.1.0.000	Total	00,0 .	29.815.885,75	, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	2,63 %	2,61 %
Suède	2 562 000	EUR	04.07	2 421 401 74	•	0,22 %	0,21 %
SKANDINAV ENSKIL 0,375% 20-11/02/2027	2.563.000	Total	94,87	2.431.401,74 2.431.401,74	A-	0,22 % 0,22 %	0,21 % 0,21 %
Total obl	igations et autr	es titres de	créance	125.599.207,24		11,14 %	10,95 %
	.,					,	
<u>Instruments du marché monétaire</u>							
Instruments du marché monétaire de l'Éta	t et garantis pa	r l'État					
Allemagne							
GERMAN T-BILL 0% 24-15/01/2025	9.500.000	EUR	99,93	9.493.717,56	AAA	0,84 %	0,83 %
GERMAN T-BILL 0% 24-19/02/2025	9.500.000	EUR	99,68	9.469.425,58	AAA	0,84 %	0,83 %
GERMAN T-BILL 0% 24-19/03/2025	9.500.000	EUR	99,50 Total	9.452.754,22 28.415.897,36	AAA	0,84 % 2,52 %	0,83 % 2,49 %
Instruments du marché monétaire privés			iotai	26.413.637,30		2,32 70	2,49 70
Pays-Bas	2 (00 000	EUS	100.24	2 644 220 02		0.22.0/	0.33.01
TOYOTA MOTOR FIN 3,625% 23-24/04/2025	2.608.000	EUR	100,24 Total	2.614.330,92 2.614.330,92	A+	0,23 % 0,23 %	0,23 % 0,23 %
Suède							-
VOLVO TREAS AB 1,625% 22-18/09/2025	2.706.000	EUR	99,22 Total	2.684.852,61 2.684.852,61	Α	0,24 % 0,24 %	0,23 % 0,23 %
Total	instruments du	ı marché m	onétaire	33.715.080,89		2,99 %	2,95 %
iotal	amonto de			22 25.000/05		_,,,,	_,,,,,,,,
OPC à nombre variable de parts							

Obligations OPC							
Répondant à la directive 2009/65/0	CE et aui fiaurent sur l	a liste de	e la FSMA				
ESIF-M&G INV GR ABS-EIACCEUR	1	EUR	100,60	100,60	0,00 %	0,00 %	0,00 %
ESIF-M&G SEN AS BK CRD-EAHA	414.189	EUR	110,40	45.726.921,21	4,70 %	4,06 %	4,00 %
AMUNDI PRIME EUR GOV UCITS C	3.078.171	EUR	17,91	55.117.729,93	3,59 %	4,89 %	4,82 %
M&G EUROPEAN CREDIT INV-DIEU	1.049.477	EUR	106,45	111.714.484,97	4,44 %	9,91 %	9,77 %
			Total	212.559.236,71		18,86 %	18,59 %
Répondant à la directive 2009/65/0	E et qui figurent sur l	a liste de	e la FSMA				
X GERMANY GOV 0-1 1C	513.641	EUR	33,95	17.437.084,67	2,40 %	1,55 %	1,52 %
ISHARES USD TIPS 0-5 EUR-HD	4.912.488	EUR	4,49	22.077.703,57	1,62 %	1,96 %	1,93 %
VANGUARD-EUR GV B IDX-EUR PL	485.528	EUR	113,60	55.155.345,07	0,70 %	4,89 %	4,82 %
PARETO-NORDIC CROSS CR-IEUR	218.137	EUR	104,85	22.872.689,69	6,31 %	2,03 %	2,00 %
			Total	117.542.823,00		10,43 %	10,27 %
	Total OPC à nombre	variable	e de parts	330.102.059,71		29,29 %	28,86 %
Instruments financiers dérivés							
Sur taux d'intérêt							
Contrats à terme (pas négociés OTC)							
EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2025	18	EUR	132,68	-139.320,00		-0,01 %	-0,01 %
EURO-BOBL FUTURE 06/03/2025	26	EUR	117,86	-10.140,00		0,00 %	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 06/03/2025	21	EUR	133,44	-65.100,00		-0,01 %	-0,01 %
EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2025	1.045	EUR	106,99	-450.395,00		-0,04 %	-0,04 %
			Total	(664.955,00)		-0,06 %	-0,06 %
Total valeurs mobilières, ins				1.127.368.746,69		100,00 %	98,49 %
	instruments	financier	rs dérivés	1.127.500.740,05		100,00 70	30,43 70
II. Dépôts et liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
BNP Paribas		EUR		14.088.329,98			1,25 %
BNP Paribas		USD		200.051,23			0,02 %
BNP Paribas		NOK		68.192,03			0,01 %
BNP Paribas		GBP		24.766,29			0,00 %
BNP Paribas		SEK		314,13			0,00 %
BNP Paribas		DKK		244,64			0,00 %
BNP Paribas		CHF		97,05			0,00 %
5111 1 411545		G.	Total	14.381.995,35			1,28 %
Dépôts				·			•
Margin Account		EUR		1.351.362,10			0,14 %
			Total	1.351.362,10			0,14 %
	Total d	épôts et	liquidités	15.733.357,45			1,42 %
III. Autres créances et dettes				936.896,44			0,10 %
IV. Autres				-163.336,14			-0,01 %
V. Total valeur nette d'inventaire				1.143.875.664,44			100,00 %
				15107 5100 7/17			

^{* =} les notations marquées d'un * sont des notations de Moody's, les autres proviennent de Standard & Poors % Portefeuille = le pourcentage de la ligne au regard du portefeuille-titre du compartiment % Actif net = le pourcentage de la ligne au regard de la valeur nette d'inventaire totale du compartiment

Répartition sectorielle et géographique

(en pour cent du portefeuille-titre)

Obligations	40,87 %
dont obligations d'État EUR	9,91 %
dont obligations d'entreprises EUR	20,77 %
dont obligations d'entreprises dans le monde	4,10 %
dont dette high yield	2,03 %
dont autres (ABS)	4,06 %
Actions	56,61 %
dont Europe	23,97 %
dont USA et Canada	31,18 %
dont Taïwan	1,46 %
Monétaire	2,52 %
	100,00 %

Répartition par monnaie

(en pour cent du portefeuille-titre)

	100,00 %
USD	34,32 %
SEK	1,20 %
GBP	5,52 %
EUR	55,72 %
DKK	1,52 %
CHF	0,82 %
CAD	0,90 %
CAD	0,90 %

5.4.2 Modifications de la composition de l'actif du BALANCED PORTFOLIO

Taux de rotation						
	Semestre 1					
Achats	169.352.378,93					
Ventes	358.474.370,87					
Total 1	527.826.749,80					
Souscriptions Remboursements Total 2	191.168.709,80 331.551.347,84 522.720.057,64					
Moyenne de référence de l'actif net total	1.218.905.457,40					
Rotation	0,42 %					

Le tableau précédent montre le volume halfjaarlijkse en jaarlijkse en capitaux des transactions opérées dans le portefeuille. Il compare également ce volume (réduit de la somme des souscriptions et des remboursements) à la moyenne de l'actif net (rotation) au début et à la fin du semestre. Un chiffre proche de 0 % implique que les transactions pendant une période déterminée ont été réalisées uniquement en fonction des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont engendré que peu de transactions dans le portefeuille ou le cas échéant pas du tout.

La liste détaillée des transactions réalisées durant l'exercice peut être consultée gratuitement auprès de BNP Paribas S.A., succursale belge, Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles, qui est responsable du service financier.

5.4.3 Montant des engagements ou valeur nominale

En valeurs mobilières	Date de la réalisation	Devise	En devise	En EUR	Lot-size
EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2025	04/12/2024	EUR	280.840,00	280.840,00	1.000
EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2025	04/12/2024	EUR	561.680,00	561.680,00	1.000
EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2025	04/12/2024	EUR	1.685.040,00	1.685.040,00	1.000
EURO-BOBL FUTURE 06/03/2025	20/12/2024	EUR	3.074.500,00	3.074.500,00	1.000
EURO-BUND FUTURE 06/03/2025	04/12/2024	EUR	273.080,00	273.080,00	1.000
EURO-BUND FUTURE 06/03/2025	04/12/2024	EUR	2.048.100,00	2.048.100,00	1.000
EURO-BUND FUTURE 06/03/2025	04/12/2024	EUR	546.160,00	546.160,00	1.000
EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2025	20/12/2024	EUR	3.535.620,00	3.535.620,00	1.000
EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2025	02/12/2024	EUR	108.714.100,00	108.714.100,00	1.000
				120.719.120,00	
				120.719.120,00	

5.4.4 <u>Évolution du nombre de souscriptions, de remboursements et</u> de la valeur nette d'inventaire

Période	Évolution du nombre de parts en circulation							
Année	Souscriptions	s classe A	Rachats	classe A	Fin de pério	de classe A		
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.		
Juill. 2022 – Juin 2023	3.148,0000	40.837,0230	114,0000	42.454,1130	8.455,2400	195.087,6180		
Juill. 2023 – Juin 2024	2.878,0000	31.329,5170	641,0000	71.059,4660	10.692,2400	155.357,6690		
Juill. 2024 – Déc. 2024	1.527,0000	5.995,1970	910,0000	97.438,0560	11.309,2400	63.914,8100		
Année	Souscriptions		Rachats		Fin de pério			
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.		
Juill. 2022 – Juin 2023	237,0000	60.907,0000	2.470,0000	43.997,0000	15.656,0000	445.329,0000		
Juill. 2023 – Juin 2024	2.005,5000	101.277,0000	6.560,5000	102.511,0000	11.101,0000	444.095,000		
Juill. 2024 – Déc. 2024	5.337,0450	105.280,2290	956,0000	92.374,6650	15.482,0450	457.000,564		
	Souscriptions	alaga C	Rachats	alacco C	Fin de pério	do dago C		
Année	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.		
Juill. 2022 – Juin 2023	7.240,3860	20.354,0000	7.401,3860	27.642,0000	43.522,0000	170.172,000		
Juill. 2023 – Juin 2024	10.454,9430	43.720,0000	65,9430	52.631,0000	53.911,0000	161.261,000		
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,0000	6.380,9460	4.192,0000	28.101,3590	49.719,0000	139.540,587		
Année	Souscriptions	s classe F	Rachats	classe F	Fin de pério	de classe F		
Airiec	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.		
Juill. 2022 – Juin 2023	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,000		
Juill. 2023 – Juin 2024	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,000		
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,0000	1.379,0070	0,0000	8,0000	0,0000	1.371,0070		
	6	deser DI	D. d. d.	-l DI	Eta da africa	de deser DI		
Année	Souscriptions			Rachats classe RI		de classe RI		
Juill. 2022 – Juin 2023	Cap. 3.167,0000	Dis. 0,0000	Cap. 6,0000	Dis. 0,0000	Cap. 11.609,0000	Dis.		
Juill. 2022 – Juin 2023 Juill. 2023 – Juin 2024	2.054,0000	0,0000	2.041,0000	0,0000	11.622,0000	0,000		
Juill. 2024 – Déc. 2024	4.655,0000	0,0000	13,0000	0,0000	16.264,0000	0,000		
Ja 2021 Deci 2021	1103370000	5,5500	13,0000	3,3300	20120 1,0000	. 0,000		
Année	Souscriptions classe CI		Rachats o	classe CI	Fin de pério	de classe CI		
Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.		

Annóo	Année Souscriptions classe CI Cap. Dis.		Rachats	classe CI	Fin de période classe CI	
Affilee			Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	7.145,0000	0,0000	3.119,0000	0,0000	54.223,0000	0,0000
Juill. 2023 – Juin 2024	4.822,0000	0,0000	1.453,0000	0,0000	57.592,0000	0,0000
Juill. 2024 – Déc. 2024	7.419,0000	0,0000	12.308,0000	0,0000	52.703,0000	0,0000

Période	Montants payés et reçus par le compartiment en EUR						
Année	Souscription	is classe A	Rachats classe A				
Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.			
Juill. 2022 - Juin 2023	3.501.143,16	49.692.672,30	128.568,37	51.434.323,76			
Juill. 2023 - Juin 2024	3.407.401,52	40.250.866,28	759.876,49	93.355.593,87			
Juill. 2024 – Déc. 2024	1.970.936,14	8.306.004,90	1.182.016,75	135.061.296,41			

Année	Souscription	Souscriptions classe R		classe R
Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	280.260,55	74.914.026,13	2.799.454,85	54.026.242,66
Juill. 2023 – Juin 2024	2.476.699,71	134.098.144,95	8.052.131,74	136.558.407,35
Juill. 2024 – Déc. 2024	7.205.277,31	148.277.299,59	1.322.254,60	130.855.175,12

ſ	Année	Souscription	Souscriptions classe C		classe C
	Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
	Juill. 2022 - Juin 2023	9.166.233,00	25.737.481,65	9.245.445,26	34.684.731,27
	Juill. 2023 - Juin 2024	14.485.163,38	57.924.223,60	91.829,40	71.413.537,88
Ī	Juill. 2024 – Déc. 2024	0,00	9.248.453,85	6.353.475,38	41.091.221,43

Année	Souscription	Souscriptions classe C		classe C
Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	0,00	0,00	0,00
Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	0,00	0,00	0,00
Juill. 2024 - Déc. 2024	0,00	1.426.224,76	0,00	8.001,76

Ī	Année	Souscription	Souscriptions classe RI		classe RI
l	Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
	Juill. 2022 - Juin 2023	3.028.338,92	0,00	5.772,36	0,00
ĺ	Juill. 2023 - Juin 2024	2.210.080,96	0,00	1.997.545,63	0,00
ſ	Juill. 2024 – Déc. 2024	5.233.746,26	0,00	15.101,39	0,00

I	Année	Souscription	Souscriptions classe CI		classe CI
L	Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
	Juill. 2022 - Juin 2023	7.658.455,78	0,00	3.340.974,79	0,00
ſ	Juill. 2023 - Juin 2024	5.502.345,88	0,00	1.615.618,69	0,00
ſ	Juill. 2024 – Déc. 2024	9.500.766,99	0,00	15.662.805,00	0,00

Période		Valeur nette d'inventaire au terme de la période en EUR					
Année	du	d'une part A		d'une part R		d'une part C	
	compartiment	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	1.185.021.844,33	1.144,52	1.249,67	1.200,11	1.265,52	1.308,22	1.298,17
Juill. 2023 – Juin 2024	1.263.376.864,05	1.267,47	1.384,17	1.334,05	1.406,24	1.457,07	1.446,26
Juill. 2024 – Déc. 2024	1.143.875.664,44	1.308,60	1.403,37	1.379,85	1.425,14	1.508,77	1.465,62

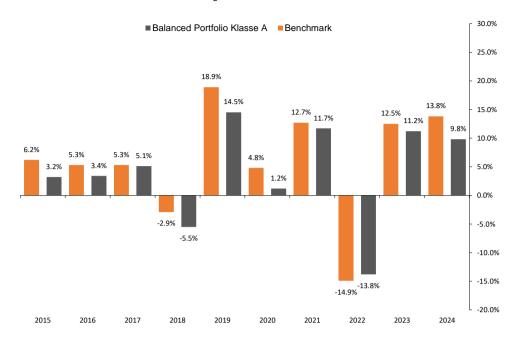
Période		Valeur nette d'inventaire au terme de la période en EUR				
Année	d'une part F		d'une part RI		d'une part CI	
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	0,00	994,95	0,00	1.102,68	0,00
Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	0,00	1.106,82	0,00	1.229,83	0,00
Juill. 2024 - Déc. 2024	0,00	1.032,30	1.145,71	0,00	1.274,11	0,00

5.4.5 Rendements

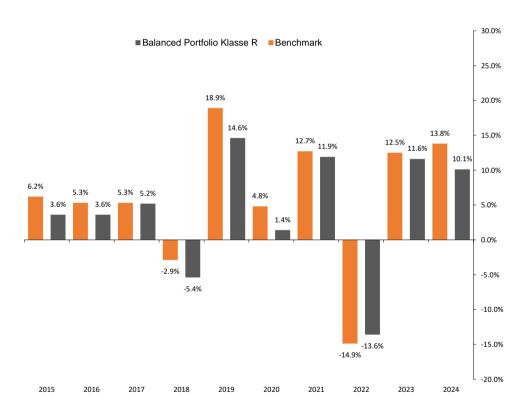
Les données mentionnées ci-après sont des chiffres sur une base annuelle. Les performances du compartiment sont comparées à un benchmark composé. Depuis le $1^{\rm er}$ mars 2024, il se compose de 55 % d'actions et de 45 % d'obligations. Pour les actions, le benchmark est : MSCI AC World Net Return. Pour les obligations, le benchmark est : 50,0 % ICE BofA 1-10 Year Euro Government Index, 50,0 % Bloomberg Global Aggregate TR Corp Index (\in hedged).

Rendements	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
actuariels	31/12/23-	31/12/21-	31/12/19-	31/12/14-
	31/12/24	31/12/24	31/12/24	31/12/24
Classe A	9,83 %	1,75 %	3,53 %	3,74 %
Classe R	10,14 %	2,03 %	3,79 %	3,93 %
Classe C	10,36 %	2,31 %	4,11 %	4,27 %
Classe RI	10,23 %	2,11 %	n/a	n/a
Classe CI	10,44 %	2,39 %	4,18 %	n/a
Bench.	13,80 %	2,97 %	5,22 %	5,69 %

histogramme à rendement annuel classe A



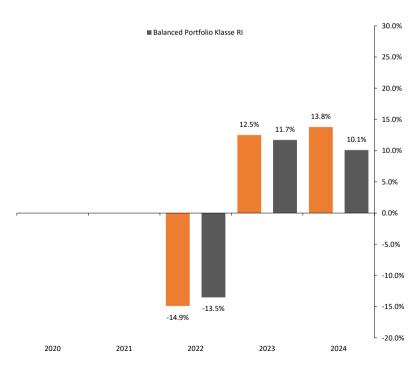
histogramme à rendement annuel classe R



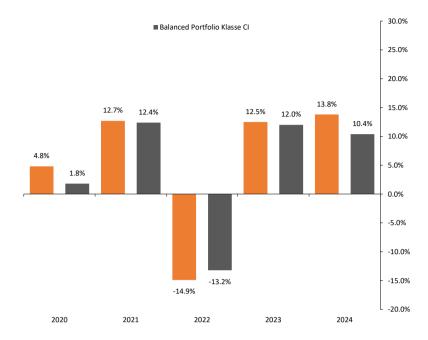
histogramme à rendement annuel classe C



histogramme à rendement annuel classe RI







Rendement annuel du 01/01 au 31/12 inclus de l'année concernée.

Les chiffres de rendement ne sont pas encore indiqués pour les classes « F » et « FI », car elles n'existent pas encore depuis un exercice entier et/ou parce qu'aucun actionnaire ne détient ces classes depuis un exercice entier.

Cela concerne l'évolution de la valeur nette d'inventaire sur une base annuelle (notamment les frais courants), mais sans frais de souscription et de remboursement éventuels. Les rendements obtenus par le passé ne constituent aucunement une garantie pour l'avenir et ne tiennent pas compte des restructurations historiques (par exemple Fusion de compartiments).

5.4.6 Frais

Frais courants:

Α	1,42 %
R	1,16 %
RI	1,04 %
С	0,96 %
CI	0.87 %

Les pourcentages ci-dessus sont calculés sur la base des frais encourus durant l'exercice. Les frais courants ont été calculés conformément aux dispositions du Règlement délégué 2017/653 de la Commission européenne du 8 mars 2017 modifié par le Règlement délégué 2021/2268 de la Commission européenne du 6 septembre 2021. Les coûts indirects des fonds sous-jacents ne sont pas inclus. Les classes « F » et « FI » n'ont pas été reprises, car elles n'existent pas encore depuis un exercice entier et/ou parce qu'aucun actionnaire ne détient ces classes depuis un exercice entier.

Fee-sharing:

La rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement de 1,30 % (A), 0,90 % (R et RI) , 0,74 % (C et CI) ou 0,70 % (F), en fonction de la classe d'action, payée par MercLan nv à la société de gestion Van Lanschot Kempen Investment Management NV Nederland, est entièrement reversée par Van Lanschot Kempen Investment Management NV Nederland à Mercier Van Lanschot.

5.4.7 Notes relatives aux états financiers

<u>Classe FI</u>: Il n'existe pas d'actionnaire de la classe FI de sorte qu'aucune donnée (notamment le cours) n'est présentée pour ces actions.

6.1 Rapport de gestion

6.1.1 Date de lancement et prix de souscription du compartiment

Le compartiment a été créé le 21 octobre 2014.

Les actions de distribution des classes A, R et C ont été lancées le 22 octobre 2014 et le 19 novembre 2014, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action.

Les actions de distribution des classes F et FI ont été lancées le 1^{er} mars 2024, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action. La classe FI a été clôturée le 31 octobre 2024.

Les actions de capitalisation des classes A, R et C ont été lancées le 1^{er} juin 2015, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action.

Les actions de capitalisation de la classe CI ont été lancées le 2 septembre 2019, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action.

Les actions de capitalisation de la classe RI ont été lancées le 30 avril 2021, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action.

Les actions de capitalisation des classes F et FI ont été lancées le 1^{er} mars 2024, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action.

6.1.2 Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

6.1.3 Objectifs et grandes lignes de la politique d'investissement

Le compartiment GROWTH PORTFOLIO se fixe pour but d'offrir aux actionnaires une exposition aux marchés financiers mondiaux au moyen d'une gestion active du portefeuille. Une gestion active du portefeuille signifie qu'en fonction de la stratégie d'investissement du gestionnaire financier, certaines catégories d'actifs ont plus de poids que d'autres. La stratégie est évaluée en permanence, ce qui entraîne un ajustement régulier du portefeuille d'investissement. La gestion active du portefeuille prend également place dans une catégorie d'actifs dans laquelle, par exemple, une région peut être plus importante que l'autre. En outre, la surveillance au niveau des instruments (actions, obligations et fonds d'investissement sous-jacents) conduira à des ajustements réguliers.

Au minimum 45 % et au maximum de 100 % de l'actif net est investi dans des actions (de façon directe et/ou indirecte).

À compter du 31 octobre 2024, l'objectif du compartiment « Growth Portfolio » a été ajusté. Depuis lors, le solde de l'actif net qui n'est pas investi dans des actions (de façon directe et/ou indirecte), est investi en liquidités et obligations (de façon directe et/ou indirecte); au maximum 20 % du compartiment peut être investi dans des obligations ayant une notation de crédit inférieure à BBB- (S&P) ou inférieure à Baa3 (Moody's). Lorsqu'une obligation n'est pas notée, la notation au niveau de l'émetteur est utilisée. Ce pourcentage maximal de 20 % était auparavant de 9 %.

Le compartiment n'est pas autorisé à investir dans d'autres organismes de placement collectif qui investissent plus de 10 % de leurs actifs nets dans d'autres organismes de placement collectif.

Les actionnaires du compartiment ne bénéficient d'aucune garantie de capital ni de protection du capital.

Politique ESG

Le compartiment promeut les caractéristiques environnementales, sociales et de bonne gouvernance, mais n'a pas d'objectif spécifique en matière d'investissement durable. Les investissements durables que le compartiment entend partiellement réaliser contribuent d'une part à l'atténuation et à l'adaptation au changement climatique. Le compartiment vise d'autre part à réaliser des investissements socialement durables. Ces investissements contribuent principalement à garantir la bonne santé et le bien-être à tout âge.

La politique ESG est intégrée dans le processus d'investissement sur la base de quatre piliers : 1) sélection négative et basée sur des normes, 2) intégration ESG, 3) Best-in-Class et 4) actionnariat actif (engagement et vote). Pour une description détaillée des stratégies de durabilité appliquées, veuillez vous référer à l'annexe 2 du prospectus.

6.1.4 Benchmark

Un benchmark est utilisé pour comparer le rendement du compartiment MercLan Growth Portfolio.

La composition du benchmark est comme suit :

- 70 % MSCI AC World Net Return
- 30 % compartiment obligations
 - o 70 % Bloomberg Global Aggregate TR Corp Index (€ hedged)
 - 30 % ICE BofA Global High Yield Index (€ hedged)

6.1.5 Politique menée durant l'exercice

En ce qui concerne la répartition de l'actif pendant le premier semestre de l'exercice (deuxième semestre de 2024) :

- la sensibilité aux taux d'intérêt a été légèrement augmentée
- un certain nombre de nouvelles positions ont été prises, notamment Spotify, Unilever et Corpay

Au cours du premier semestre de l'exercice, le gestionnaire a légèrement augmenté la sensibilité aux taux d'intérêt du volet obligataire à 4. Il n'y a pas eu de changements significatifs dans la répartition des types d'obligations.

Dans le volet actions, le gestionnaire a pris un certain nombre de nouvelles positions : Spotify, Unilever et Corpay. Spotify est le leader mondial du streaming audio avec plus de 600 millions d'utilisateurs (dont un peu moins de la moitié sont payants). Spotify a récemment procédé à deux changements majeurs. Premièrement, les prix ont été augmentés. Deuxièmement, l'entreprise a mis en œuvre une campagne d'efficacité en réduisant le nombre d'employés de 17 % et en rationalisant ses locaux.

Corpay est une société de paiement qui aide les entreprises et les consommateurs à effectuer des paiements de manière simple, efficace et contrôlée. Corpay opère dans trois secteurs. Tout d'abord, Corpay est active dans le domaine du paiement des véhicules, qui comprend les cartes de carburant, les cartes de recharge pour véhicules électriques et les services connexes tels que les péages. Ensuite, Corpay opère dans le domaine des paiements effectifs aux entreprises, ce qui inclut les cartes de paiement commerciales, les paiements de dettes commerciales (comptes créditeurs) et les transactions transfrontalières. Enfin, la société opère dans un troisième secteur, plus petit, appelé hébergement (lodging) : un réseau d'hôtels et de lieux de séjour pour les employés et le personnel navigant. Au fil des ans, le PDG, Ron Clarke, a accumulé une position de 600 millions de dollars dans Corpay (« skin in the game »).

6.1.6 Politique future

Le gestionnaire s'attend à ce que la dynamique économique en 2025 soit la même qu'en 2024. L'économie américaine reste robuste, bien qu'elle s'aplanisse quelque peu. Dans la zone euro, la croissance est modérée et s'accélère légèrement, sous l'impulsion des consommateurs. En Chine, le renforcement du soutien politique va alimenter la dynamique de croissance. Le gestionnaire prévoit que les banques centrales vont réduire leurs taux directeurs et que les bénéfices des entreprises vont augmenter. La productivité du travail augmente grâce à l'intelligence artificielle.

Après deux années boursières très fastes, certaines entreprises se négocient à des prix très élevés. Toutefois, le revers de la concentration (plus de la moitié des bénéfices du marché boursier américain l'année dernière provenait de sept grandes entreprises technologiques) est que beaucoup d'entreprises sont totalement « ignorées ». Celles-ci sont cotées à une évaluation plus attrayante, bien qu'elles puissent encore afficher des dividendes intéressants et une croissance raisonnable. Elles opèrent aussi souvent dans des secteurs plus stables, où le risque est moindre et où il y a moins d'incertitudes ou de perturbations. Le travail du gestionnaire consiste à trouver un bon équilibre dans les portefeuilles entre, d'une part, les entreprises technologiques dominantes et à forte croissance et, d'autre part, les actions plus stables, à croissance plus lente mais beaucoup moins chères.

Pendant les périodes favorables comme maintenant, il est encore plus important de veiller au rapport risque-rendement et de bien équilibrer les deux. Les portefeuilles obligataires sont également prêts pour 2025 avec une approche encore plus diversifiée et légèrement plus défensive.

6.1.7 Classe de risque

Le compartiment avait une classe de risque 3 sur une échelle de 1 à 7.

Un indicateur synthétique de risque (ISR) est défini conformément au Règlement (UE) 2017/653 complétant le Règlement (UE) 1286/2014. L'indicateur synthétique de risque est une indication du niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. L'indicateur montre la probabilité que les investisseurs perdent sur le produit en raison de l'évolution du marché ou parce qu'il n'y a pas d'argent pour le paiement. Il donne une indication chiffrée du rendement possible du compartiment, mais aussi du risque associé, calculé dans la monnaie dans laquelle le compartiment est exprimé. L'indicateur est formulé sous la forme d'un nombre compris entre 1 et 7. Plus le chiffre est élevé, plus le rendement possible est important, mais aussi plus il est difficile de prévoir ce rendement. Des pertes plus importantes sont également possibles. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que l'investissement est totalement sans risque. Toutefois, il indique que, par rapport à des chiffres plus élevés, ce produit offrira normalement un rendement plus faible, mais aussi plus prévisible.

L'indicateur synthétique de risque (ISR) est régulièrement évalué et peut donc être revu à la baisse ou à la hausse en fonction de données antérieures. Les données antérieures ne sont pas toujours un indicateur fiable du rendement et du risque à venir.

Le chiffre le plus récent pour cet indicateur se trouve dans les documents d'information essentiels.

6.2 Bilan

31/12/24	31/12/23
en EUR	en EUR

Partie 1. - Schéma du bilan

TOTAL ACTIF NET

I Actifs immobilisés

- A. Frais d'établissement et d'organisation
- B. Immobilisations incorporelles
- C. Immobilisations corporelles

534.732.550,42	465.530.049,64
0,00	0,00
·	

508.866.843,52

97.166.857,35

2.980.790,22

4.140.892,82

18.499.017,93

-140.931,03

386.220.216,23

440.534.508,85

53.621.688,49

910.498,83

243.659.253,12

142.343.068,41

Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés

- A. Obligations et autres titres de créance
 - a. Obligations
 - b. Autres titres de créance
 - b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »
 - b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »
- B. Instruments du marché monétaire
- C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions
 - a. Actions
 - b. OPC à nombre fixe de parts
 - c. Autres valeurs assimilables à des actions
- D. Autres valeurs mobilières
- E. OPC à nombre variable de parts
- F. Instruments financiers dérivés
 - k. Sur taux d'intérêt
 - i. Contrats d'option (+/-)
 - ii. Contrats à terme (+/-)
 - iii. Contrats de swap (+/-)
 - iv. Autres (+/-)

0,00	0,00

III Créances et dettes à plus d'un an

- A. Créances
- B. Dettes

IV	Créances	et dettes à	un an	au plus
----	----------	-------------	-------	---------

- A. Créances
 - a. Montants à recevoir
 - b. Avoirs fiscaux
 - c. Collateral
- d. Autres B. Dettes
 - a. Montants à payer (-)
 - b. Dettes fiscales (-)
 - c. Emprunts (-)
 - d. Collateral (-)
 - e. Autres (-)

416.159,23	366.083,08
1.171.666,45 138.697,94	358.100,68 47.574,83
-894.205,16	-39.592,43

V Dépôts et liquidités

- A. Avoirs bancaires à vue
- B. Avoirs bancaires à terme
- C. Autres

25.071.090,17	25.631.781,77
24.830.611,94	25.631.781,77
240.478,23	

VI Comptes de régularisation

- A. Charges à reporter
- B. Produits acquis
- C. Charges à imputer (-)
- D. Produits à reporter (-)

378.457,50	-1.002.324,06
1.464.553,70	432.724,36
-1.086.096,20	-1.435.048,42

TOTAL CAPITAUX PROPRES

- A. Capital
- B. Participations au résultat
- C. Résultat reporté
- D. Résultat de l'exercice

534.732.550,42	465.530.049,64
503.616.627,74	445.838.507,46
652.465,64	198.302,95
0,00	0,00
30.463.457,04	19.493.239,23

Partie 2. – Postes hors bilan

I	Sûretés réelles (+/-)	0,00	0,00
	 A. Collateral a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire b. Liquidités/dépôts B. Autres sûretés réelles (+/-) a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire b. Liquidités/dépôts 		
п	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	0,00	0,00
	A. Contrats à terme achetés	3,55	3/00
	B. Contrats à terme vendus		
III	Montants notionnels des contrats à terme (+)	34.593.261,03	0,00
	A. Contrats à terme achetés B. Contrats à terme vendus	8.347.060,00	
	B. Contrats a terme vendus	26.246.201,03	
IV	Montants notionnels des contrats de swap (+)	0,00	0,00
	A. Contrats de swap achetés		_
	B. Contrats de swap vendus		
v	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	0.00	0,00
-	A. Contrats achetés	3,55	3/00
	B. Contrats vendus		
	Manhada and and the same alterna	0.00	2.22
VI	Montants non appelés sur actions	0,00	0,00
VII	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	0,00	0,00
VIII	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	0,00	0,00
IX	Instruments financiers prêtés	0,00	0,00

6.3 Compte de résultats

		01/07/24- 31/12/24	01/07/23- 31/12/23
	Postio 2 Cabérna du comunto de mécultota	en EUR	en EUR
Dád	Partie 3. – Schéma du compte de résultats uctions de valeur, moins-values et plus-values	29.658.048,99	20.043.932,12
A.	Obligations et autres titres de créance	29.036.046,99	20.043.932,12
۸.	a. Obligations	2.456.009,61	1.948.122,45
	b. Autres titres de créance	,	•
	b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »		
	b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »		
В.	Instruments du marché monétaire	97.196,50	13.417,59
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
	a. Actions	19.056.617,23	13.675.449,05
	b. OPC à nombre fixe de parts		
_	c. Autres valeurs assimilables à des actions		
D. E.	Autres valeurs mobilières OPC à nombre variable de parts	496.835,45	4.974.111,83
F.	Instruments financiers dérivés	490.033,43	4.9/4.111,03
١.	i. Sur taux d'intérêt		
	i. Contrats d'option		
	ii. Contrats à terme	325.982,17	435.252,09
	iii. Contrats de swap	323.302,17	133.232,03
	iv. Autres		
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
Н.	Positions et opérations de change		
	b. Autres positions et opérations de change	7.225.408,03	-1.002.420,89
	duits et charges des placements	3.869.588,41	2.434.933,83
Α.	Dividendes	1.913.336,93	1.816.488,24
В.	Intérêts (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	1 701 125 00	42E 000 20
	 a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités 	1.781.135,88 353.422,55	425.080,20 366.848,81
	c. Collateral (+/-)	333.422,33	300.040,01
C.	Intérêts d'emprunts (-)	-2.436,55	-10,63
D.	Contrats de swap	2.430,33	10,03
E.	Précomptes mobiliers (-)		
	a. D'origine belge		
	b. D'origine étrangère	-212.683,28	-193.117,72
F.	Autres produits provenant des placements	36.812,88	19.644,93
	res produits Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des	0,00	0,00
A.	actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
В.	Autres		
Coû	ts d'exploitation	-3.064.180,36	-2.996.074,73
Α.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-39.710,88	-123.779,63
В.	Charges financières (-)	-8.165,05	
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	-26.482,65	-40.488,33
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)		
	a. Gestion financière		
	Classe « A »	-588.947,64	-780.912,81
	Classe « R » et « RI »	-1.413.625,58	-1.237.416,94
	Classe « C » et « CI »	-368.373,05	-406.767,19
	Classe « F » et « FI »	-4.081,47	0,00
	b. Gestion administrative et comptable	-252.736,44	-87.697,06
_	c. Rémunération commerciale Frais administratifs (-)		
E. F.			
	Frais d'établissement et d'organisation (-) Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	2 001 07	1 666 60
G. H.	Services et biens divers (-)	-2.081,97 -3.785,89	-1.666,68 -8.063,67
п. I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	-3./03,09	-0.003,07
J.	Taxes		
٦.	Classe « A », « R », « C » et « F »	-345.896,62	-304.930,61
	Classes « AI », « RI », « CI » et « FI »	-516,40	-363,58
K.	Autres frais (-)	-9.776,72	-3 988,23
	,,		
Pro	duits et charges de l'exercice (du semestre)	805.408,05	-561.140,90
	SOUS-TOTAL II + III + IV	805.408,05	-561.140,90
	3003-101AL 11 + 111 + 1V	003,400,03	-301.170,30

Bénéfice courant (Perte courante) sur le résultat avant impôts sur le résultat

30.463.457,04	19.482.791,22

VI Impôts sur le résultat

0,00	-10.448,01

VII Résultat de l'exercice (du semestre)

19.493.239,23

Partie 4. – Affectations et prélèvements

- Bénéfice (Perte) à affecter
 - a. Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent
 - b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter
 - c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)
- II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital III. Bénéfice à reporter (Perte à reporter)
- IV. (Distribution des dividendes)

30.463.457,04	19.493.239,23
30.463.457,04	19.493.239,23

6.4 Composition de l'actif et chiffres-clés

6.4.1 Composition de l'actif au 31/12/2024

Dénomination	Quantité	Devise	Cours	Évaluation	% détenu par le fonds	Taux de notation	% du portefeuille	% actif net
I. Valeurs mobilières, instruments du march instruments financiers dérivés	né monétaire, Ol	PC et						
Actions et autres valeurs assimilables à d	es actions							
Actions								
Belgique								
AGEAS ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	168.972 121.786	EUR EUR	46,90 48,25	7.924.786,80 5.876.174,50			1,56 % 1,15 %	1,48 % 1,10 %
·	121.700	LOIC	Total	13 800 961,30			2,71%	2,58 %
Canada FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	20.119	CAD	2.000,00	27.018.969,28			5,31 %	5,05 %
France			Total	27.018.969,28			5,31 %	5,05 %
AXA SA	202.836	EUR	34,32	6.961.331,52			1,37 %	1,30 %
BNP PARIBAS	160.310	EUR	59,22	9.493.558,20			1,87 %	1,78 %
DASSAULT SYSTEMES SE LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	100.000 13.759	EUR EUR	33,50 635,50	3.350.000,00 8.743.844,50			0,66 % 1,72 %	0,63 % 1,64 %
TOTALENERGIES SE	92.480	EUR	53,37	4.935.657,60			0,97 %	0,92 %
VINCI SA	65.148	EUR	99,74	6.497.861,52			1,28 %	1,22 %
Tidou do			Total	39.982.253,34			7,87 %	7,49 %
Irlande MEDTRONIC PLC	75.854	USD	79,88	5.851.489,64			1,15 %	1,09 %
RYANAIR HOLDINGS PLC	477.229	EUR	19,07	9.098.370,89			1,79 %	1,70 %
Pays-Bas			Total	14.949.860,53			2,94 %	2,79 %
ASML HOLDING NV	10.085	EUR	678,70	6.844.689,50			1,35 %	1,28 %
NXP SEMICONDUCTORS NV	55.358	USD	207,85	11.111.695,12			2,18 %	2,08 %
PROSUS NV	206.753	EUR	38,35 Total	7.928.977,55 25.885.362,17			1,56 % 5,09 %	1,48 % 4,84 %
Espagne			10001	25.005.502,27			5,05 70	.,0 70
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	187.460	EUR	49,64 Total	9.305.514,40 9.305.514,40			1,83 % 1,83 %	1,74 % 1,74 %
Taïwan			iotai	9.303.314,40			1,65 70	1,74 70
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	44.331	USD	197,49 Total	8.454.784,35			1,66 %	1,58 %
Royaume-Uni			iotai	8.454.784,35			1,66 %	1,58 %
ASHTEAD GROUP PLC	101.475	GBP	49,65	6.093.654,75			1,20 %	1,14 %
UNILEVER PLC	109.561	EUR	54,88	6.012.707,68			1,18 %	1,12 %
États-Unis			Total	12.106.362,43			2,38 %	2,26 %
ALPHABET INC-CL A	100.939	USD	189,30	18.452.682,48			3,63 %	3,45 %
AMAZON.COM INC	51.646	USD	219,39	10.942.168,94			2,15 %	2,05 %
ANALOG DEVICES INC	14.037	USD	212,46	2.880.058,93			0,57 %	0,54 %
AVANTOR INC	253.738	USD	21,07	5.162.974,08			1,01 %	0,97 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B BOOKING HOLDINGS INC	28.838 3.979	USD USD	453,28 4.968,42	12.623.552,53 19.091.591,68			2,48 % 3,75 %	2,36 % 3,57 %
CARMAX INC	63.184	USD	81,76	4.988.820,71			0,98 %	0,93 %
CITIGROUP INC	118.676	USD	70,39	8.067.217,42			1,59 %	1,51 %
CORPAY INC	16.212	USD	338,42	5.298.372,81			1,04 %	0,99 %
DANAHER CORP	22.336	USD	229,55	4.951.452,25			0,97 %	0,93 %
JOHNSON & JOHNSON	46.665	USD	144,62	6.517.327,18			1,28 %	1,22 %
KKR & CO INC	165.293	USD	147,91	23.610.321,24			4,64 %	4,42 %
LITTELFUSE INC MARKEL GROUP INC	18.410 6.571	USD USD	235,65 1.726,23	4.189.586,19 10.954.183,80			0,82 % 2,15 %	0,78 % 2,05 %
MERCK & CO. INC.	69.471	USD	99,48	6.674.046,43			1,31 %	1,25 %
META PLATFORMS INC-CLASS A	32.312	USD	585,51	18.270.399,93			3,59 %	3,42 %
MICROSOFT CORP	46.913	USD	421,50	19.095.924,20			3,75 %	3,57 %
PTC INC	30.755	USD	183,87	5.461.054,42			1,07 %	1,02 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	10.125	USD	520,23	5.086.749,16			1,00 %	0,95 %
VISA INC-CLASS A SHARES	22.097	USD	316,04 Total	6.744.119,63 199.062.604,01			1,33 % 39,11 %	1,26 % 37,24 %
Suède CROTTEN TECHNOLOGY CA	4 a a a a a a a a a a a a a a a a a a a			·				-
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	12.979	USD	447,38 Total	5.607.479,50 5.607.479,50			1,10 % 1,10 %	1,05 % 1,05 %
Suisse	24 227	1100		•			,	•
CHUBB LTD CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	21.336 37.337	USD CHF	276,30 137,90	5.693.034,09 5.486.464,17			1,12 % 1,08 %	1,06 % 1,03 %
DSM-FIRMENICH AG	56.128	EUR	97,72	5.484.828,16			1,08 %	1,03 %
NOVARTIS AG-REG	90.730	CHF	88,70	8.575.577,81			1,69 %	1,60 %
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	17.653	CHF	255,50	4.806.160,69			0,94 %	0,90 %
			Total	30.046.064,92			5,91 %	5,62 %
Total actions et autre	s valeurs assimi	ilables à d	es actions	386.220.216,23			75,91 %	72,24 %

Obligations et autres titres de créance

Obligations

Obligations d'État et obligations garanties par l'État

Étate Unic							
États-Unis US TSY INFL IX N/B 0,125% 21-15/04/2026	2.232.734	USD	97,61	2.104.677,86	Aaa*	0.41 %	0,39 %
03 131 1W L 1/ W/D 0,12370 21-13/04/2020	2.232./34	Total	57,01	2.104.677,86 2.104.677,86	Ada ·	0,41 % 0,41 %	0,39 % 0,39 %
						·, · = /·	0,02 /0
Obligations d'émetteurs privés							
Belgique							
AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	800.000	EUR	93,66	749.288,00	BBB+	0,15 %	0,14 %
ALIAXIS FINANCE 0,875% 21-08/11/2028	900.000	EUR	91,63	824.646,11	Baa3*	0,16 %	0,15 %
ARGENTA SPBNK 22-29/11/2027 FRN AZELIS FINAN 5,75% 23-15/03/2028	700.000 600.000	EUR EUR	104,09 103,40	728.619,33 620.413,50	BBB BB+	0,14 % 0,12 %	0,14 % 0,12 %
BELFIUS BANK SA 24-06/05/2173 FRN	800.000	EUR	100,43	803.456,00	BB+	0,16 %	0,15 %
CRELAN SA 24-23/01/2032 FRN	800.000	EUR	108,76	870.116,48	Baa1*	0,17 %	0,16 %
ETHIAS 6,75% 23-05/05/2033	900.000	EUR	114,90	1.034.082,00	NR A	0,20 %	0,19 %
EUROCLEAR INVSTS 21-16/06/2051 FRN FLUVIUS 3,875% 23-18/03/2031	900.000 600.000	EUR EUR	86,31 103,30	776.784,38 619.785,00	A A3*	0,15 % 0,12 %	0,15 % 0,12 %
KBC GROUP NV 21-01/03/2027 FRN	500.000	EUR	97,22	486.097,40	A-	0,10 %	0,09 %
KBC GROUP NV 24-17/03/2173 FRN	1.200.000	EUR	103,30	1.239.562,80	BB+	0,24 %	0,23 %
P&V ASSURANCES 5,5% 18-13/07/2028	1.000.000	EUR	101,65	1.016.515,00	NR BB	0,20 %	0,19 %
PROXIMUS SADP 24-02/10/2173 FRN SILFIN NV 2,875% 22-11/04/2027	1.000.000 1.000.000	EUR EUR	99,81 98,98	998.125,00 989.825,00	BB+ BBB-	0,21 % 0,19 %	0,20 % 0,19 %
SILFIN NV 5,125% 24-17/07/2030	500.000	EUR	104,33	521.628,90	BBB-	0,10 %	0,10 %
SOFINA SA 1% 21-23/09/2028	1.300.000	EUR	90,67	1.178.745,43	NR	0,23 %	0,22 %
UCB SA 4,25% 24-20/03/2030	800.000	EUR	102,96	823.704,40	NR	0,16 %	0,15 %
VGP NV 1,5% 21-08/04/2029 VGP NV 2,25% 22-17/01/2030	700.000 300.000	EUR EUR	91,38 91,47	639.644,53 274.412,12	NR NR	0,13 % 0,05 %	0,12 % 0,05 %
VGI 144 2,23 /0 22 17/01/2030	300.000	Total	31,47	15.195.451,38	NIX	2,98 %	2,86 %
Bermudes							
ATHORA HOLDING L 5,875% 24-10/09/2034	600.000	EUR Total	103,75	622.506,51 622.506,51	NR	0,12 % 0,12 %	0,12 % 0,12 %
Danemark						• / == .•	-,
DANSKE BANK A/S 23-21/06/2030 FRN	560.000	EUR Total	106,74	597.716,25	A-	0,12 %	0,11 %
Allemagne		TOTAL		597.716,25		0,12 %	0,11 %
AAREAL BANK AG 0,05% 21-02/09/2026	800.000	EUR	95,10	760.828,52	Baa1*	0,15 %	0,14 %
ALLIANZ SE 19-25/09/2049 FRN	600.000	EUR	90,91	545.487,00	A+	0,11 %	0,10 %
ALLIANZ SE 20-30/04/2169 FRN	1.600.000	EUR	87,12	1.393.928,00	A+	0,27 %	0,26 %
COMMERZBANK AG 22-14/09/2027 FRN CTEC II GMBH 5,25% 22-15/02/2030	500.000 700.000	EUR EUR	100,23 92,47	501.135,83 647.307,50	BBB CCC+	0,10 % 0,13 %	0,09 % 0,12 %
DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN	600.000	EUR	95,23	571.387,50	BB	0,11 %	0,11 %
E.ON SE 0,875% 22-18/10/2034	616.000	EUR	80,48	495.727,17	BBB+	0,10 %	0,09 %
HOWOGE WOHNUNGS 3,875% 24-05/06/2030	700.000	EUR	102,51	717.578,75	Α	0,14 %	0,13 %
Finlande		Total		5.633.380,27		1,11 %	1,04 %
NESTE 4,25% 23-16/03/2033	472.000	EUR	102,75	484.983,92	A3*	0,10 %	0,09 %
NORDEA BANK ABP 4,125% 23-05/05/2028	516.000	EUR	103,79	535.532,66	Α	0,11 %	0,10 %
F		Total		1.020.516,58		0,21 %	0,19 %
France ACCOR 23-11/04/2172 FRN	800.000	EUR	111,07	888.550,00	BB	0,17 %	0,17 %
AFFLELOU SAS 6% 24-25/07/2029	700.000	EUR	104,60	732.179,00	В	0,14 %	0,17 %
ALSTOM S 24-29/08/2172 FRN	900.000	EUR	105,03	945.270,00	Ba2*	0,19 %	0,18 %
FLUVIUS 1,875% 16-06/01/2031	500.000	EUR	93,53	467.627,63	A-	0,09 %	0,09 %
BANQ FED CRD MUT 5,125% 23-13/01/2033 BERTRAND CORP 6,65% 24-31/07/2029	500.000 600.000	EUR EUR	106,33 104,30	531.664,80 625.808,95	BBB+ NR	0,10 % 0,12 %	0,10 % 0,12 %
BERTRAND CORP 0,03% 24-31/07/2029 BERTRAND FRANCH 24-18/07/2030 FRN	850.000	EUR	104,30	857.118,75	В	0,12 %	0,12 %
BNP PARIBAS 2,21% 84-31/12/2049	5.000	EUR	134,89	674.450,00	NR	0,13 %	0,13 %
BNP PARIBAS 22-06/06/2171 FRN	1.000.000	EUR	106,00	1.060.000,00	BBB-	0,21 %	0,20 %
CAB 3,375% 21-01/02/2028	600.000	EUR	93,13	558.762,15	B-	0,11 %	0,10 %
CIE DE ST GOBAIN 3,875% 23-29/11/2030 CRED AGRICOLE SA 23-23/03/2171 FRN	200.000 1.100.000	EUR EUR	103,71 106,52	207.418,21 1.171.709,00	BBB+ BBB-	0,04 % 0,23 %	0,04 % 0,22 %
EDENRED 0% 21-14/06/2028 CV	11.200	EUR	58,13	651.050,40	NR	0,13 %	0,12 %
ELEC DE FRANCE 24-17/09/2173 FRN	800.000	EUR	102,17	817.344,00	B+	0,16 %	0,15 %
ENGIE 4,25% 23-11/01/2043	200.000	EUR	102,57	205.132,28	BBB+	0,04 %	0,04 %
FNAC DARTY SA 6% 24-01/04/2029 GOLDSTORY SASU 24-01/02/2030 FRN	900.000 869.000	EUR EUR	105,02 100,98	945.149,58 877.518,55	BB+ B+	0,19 % 0,17 %	0,18 % 0,16 %
ILIAD 4,25% 24-15/12/2029	700.000	EUR	100,98	714.115,50	BB	0,17 %	0,10 %
ILIAD HOLDING 5,625% 21-15/10/2028	872.000	EUR	102,66	895.199,56	B+	0,18 %	0,17 %
ITM ENTREPRISES 5,75% 24-22/07/2029	500.000	EUR	106,70	533.522,75	BBB-	0,10 %	0,10 %
KERING 3,875% 23-05/09/2035	500.000	EUR	101,03	505.141,23	BBB+	0,10 %	0,09 %
LA BANQUE POSTAL 21-31/12/2061 FRN	600.000	EUR	84,17	505.045,50	BB	0,10 %	0,09 %

LA BANQUE POSTAL 4% 23-03/05/2028	500.000	EUR	103,29	516.437,40	Α	0,10 %	0,10 %
LA FONCIERE VERT 7,5% 24-31/07/2030	815.000	EUR	101,22	824.908,00	NR	0,16 %	0,15 %
LA POSTE SA 0,0000% 21-18/07/2029	500.000	EUR	87,33	436.634,75	A	0,09 %	0,08 %
LOXAM SAS 6,375% 23-15/05/2028	600.000	EUR	104,27	625.606,50	BB-	0,12 %	0,12 %
LOXAM SAS 6,375% 23-31/05/2029	300.000	EUR	105,58	316.744,56	BB-	0,06 %	0,06 %
MOBILUX FINANCE 4,25% 21-15/07/2028	537.000	EUR	97,65	524.390,57	B+	0,10 %	0,10 %
MOBILUX FINANCE 7% 24-15/05/2030	536.000	EUR	104,38	559.470,10	B+	0,11 %	0,10 %
MUTUELLE ASSUR 21-21/06/2052 FRN	1.100.000	EUR	84,20	926.189,55	Baa1*	0,18 %	0,17 %
PAPREC HOLDING 3,5% 21-01/07/2028	649.000	EUR	99,08	643.003,24	BB	0,13 %	0,12 %
PICARD GROUPE 6,375% 24-01/07/2029	580.000	EUR	104,26	604.696,69	В	0,12 %	0,11 %
RCI BANQUE 4,875% 23-02/10/2029	499.000	EUR	105,37	525.810,00	BBB-	0,10 %	0,10 %
SOCIETE GENERALE 22-06/12/2030 FRN	500.000	EUR	102,48	512.381,00	BBB	0,10 %	0,10 %
		Total		22.386.050,20		4,38 %	4,19 %
Irlande							
AIB GROUP PLC 23-23/07/2029 FRN	488.000	EUR	105,20	513.354,65	BBB	0.10 %	0,10 %
ATLAS COPCO FIN 0,75% 22-08/02/2032	622.000	EUR	85,96	534.649,93	A+	0.11 %	0,10 %
BANK OF IRELAND 24-10/03/2173 FRN	1.000.000	EUR	102,76	1.027.595,00	BB-	0,20 %	0,19 %
2. 10/00/21/21/01	2.000.000	Total	102// 0	2.075.599,58	22	0,41 %	0,39 %
Italie				, 0,00		5, := 75	0,00 10
	E02.000	FUD	02.22	E44.043.36	DDD	0.11.0/	0.10.0/
AUTOSTRADE PER L 2% 21-15/01/2030	583.000	EUR	93,32	544.043,36	BBB-	0,11 %	0,10 %
DIASORIN 0% 21-05/05/2028 CV	600.000	EUR	88,23	529.359,94	NR BB	0,10 %	0,10 %
ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	1.000.000	EUR	107,44	1.074.360,00	BB+	0,21 %	0,20 %
FIBER BIDCO SPA 24-15/01/2030 FRN	806.000	EUR	100,97	813.823,52	В В	0,16 %	0,15 % 0,10 %
IMA INDUSTRIA 24-15/04/2029 FRN	536.000	EUR EUR	100,70 104,03	539.757,36	BB-	0,11 %	0,10 %
INTESA SANPAOLO 22-30/09/2170 FRN	927.000 900.000	EUR	104,03	964.398,61 913.384,17	BB-	0,19 % 0,18 %	0,18 %
LOTTO GROUP 24-01/06/2031 FRN NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	800.000	EUR	88,63	709.007,70	NR	0,18 %	0,17 %
NEXT 076 21-24/02/2028 CV	800.000	Total	00,03	6.088.134,66	INK	1,20 %	1,13%
I		iotai		0.000.134,00		1,20 70	1,13-70
Luxembourg			44		-	6 · = -:	A 15
BK LC FINCO 1 SARL 30/04/2029	666.000	EUR	101,53	676.214,78	B+	0,13 %	0,13 %
CBRE GI OPEN END 0,9% 21-12/10/2029	673.000	EUR	89,62	603.155,08	BBB+	0,12 %	0,11 %
CIRSA FINANCE IN 23-31/07/2028 FRN	809.000	EUR	101,54	821.455,53	B+	0,16 %	0,15 %
EUROFINS SCIEN 23-24/07/2171 FRN	1.000.000	EUR	105,41	1.054.120,00	Ba2*	0,21 %	0,20 %
LIONPOLARIS LX 4 24-01/07/2029 FRN	420.000	EUR	100,55	422.310,00	В	0,08 %	0,08 %
NESTLE FIN INTL 0,375% 20-12/05/2032	625.000	EUR	83,79	523.717,75	AA-	0,10 %	0,10 %
ROSSINI SARL 24-31/12/2029 FRN	480.000	EUR	101,43	486.852,00	В	0,10 %	0,09 %
ROSSINI SARL 6,75% 24-31/12/2029	370.000	EUR	105,94	391.979,85	В	0,08 %	0,07 %
		Total		4.979.804,99		0,98 %	0,93 %
Pays-Bas							
ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	800.000	EUR	98,78	790.216,00	Ba1u*	0,16 %	0,15 %
ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	800.000	EUR	92,80	742.394,76	BBB-	0,15 %	0,14 %
AHOLD DELHAIZE 3,5% 23-04/04/2028	497.000	EUR	102,31	508.482,19	BBB+	0,10 %	0,10 %
I VKELILIC DECIDENT U 200% 31-33/U3/2020							
AKELIUS RESIDENT 0,75% 21-22/02/2030	527.000	EUR	86,09	453.670,40	BBB-	0,09 %	0,08 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN	470.000	EUR	102,04	479.568,59	NR	0,09 %	0,09 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV	470.000 1.000.000	EUR EUR	102,04 95,81	479.568,59 958.133,57	NR NR	0,09 % 0,19 %	0,09 % 0,18 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030	470.000 1.000.000 600.000	EUR EUR EUR	102,04 95,81 104,86	479.568,59 958.133,57 629.175,00	NR NR BB	0,09 % 0,19 % 0,12 %	0,09 % 0,18 % 0,12 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000	EUR EUR EUR EUR	102,04 95,81 104,86 98,88	479.568,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25	NR NR BB A+	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DUFRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000	EUR EUR EUR EUR EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59	479.568,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23	NR NR BB A+ BB+	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DUFRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000	EUR EUR EUR EUR EUR EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41	NR NR BB A+ BB+ BBB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 % 0,10 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DUFRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000	EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42	479.568,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53	NR NR BB A+ BB+ BBB B	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 % 0,10 % 0,16 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DUFRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000	EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,06 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 % 0,10 % 0,16 % 0,06 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DUFRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000	EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,06 % 0,09 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,08 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DUFRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000	EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,33	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ A+	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,06 % 0,09 % 0,05 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,08 % 0,05 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DUFRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 800.000	EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,33 90,50	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ A+ BBB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,06 % 0,09 % 0,05 % 0,14 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,08 % 0,05 % 0,14 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DUFRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 800.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,33 90,50 95,25	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551.910,15	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ A+ BBB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,06 % 0,09 % 0,05 % 0,14 % 0,11 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,08 % 0,05 % 0,14 % 0,10 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DUFRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV Q-PARK HOLDING 5,125% 24-15/02/2030	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 800.000 600.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,33 90,50 95,25 102,98	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551.910,15 617.901,00	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ BBB NR BBB NR BBB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,06 % 0,09 % 0,05 % 0,14 % 0,11 % 0,12 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,08 % 0,05 % 0,14 % 0,10 % 0,12 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DUFRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV Q-PARK HOLDING 5,125% 24-15/02/2030 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 800.000 600.000 320.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,33 90,50 95,25 102,98 101,66	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551,910,15 617.901,00 325.319,73	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ A+ BBB NR B+ BBB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,06 % 0,05 % 0,14 % 0,11 % 0,12 % 0,06 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,08 % 0,14 % 0,10 % 0,12 % 0,10 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DUFRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV Q-PARK HOLDING 5,125% 24-15/02/2030 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 800.000 600.000 320.000 700.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,33 90,50 95,25 102,98 101,66 107,17	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551.910,15 617.901,00 325.319,73 750.212,40	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ BBB NR BB- BB- BB- BB- BB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,06 % 0,05 % 0,14 % 0,11 % 0,12 % 0,06 % 0,15 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,08 % 0,14 % 0,10 % 0,12 % 0,14 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DUFRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV Q-PARK HOLDING 5,125% 24-15/02/2030 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN TEVA PHARM FNC 7,875% 23-15/09/2031	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 440.000 247.000 800.000 600.000 700.000 600.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,33 90,50 95,25 102,98 101,66 107,17 121,79	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551.910,15 617.901,00 325.319,73 750.212,40 730.762,02	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ BBB NR BBB NR BBB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,06 % 0,09 % 0,14 % 0,11 % 0,12 % 0,06 % 0,15 % 0,14 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,08 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,14 % 0,10 % 0,12 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DURRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV Q-PARK HOLDING 5,125% 24-15/02/2030 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN TEVA PHARM FNC 7,875% 23-15/09/2031 TEVA PHARMACEUTI 4,375% 21-09/05/2030	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 800.000 600.000 700.000 600.000 669.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,33 90,50 95,25 102,98 101,66 107,17 121,79 102,61	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551.910,15 617.901,00 325.319,73 750.212,40 730.762,02 686.460,90	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ A+ BBB NR BB- BB- BB- BB BB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,06 % 0,09 % 0,05 % 0,14 % 0,11 % 0,12 % 0,06 % 0,06 % 0,15 % 0,14 % 0,13 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,06 % 0,14 % 0,14 % 0,13 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DUFRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV Q-PARK HOLDING 5,125% 24-15/02/2030 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN TEVA PHARM FNC 7,875% 23-15/09/2031 TEVA PHARMACEUTI 4,375% 21-09/05/2030 UNITED GROUP 24-01/02/2029 FRN	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 800.000 600.000 700.000 609.000 669.000 685.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,33 90,50 95,25 102,98 101,66 107,17 121,79 102,61 100,54	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551.910,15 617.901,00 325.319,73 750.212,40 730.762,02 686.460,90 688.703,25	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ BBB NR BBB- BBB- BBB BBB BB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,06 % 0,09 % 0,05 % 0,14 % 0,11 % 0,12 % 0,06 % 0,15 % 0,14 % 0,13 % 0,14 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,06 % 0,14 % 0,14 % 0,13 % 0,13 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DURRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV Q-PARK HOLDING 5,125% 24-15/02/2030 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN TEVA PHARM FNC 7,875% 23-15/09/2031 TEVA PHARMACEUTI 4,375% 21-09/05/2030	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 800.000 600.000 700.000 600.000 669.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,33 90,50 95,25 102,98 101,66 107,17 121,79 102,61	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551.910,15 617.901,00 325.319,73 750.212,40 730.762,02 686.460,90 688.703,25 692.962,90	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ A+ BBB NR BB- BB- BB- BB BB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,06 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,06 % 0,15 % 0,14 % 0,13 % 0,14 % 0,13 % 0,14 % 0,14 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 % 0,10 % 0,06 % 0,08 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,14 % 0,13 % 0,13 % 0,13 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DUFRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV Q-PARK HOLDING 5,125% 24-15/02/2030 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN TEVA PHARM FNC 7,875% 23-15/09/2031 UNITED GROUP 24-01/02/2029 FRN VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 800.000 600.000 700.000 609.000 669.000 685.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,33 90,50 95,25 102,98 101,66 107,17 121,79 102,61 100,54	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551.910,15 617.901,00 325.319,73 750.212,40 730.762,02 686.460,90 688.703,25	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ BBB NR BBB- BBB- BBB BBB BB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,06 % 0,09 % 0,05 % 0,14 % 0,11 % 0,12 % 0,06 % 0,15 % 0,14 % 0,13 % 0,14 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,06 % 0,14 % 0,14 % 0,13 % 0,13 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DUFRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV Q-PARK HOLDING 5,125% 24-15/02/2030 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN TEVA PHARM FNC 7,875% 23-15/09/2031 TEVA PHARM FNC 7,875% 21-09/05/2030 UNITED GROUP 24-01/02/2029 FRN VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 800.000 600.000 600.000 600.000 600.000 669.000 685.000 700.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,33 90,50 95,25 102,98 101,66 107,17 121,79 102,61 100,54 98,99	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551.910,15 617.901,00 325.319,73 750.212,40 730.762,02 686.460,90 688.703,25 692.962,90 14.349.320,61	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ A+ BBB NR BB- BBB- BB BB BB BB BB BB BB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,06 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,06 % 0,15 % 0,14 % 0,13 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,14 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 2,70 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DUFRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV Q-PARK HOLDING 5,125% 24-15/02/2030 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN TEVA PHARM FNC 7,875% 23-15/09/2031 UNITED GROUP 24-01/02/2029 FRN VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 800.000 600.000 700.000 609.000 669.000 685.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,33 90,50 95,25 102,98 101,66 107,17 121,79 102,61 100,54	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551.910,15 617.901,00 325.319,73 750.212,40 730.762,02 686.460,90 688.703,25 692.962,90 14.349.320,61	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ BBB NR BBB- BBB- BBB BBB BB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,06 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,06 % 0,14 % 0,13 % 0,14 % 0,13 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,10 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,08 % 0,14 % 0,10 % 0,14 % 0,13 % 0,13 % 2,70 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DUFRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV Q-PARK HOLDING 5,125% 24-15/02/2030 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN TEVA PHARM FNC 7,875% 23-15/09/2031 TEVA PHARMACEUTI 4,375% 21-09/05/2030 UNITED GROUP 24-01/02/2029 FRN VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN NOUVElle-Zélande ASB BANK LIMITED 4,5% 23-16/03/2027	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 800.000 600.000 600.000 600.000 600.000 669.000 685.000 700.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,33 90,50 95,25 102,98 101,66 107,17 121,79 102,61 100,54 98,99	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551.910,15 617.901,00 325.319,73 750.212,40 730.762,02 686.460,90 688.703,25 692.962,90 14.349.320,61	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ A+ BBB NR BB- BBB- BB BB BB BB BB BB BB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,06 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,06 % 0,15 % 0,14 % 0,13 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,14 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 2,70 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DUFRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV Q-PARK HOLDING 5,125% 24-15/02/2030 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN TEVA PHARM FNC 7,875% 23-15/09/2031 TEVA PHARMACEUTI 4,375% 21-09/05/2030 UNITED GROUP 24-01/02/2029 FRN VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN Nouvelle-Zélande ASB BANK LIMITED 4,5% 23-16/03/2027 Autriche	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 800.000 600.000 320.000 700.000 669.000 685.000 700.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,33 90,50 95,25 102,98 101,66 107,17 121,79 102,61 100,54 98,99	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551.910,15 617.901,00 325.319,73 750.212,40 730.762,02 686.460,90 688.703,25 692.962,90 14.349.320,61	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ BBB NR BB- BBB BB BB BB BB BB BB BB BA BB BA BA BB BB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,06 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,06 % 0,14 % 0,13 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,10 % 0,10 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,08 % 0,14 % 0,10 % 0,14 % 0,13 % 0,13 % 2,70 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DURRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV Q-PARK HOLDING 5,125% 24-15/02/2030 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN TEVA PHARM FNC 7,875% 23-15/09/2031 TEVA PHARMACEUTI 4,375% 21-09/05/2030 UNITED GROUP 24-01/02/2029 FRN VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN Nouvelle-Zélande ASB BANK LIMITED 4,5% 23-16/03/2027 Autriche BAWAG GROUP AG 24-18/03/2173 FRN	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 600.000 600.000 600.000 669.000 669.000 685.000 700.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,33 90,50 95,25 102,98 101,66 107,17 121,79 102,61 100,54 98,99	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551.910,15 617.901,00 325.319,73 750.212,40 730.762,02 686.460,90 688.703,25 692.962,90 14.349.320,61 512.749,14 828.720,00	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ A+ BBB NR BB- BBB BB B	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,06 % 0,09 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,06 % 0,15 % 0,14 % 0,13 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,13 % 0,14 % 0,14 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,08 % 0,12 % 0,14 % 0,10 % 0,14 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DUFRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV Q-PARK HOLDING 5,125% 24-15/02/2030 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN TEVA PHARM FNC 7,875% 23-15/09/2031 TEVA PHARMACEUTI 4,375% 21-09/05/2030 UNITED GROUP 24-01/02/2029 FRN VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN Nouvelle-Zélande ASB BANK LIMITED 4,5% 23-16/03/2027 Autriche BAWAG GROUP AG 24-18/03/2173 FRN ERSTE GROUP 22-07/06/2033 FRN	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 800.000 600.000 600.000 600.000 669.000 669.000 685.000 700.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,66 107,17 121,79 102,61 100,54 98,99	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551.910,15 617.901,00 325.319,73 750.212,40 730.762,02 686.460,90 688.703,25 692.962,90 14.349.320,61 512.749,14 512.749,14	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ A+ BBB NR BB- BB- BB BB BB BB BB BB BB BB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,06 % 0,09 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,06 % 0,15 % 0,14 % 0,13 % 0,14 % 0,14 % 0,13 % 0,14 % 0,14 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,16 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,14 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 2,70 % 0,10 % 0,15 % 0,15 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DUFRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV Q-PARK HOLDING 5,125% 24-15/02/2030 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN TEVA PHARM FNC 7,875% 23-15/09/2031 TEVA PHARMACEUTI 4,375% 21-09/05/2030 UNITED GROUP 24-01/02/2029 FRN VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN Nouvelle-Zélande ASB BANK LIMITED 4,5% 23-16/03/2027 Autriche BAWAG GROUP AG 24-18/03/2173 FRN ERSTE GROUP 22-07/06/2033 FRN LENZING AG 20-31/12/2060 FRN	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 800.000 600.000 600.000 600.000 669.000 685.000 700.000 495.000 800.000 800.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,33 90,50 95,25 102,98 101,66 107,17 121,79 102,61 100,54 98,99	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551.910,15 617.901,00 325.319,73 750.212,40 730.762,02 686.460,90 688.703,25 692.962,90 14.349.320,61 512.749,14 512.749,14 828.720,00 806.824,00 490.095,00	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ A+ BBB BB- BB- BB BB BB BB BB BB BB BB BB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,06 % 0,09 % 0,15 % 0,14 % 0,15 % 0,14 % 0,13 % 0,14 % 0,15 % 0,14 % 0,10 % 0,10 % 0,16 % 0,10 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,06 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 2,70 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DURRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV Q-PARK HOLDING 5,125% 24-15/02/2030 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN TEVA PHARM FNC 7,875% 23-15/09/2031 TEVA PHARM FNC 7,875% 23-15/09/2031 UNITED GROUP 24-01/02/2029 FRN VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN Nouvelle-Zélande ASB BANK LIMITED 4,5% 23-16/03/2027 Autriche BAWAG GROUP AG 24-18/03/2173 FRN ERSTE GROUP 22-07/06/2033 FRN LENZING AG 20-31/12/2060 FRN RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 800.000 600.000 600.000 669.000 685.000 700.000 495.000 800.000 800.000 500.000 500.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,33 90,50 95,25 102,98 101,66 107,17 121,79 102,61 100,54 98,99	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551.910,15 617.901,00 325.319,73 750.212,40 730.762,02 686.460,90 688.703,25 692.962,90 14.349.320,61 512.749,14 512.749,14 828.720,00 806.824,00 490.095,00 509.880,65	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ A+ BBB NR BB- BBB- BB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,09 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,06 % 0,15 % 0,14 % 0,13 % 0,14 % 0,14 % 0,13 % 0,14 % 0,14 % 0,10 % 0,10 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,05 % 0,14 % 0,14 % 0,13 % 0,13 % 2,70 % 0,10 % 0,15 % 0,10 % 0,10 % 0,10 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DUFRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV Q-PARK HOLDING 5,125% 24-15/02/2030 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN TEVA PHARM FNC 7,875% 23-15/09/2031 TEVA PHARMACEUTI 4,375% 21-09/05/2030 UNITED GROUP 24-01/02/2029 FRN VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN Nouvelle-Zélande ASB BANK LIMITED 4,5% 23-16/03/2027 Autriche BAWAG GROUP AG 24-18/03/2173 FRN ERSTE GROUP 22-07/06/2033 FRN LENZING AG 20-31/12/2060 FRN	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 800.000 600.000 600.000 600.000 669.000 685.000 700.000 495.000 800.000 800.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,33 90,50 95,25 102,98 101,66 107,17 121,79 102,61 100,54 98,99	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551.910,15 617.901,00 325.319,73 750.212,40 730.762,02 686.460,90 688.703,25 692.962,90 14.349.320,61 512.749,14 512.749,14 828.720,00 806.824,00 490.095,00 509.880,65 605.617,50	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ A+ BBB BB- BB- BB BB BB BB BB BB BB BB BB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,06 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,16 % 0,16 % 0,10 % 0,16 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,13 % 0,13 % 2,70 % 0,15 % 0,15 % 0,15 % 0,15 % 0,11 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DUFRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV Q-PARK HOLDING 5,125% 24-15/02/2030 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN TEVA PHARM FNC 7,875% 23-15/09/2031 UNITED GROUP 24-01/02/2029 FRN VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN NOUVEILE-Zélande ASB BANK LIMITED 4,5% 23-16/03/2027 Autriche BAWAG GROUP AG 24-18/03/2173 FRN LENZING AG 20-31/12/2060 FRN RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN RAIFFEISEN BK IN 24-15/06/2173 FRN	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 800.000 600.000 600.000 669.000 685.000 700.000 495.000 800.000 800.000 500.000 500.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,33 90,50 95,25 102,98 101,66 107,17 121,79 102,61 100,54 98,99	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551.910,15 617.901,00 325.319,73 750.212,40 730.762,02 686.460,90 688.703,25 692.962,90 14.349.320,61 512.749,14 512.749,14 828.720,00 806.824,00 490.095,00 509.880,65	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ A+ BBB NR BB- BBB- BB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,09 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,06 % 0,15 % 0,14 % 0,13 % 0,14 % 0,14 % 0,13 % 0,14 % 0,14 % 0,10 % 0,10 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,05 % 0,14 % 0,14 % 0,13 % 0,13 % 2,70 % 0,10 % 0,15 % 0,10 % 0,10 % 0,10 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DURRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV Q-PARK HOLDING 5,125% 24-15/02/2030 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN TEVA PHARM FNC 7,875% 23-15/09/2031 TEVA PHARM FNC 7,875% 23-15/09/2031 UNITED GROUP 24-01/02/2029 FRN VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN Nouvelle-Zélande ASB BANK LIMITED 4,5% 23-16/03/2027 Autriche BAWAG GROUP AG 24-18/03/2173 FRN ERSTE GROUP 22-07/06/2033 FRN LENZING AG 20-31/12/2060 FRN RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 800.000 600.000 600.000 669.000 685.000 700.000 495.000 800.000 800.000 500.000 500.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,33 90,50 95,25 102,98 101,66 107,17 121,79 102,61 100,54 98,99	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551.910,15 617.901,00 325.319,73 750.212,40 730.762,02 686.460,90 688.703,25 692.962,90 14.349.320,61 512.749,14 512.749,14 828.720,00 806.824,00 490.095,00 509.880,65 605.617,50	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ A+ BBB NR BB- BBB- BB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,06 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,16 % 0,16 % 0,10 % 0,16 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,13 % 0,13 % 2,70 % 0,15 % 0,15 % 0,15 % 0,15 % 0,11 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DUFRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV Q-PARK HOLDING 5,125% 24-15/02/2030 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN TEVA PHARM FNC 7,875% 23-15/09/2031 UNITED GROUP 24-01/02/2029 FRN VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN NOUVEILE-Zélande ASB BANK LIMITED 4,5% 23-16/03/2027 Autriche BAWAG GROUP AG 24-18/03/2173 FRN LENZING AG 20-31/12/2060 FRN RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN RAIFFEISEN BK IN 24-15/06/2173 FRN	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 800.000 600.000 600.000 669.000 685.000 700.000 495.000 800.000 800.000 500.000 500.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,33 90,50 95,25 102,98 101,66 107,17 121,79 102,61 100,54 98,99	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551.910,15 617.901,00 325.319,73 750.212,40 730.762,02 686.460,90 688.703,25 692.962,90 14.349.320,61 512.749,14 512.749,14 828.720,00 806.824,00 490.095,00 509.880,65 605.617,50	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ A+ BBB NR BB- BBB- BB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,06 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,16 % 0,16 % 0,10 % 0,16 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,13 % 0,13 % 2,70 % 0,15 % 0,15 % 0,15 % 0,15 % 0,11 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DUFRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV Q-PARK HOLDING 5,125% 24-15/02/2030 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN TEVA PHARM FNC 7,875% 23-15/09/2031 UNITED GROUP 24-01/02/2029 FRN VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN NOUVEILE-Zélande ASB BANK LIMITED 4,5% 23-16/03/2027 Autriche BAWAG GROUP AG 24-18/03/2173 FRN ERSTE GROUP 22-07/06/2033 FRN LENZING AG 20-31/12/2060 FRN RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN RAIFFEISEN BK IN 24-15/06/2173 FRN	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 800.000 600.000 600.000 669.000 685.000 700.000 495.000 800.000 800.000 500.000 500.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,33 90,50 95,25 102,98 101,66 107,17 121,79 102,61 100,54 98,99 103,59 103,59 103,59 101,98 101,98 100,94	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551.910,15 617.901,00 325.319,73 750.212,40 730.762,02 686.460,90 688.703,25 692.962,90 14.349.320,61 512.749,14 512.749,14 828.720,00 806.824,00 490.095,00 509.880,65 605.617,50 3.241.137,15	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ A+ BBB NR BB- BBB- BB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,06 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,06 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,16 % 0,16 % 0,16 % 0,16 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,08 % 0,14 % 0,14 % 0,13 % 0,13 % 2,70 % 0,15 % 0,15 % 0,15 % 0,15 % 0,15 % 0,15 % 0,15 % 0,15 % 0,15 % 0,15 % 0,15 % 0,19 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DURRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV Q-PARK HOLDING 5,125% 24-15/02/2030 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN TEVA PHARM FNC 7,875% 23-15/09/2031 TEVA PHARMACEUTI 4,375% 21-09/05/2030 UNITED GROUP 24-01/02/2029 FRN VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN Nouvelle-Zélande ASB BANK LIMITED 4,5% 23-16/03/2027 Autriche BAWAG GROUP AG 24-18/03/2173 FRN ERSTE GROUP 22-07/06/2033 FRN LENZING AG 20-31/12/2060 FRN RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN RAIFFEISEN BK IN 24-15/06/2173 FRN Portugal BANCO COM PORTUG 22-05/03/2033 FRN	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 600.000 600.000 600.000 669.000 685.000 700.000 495.000 800.000 800.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,66 107,17 121,79 102,61 100,54 98,99 103,59 103,59 100,85 98,02 101,98 100,94	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551.910,15 617.901,00 325.319,73 750.212,40 730.762,02 686.460,90 688.703,25 692.962,90 14.349.320,61 512.749,14 512.749,14 828.720,00 806.824,00 490.095,00 509.880,65 605.617,50 3.241.137,15	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ A+ BBB NR BB- BBB BB B	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,06 % 0,09 % 0,05 % 0,14 % 0,11 % 0,12 % 0,06 % 0,14 % 0,13 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,16 % 0,10 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,08 % 0,05 % 0,14 % 0,10 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,11 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,11 % 0,10 % 0,11 % 0,13 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DURRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV Q-PARK HOLDING 5,125% 24-15/02/2030 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN TEVA PHARM FNC 7,875% 23-15/09/2031 TEVA PHARMACEUTI 4,375% 21-09/05/2030 UNITED GROUP 24-01/02/2029 FRN VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN Nouvelle-Zélande ASB BANK LIMITED 4,5% 23-16/03/2027 Autriche BAWAG GROUP AG 24-18/03/2173 FRN ERSTE GROUP 22-07/06/2033 FRN LENZING AG 20-31/12/2060 FRN RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN RAIFFEISEN BK IN 24-15/06/2173 FRN Portugal BANCO COM PORTUG 22-05/03/2033 FRN EDP SA 23-23/04/2083 FRN	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 600.000 600.000 600.000 669.000 685.000 700.000 495.000 800.000 800.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,66 107,17 121,79 102,61 100,54 98,99 103,59 103,59 100,85 98,02 101,98 100,94	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551.910,15 617.901,00 325.319,73 750.212,40 730.762,02 686.460,90 688.703,25 692.962,90 14.349.320,61 512.749,14 512.749,14 828.720,00 806.824,00 490.095,00 509.880,65 605.617,50 3.241.137,15	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ A+ BBB NR BB- BB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,06 % 0,09 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,06 % 0,15 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,16 % 0,10 % 0,	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,06 % 0,14 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,11 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,11 % 0,60 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DURRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV Q-PARK HOLDING 5,125% 24-15/02/2030 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN TEVA PHARM FNC 7,875% 23-15/09/2031 TEVA PHARMACEUTI 4,375% 21-09/05/2030 UNITED GROUP 24-01/02/2029 FRN VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN Nouvelle-Zélande ASB BANK LIMITED 4,5% 23-16/03/2027 Autriche BAWAG GROUP AG 24-18/03/2173 FRN ERSTE GROUP 22-07/06/2033 FRN LENZING AG 20-31/12/2060 FRN RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN RAIFFEISEN BK IN 24-15/06/2173 FRN Portugal BANCO COM PORTUG 22-05/03/2033 FRN EDP SA 23-23/04/2083 FRN	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 600.000 600.000 600.000 669.000 685.000 700.000 495.000 800.000 800.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,66 107,17 121,79 102,61 100,54 98,99 103,59 103,59 100,85 98,02 101,98 100,94	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551.910,15 617.901,00 325.319,73 750.212,40 730.762,02 686.460,90 688.703,25 692.962,90 14.349.320,61 512.749,14 512.749,14 828.720,00 806.824,00 490.095,00 509.880,65 605.617,50 3.241.137,15	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ A+ BBB NR BB- BB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,09 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,15 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,16 % 0,10 % 0,	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 % 0,16 % 0,06 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,06 % 0,14 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,11 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,11 % 0,10 % 0,11 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DURRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV Q-PARK HOLDING 5,125% 24-15/02/2030 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN TEVA PHARM FNC 7,875% 23-15/09/2031 TEVA PHARMACEUTI 4,375% 21-09/05/2030 UNITED GROUP 24-01/02/2029 FRN VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN Nouvelle-Zélande ASB BANK LIMITED 4,5% 23-16/03/2027 Autriche BAWAG GROUP AG 24-18/03/2173 FRN ERSTE GROUP 22-07/06/2033 FRN LENZING AG 20-31/12/2060 FRN RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN RAIFFEISEN BK IN 24-15/06/2173 FRN Portugal BANCO COM PORTUG 22-05/03/2033 FRN EDP SA 23-23/04/2083 FRN FIDELIDADE COMPA 21-04/09/2031 FRN Espagne	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 800.000 600.000 600.000 669.000 685.000 700.000 685.000 700.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,66 107,17 121,79 102,61 100,54 98,99 103,59 103,59 100,85 98,02 101,98 100,94	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551.910,15 617.901,00 325.319,73 750.212,40 730.762,02 686.460,90 688.703,25 692.962,90 14.349.320,61 512.749,14 512.749,14 828.720,00 806.824,00 490.095,00 509.880,65 605.617,50 3.241.137,15	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ A+ BBB BBB BB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,06 % 0,05 % 0,14 % 0,15 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,13 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,10 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,06 % 0,14 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,11 % 0,10 % 0,10 % 0,11 % 0,11 % 0,60 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DURRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2037 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV Q-PARK HOLDING 5,125% 24-15/02/2030 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN TEVA PHARM FNC 7,875% 23-15/09/2031 TEVA PHARMACEUTI 4,375% 21-09/05/2030 UNITED GROUP 24-01/02/2029 FRN VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN **Nouvelle-Zélande** ASB BANK LIMITED 4,5% 23-16/03/2027 **Autriche** BAWAG GROUP AG 24-18/03/2173 FRN ERSTE GROUP 22-07/06/2033 FRN LENZING AG 20-31/12/2060 FRN RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN RAIFFEISEN BK IN 24-15/06/2173 FRN ERSTE GROUP 22-07/06/2033 FRN ENZING AG 20-31/12/2060 FRN RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN RAIFFEISEN BK IN 24-15/06/2173 FRN **POPTUGAL** BANCO COM PORTUG 22-05/03/2033 FRN EDP SA 23-23/04/2083 FRN FIDELIDADE COMPA 21-04/09/2031 FRN **Espagne** ATRADIUS CREDITO 5% 24-17/04/2034	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 800.000 600.000 669.000 685.000 700.000 685.000 700.000 680.000 800.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,66 107,17 121,79 102,61 100,54 98,99 103,59 103,59 100,85 98,02 101,98 100,94	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551.910,15 617.901,00 325.319,73 750.212,40 730.762,02 686.460,90 688.703,25 692.962,90 14.349.320,61 512.749,14 512.749,14 828.720,00 806.824,00 490.095,00 509.880,65 605.617,50 3.241.137,15 675.334,02 1.052.673,70 603.961,56 2.331.969,28	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ A+ BBB NR BB- BBB- BB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,06 % 0,09 % 0,14 % 0,12 % 0,06 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,16 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,11 % 0,12 % 0,46 % 0,13 % 0,13 % 0,14 % 0,13 % 0,14 % 0,10 % 0,11 % 0,12 % 0,46 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,08 % 0,14 % 0,14 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,11 % 0,06 % 0,10 % 0,11 % 0,09 % 0,11 % 0,00 % 0,11 % 0,00 % 0,11 % 0,00 % 0,11 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,14 % 0,14 % 0,15 % 0,15 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,11 % 0,60 %
ATHORA NL 24-18/05/2173 FRN BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV BOELS TOPHOLD 5,75% 24-15/05/2030 COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN DUFRY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028 ENEL FIN INTL NV 0,875% 22-17/01/2031 IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV MSD NETHERLANDS 3,5% 24-30/05/2047 MSD NETHERLANDS 3,7% 24-30/05/2044 PROSUS NV 1,288% 21-13/07/2029 QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV Q-PARK HOLDING 5,125% 24-15/02/2030 REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN TEVA PHARM FNC 7,875% 23-15/09/2031 TEVA PHARMACEUTI 4,375% 21-09/05/2030 UNITED GROUP 24-01/02/2029 FRN VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN Nouvelle-Zélande ASB BANK LIMITED 4,5% 23-16/03/2027 Autriche BAWAG GROUP AG 24-18/03/2173 FRN ERSTE GROUP 22-07/06/2033 FRN LENZING AG 20-31/12/2060 FRN RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN RAIFFEISEN BK IN 24-15/06/2173 FRN POrtugal BANCO COM PORTUG 22-05/03/2033 FRN EDP SA 23-23/04/2083 FRN FIDELIDADE COMPA 21-04/09/2031 FRN Espagne	470.000 1.000.000 600.000 1.000.000 655.000 616.000 833.000 300.000 440.000 247.000 800.000 600.000 600.000 669.000 685.000 700.000 685.000 700.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000 600.000	EUR	102,04 95,81 104,86 98,88 99,59 87,57 100,42 102,75 100,89 101,66 107,17 121,79 102,61 100,54 98,99 103,59 103,59 100,85 98,02 101,98 100,94	479.566,59 958.133,57 629.175,00 988.756,25 652.339,23 539.442,41 836.467,53 308.256,00 443.937,69 250.288,32 723.960,32 551.910,15 617.901,00 325.319,73 750.212,40 730.762,02 686.460,90 688.703,25 692.962,90 14.349.320,61 512.749,14 512.749,14 828.720,00 806.824,00 490.095,00 509.880,65 605.617,50 3.241.137,15	NR NR BB A+ BB+ BBB B NR A+ A+ BBB BBB BB	0,09 % 0,19 % 0,12 % 0,19 % 0,13 % 0,11 % 0,16 % 0,06 % 0,05 % 0,14 % 0,15 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,13 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,14 % 0,10 %	0,09 % 0,18 % 0,12 % 0,18 % 0,12 % 0,10 % 0,16 % 0,06 % 0,05 % 0,14 % 0,12 % 0,06 % 0,14 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,13 % 0,11 % 0,10 % 0,10 % 0,11 % 0,11 % 0,60 %

CELLNEX TELECOM 0,75% 20-20/11/2031 CV	900.000	EUR	88,10	792.932,61	NR	0,16 %	0,15 %
IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	1.200.000	EUR	101,41	1.216.877,10	BBB-	0,24 %	0,23 %
Royaume-Uni		Total		3.708.600,46		0,74 %	0,70 %
BELRON UK FINANC 4,625% 24-15/10/2029	700.000	EUR	102,64	718.462,50	BB-	0,14 %	0,13 %
BRITISH TELECOMM 24-03/10/2054 FRN	675.000	EUR	103,80	700.645,75	BB+	0,14 %	0,13 %
NATL GRID PLC 0,553% 20-18/09/2029	593.000	EUR	89,01	527.805,34	BBB	0,10 %	0,10 %
RECKITT BEN TSY 3,625% 23-14/09/2028	507.000	EUR	102,60	520.197,79	A-	0,10 %	0,10 %
VODAFONE GROUP 23-30/08/2084 FRN	900.000	EUR	110,09	990.801,00	BB+	0,19 %	0,19 %
ZEGONA FINANCE 6,75% 24-15/07/2029	500.000	EUR Total	106,71	533.525,00 3.991.437,38	BB	0,10 % 0,77 %	0,10 % 0,75 %
		10001		3.331.437,30		0,77 70	0,75 70
États-Unis							
ABBVIE INC 2,125% 16-17/11/2028	536.000	EUR	97,91	524.770,91	A-	0,10 %	0,10 %
AT&T INC 0,8% 19-04/03/2030	605.000 380.000	EUR EUR	89,66	542.432,53 400.694,69	BBB A-	0,11 %	0,10 % 0,07 %
BOOKING HLDS INC 4,125% 23-12/05/2033 CITIGROUP INC 24-14/05/2032 FRN	544.000	EUR	105,45 102,06	555.203,14	BBB+	0,08 % 0,11 %	0,07 %
FISERV INC 1,125% 19-01/07/2027	507.000	EUR	96,56	489.557,88	BBB	0,10 %	0,09 %
FORD MOTOR CRED 5,125% 23-20/02/2029	475.000	EUR	105,33	500.315,13	BBB-	0,10 %	0,09 %
IBM CORP 1,25% 22-09/02/2034	306.000	EUR	84,82	259.537,22	A-	0,05 %	0,05 %
ILLINOIS TOOL WK 2,125% 15-22/05/2030 JPMORGAN CHASE 18-12/06/2029 FRN	574.000 580.000	EUR EUR	96,80 96,57	555.628,21 560.127,40	A+ A	0,11 % 0,11 %	0,10 % 0,10 %
NETFLIX INC 3,875% 19-15/11/2029	468.000	EUR	104,08	487.083,80	Ä	0,11 %	0,10 %
NEW YORK LIFE GL 3,625% 23-09/01/2030	503.000	EUR	103,43	520.263,99	AA+	0,10 %	0,10 %
THERMO FISHER 0,875% 19-01/10/2031	604.000	EUR	86,84	524.538,24	A-	0,10 %	0,10 %
		Total		5.920.153,14		1,17 %	1,09 %
Suède							
AKELIUS RESIDENT 20-17/05/2081 FRN	672.000	EUR	96,70	649.855,25	BBB-	0,13 %	0,12 %
ASMODEE GROUP AB 5,75% 24-15/12/2029	760.000 535.000	EUR EUR	103,52 94,97	786.761,50	B2* NR	0,15 %	0,15 % 0,10 %
EQT 2,875% 22-06/04/2032 SKANDINAV ENSKIL 0,375% 20-11/02/2027	488.000	EUR	94,97	508.091,72 462.943,44	A-	0,10 % 0,09 %	0,10 %
310 11310 10 E11310E 3/37 370 E0 11/02/2027	1001000	Total	3 1,07	2.407.651,91	^	0,47 %	0,46 %
			_				
Total ob	ligations et autr	es titres d	e creance	97.166.857,35		19,09 %	18,19 %
Instruments du marché monétaire							
Instruments du marché monétaire de l'Éta	at et garantis pa	r l'État					
Instruments du marché monétaire de l'Éta	at et garantis pa	r l'État					
	at et garantis pa	r l'État					
France	nt et garantis pa 1.284.876	r l'État EUR	99,82	1.282.580,89	AA-	0,25 %	0,24 %
			99,82	1.282.580,89 1.282.580,89	AA-	0,25 % 0,25 %	0,24 % 0,24 %
France		EUR	99,82	,	AA-	,	,
France		EUR	99,82	,	AA-	,	,
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025		EUR	99,82	,	AA-	,	,
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés		EUR	99,82	,	AA-	,	,
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés France	1.284.876	EUR Total		1.282.580,89		0,25 %	0,24 %
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés		EUR Total EUR	99,82	1.282.580,89 669.020,00	AA-	0,25 % 0,13 %	0,24 % 0,13 %
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés France VEOLIA ENVRNMT 0% 19-01/01/2025 CV	1.284.876	EUR Total		1.282.580,89		0,25 %	0,24 %
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés France VEOLIA ENVRNMT 0% 19-01/01/2025 CV Pays-Bas	1.284.876	EUR Total EUR Total	30,41	1.282.580,89 669.020,00 669.020,00	NR	0,25 % 0,13 % 0,13 %	0,13 % 0,13 %
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés France VEOLIA ENVRNMT 0% 19-01/01/2025 CV	1.284.876	EUR Total EUR		1.282.580,89 669.020,00		0,25 % 0,13 %	0,24 % 0,13 %
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés France VEOLIA ENVRNMT 0% 19-01/01/2025 CV Pays-Bas	1.284.876	EUR Total EUR Total	30,41	1.282.580,89 669.020,00 669.020,00 514.245,31	NR	0,25 % 0,13 % 0,13 % 0,10 %	0,13 % 0,13 % 0,10 %
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés France VEOLIA ENVRNMT 0% 19-01/01/2025 CV Pays-Bas TOYOTA MOTOR FIN 3,625% 23-24/04/2025	1.284.876	EUR Total EUR Total	30,41	1.282.580,89 669.020,00 669.020,00 514.245,31	NR	0,25 % 0,13 % 0,13 % 0,10 %	0,13 % 0,13 % 0,10 % 0,10 %
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés France VEOLIA ENVRNMT 0% 19-01/01/2025 CV Pays-Bas TOYOTA MOTOR FIN 3,625% 23-24/04/2025 Suède	1.284.876 22.000 513.000	EUR Total EUR Total EUR Total	30,41	669.020,00 669.020,00 514.245,31 514.245,31	NR A+	0,25 % 0,13 % 0,13 % 0,10 % 0,10 %	0,13 % 0,13 % 0,10 % 0,10 %
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés France VEOLIA ENVRNMT 0% 19-01/01/2025 CV Pays-Bas TOYOTA MOTOR FIN 3,625% 23-24/04/2025 Suède VOLVO TREAS AB 1,625% 22-18/09/2025	1.284.876 22.000 513.000 519.000	EUR Total EUR Total EUR Total	30,41 100,24 99,22	669.020,00 669.020,00 514.245,31 514.245,31 514.944,02 514.944,02	NR A+	0,25 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 %	0,13 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 %
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés France VEOLIA ENVRNMT 0% 19-01/01/2025 CV Pays-Bas TOYOTA MOTOR FIN 3,625% 23-24/04/2025 Suède VOLVO TREAS AB 1,625% 22-18/09/2025	1.284.876 22.000 513.000	EUR Total EUR Total EUR Total	30,41 100,24 99,22	1.282.580,89 669.020,00 669.020,00 514.245,31 514.245,31 514.944,02	NR A+	0,25 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 %	0,13 % 0,13 % 0,10 % 0,10 %
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés France VEOLIA ENVRNMT 0% 19-01/01/2025 CV Pays-Bas TOYOTA MOTOR FIN 3,625% 23-24/04/2025 Suède VOLVO TREAS AB 1,625% 22-18/09/2025 Tota	1.284.876 22.000 513.000 519.000	EUR Total EUR Total EUR Total	30,41 100,24 99,22	669.020,00 669.020,00 514.245,31 514.245,31 514.944,02 514.944,02	NR A+	0,25 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 %	0,13 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 %
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés France VEOLIA ENVRNMT 0% 19-01/01/2025 CV Pays-Bas TOYOTA MOTOR FIN 3,625% 23-24/04/2025 Suède VOLVO TREAS AB 1,625% 22-18/09/2025	1.284.876 22.000 513.000 519.000	EUR Total EUR Total EUR Total	30,41 100,24 99,22	669.020,00 669.020,00 514.245,31 514.245,31 514.944,02 514.944,02	NR A+	0,25 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 %	0,13 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 %
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés France VEOLIA ENVRNMT 0% 19-01/01/2025 CV Pays-Bas TOYOTA MOTOR FIN 3,625% 23-24/04/2025 Suède VOLVO TREAS AB 1,625% 22-18/09/2025 Tota	1.284.876 22.000 513.000 519.000	EUR Total EUR Total EUR Total	30,41 100,24 99,22	669.020,00 669.020,00 514.245,31 514.245,31 514.944,02 514.944,02	NR A+	0,25 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 %	0,13 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 %
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés France VEOLIA ENVRNMT 0% 19-01/01/2025 CV Pays-Bas TOYOTA MOTOR FIN 3,625% 23-24/04/2025 Suède VOLVO TREAS AB 1,625% 22-18/09/2025 Tota	1.284.876 22.000 513.000 519.000	EUR Total EUR Total EUR Total	30,41 100,24 99,22	669.020,00 669.020,00 514.245,31 514.245,31 514.944,02 514.944,02	NR A+	0,25 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 %	0,13 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 %
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés France VEOLIA ENVRNMT 0% 19-01/01/2025 CV Pays-Bas TOYOTA MOTOR FIN 3,625% 23-24/04/2025 Suède VOLVO TREAS AB 1,625% 22-18/09/2025 Tota OPC à nombre variable de parts	1.284.876 22.000 513.000 519.000	EUR Total EUR Total EUR Total	30,41 100,24 99,22	669.020,00 669.020,00 514.245,31 514.245,31 514.944,02 514.944,02	NR A+	0,25 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 %	0,13 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 %
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés France VEOLIA ENVRNMT 0% 19-01/01/2025 CV Pays-Bas TOYOTA MOTOR FIN 3,625% 23-24/04/2025 Suède VOLVO TREAS AB 1,625% 22-18/09/2025 Tota OPC à nombre variable de parts Actions OPC	1.284.876 22.000 513.000 519.000 I instruments du	EUR Total EUR Total EUR Total	30,41 100,24 99,22 monétaire	669.020,00 669.020,00 514.245,31 514.245,31 514.944,02 514.944,02	NR A+	0,25 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 %	0,13 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 %
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés France VEOLIA ENVRNMT 0% 19-01/01/2025 CV Pays-Bas TOYOTA MOTOR FIN 3,625% 23-24/04/2025 Suède VOLVO TREAS AB 1,625% 22-18/09/2025 Tota OPC à nombre variable de parts Actions OPC Répondant à la directive 2009/65/CE et	1.284.876 22.000 513.000 519.000 I instruments du	EUR Total EUR Total EUR Total I marché r	30,41 100,24 99,22 monétaire	669.020,00 669.020,00 514.245,31 514.245,31 514.944,02 514.944,02 2.980.790,22	NR A+ A	0,25 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,58 %	0,13 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,57 %
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés France VEOLIA ENVRNMT 0% 19-01/01/2025 CV Pays-Bas TOYOTA MOTOR FIN 3,625% 23-24/04/2025 Suède VOLVO TREAS AB 1,625% 22-18/09/2025 Tota OPC à nombre variable de parts Actions OPC	1.284.876 22.000 513.000 519.000 I instruments du	EUR Total EUR Total EUR Total	30,41 100,24 99,22 monétaire e la FSMA 6,26	669.020,00 669.020,00 514.245,31 514.245,31 514.944,02 514.944,02 2.980.790,22	NR A+	0,25 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,58 %	0,13 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,57 %
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés France VEOLIA ENVRNMT 0% 19-01/01/2025 CV Pays-Bas TOYOTA MOTOR FIN 3,625% 23-24/04/2025 Suède VOLVO TREAS AB 1,625% 22-18/09/2025 Tota OPC à nombre variable de parts Actions OPC Répondant à la directive 2009/65/CE et	1.284.876 22.000 513.000 519.000 I instruments du	EUR Total EUR Total EUR Total I marché r	30,41 100,24 99,22 monétaire	669.020,00 669.020,00 514.245,31 514.245,31 514.944,02 514.944,02 2.980.790,22	NR A+ A	0,25 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,58 %	0,13 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,57 %
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés France VEOLIA ENVRNMT 0% 19-01/01/2025 CV Pays-Bas TOYOTA MOTOR FIN 3,625% 23-24/04/2025 Suède VOLVO TREAS AB 1,625% 22-18/09/2025 Tota OPC à nombre variable de parts Actions OPC Répondant à la directive 2009/65/CE et	1.284.876 22.000 513.000 519.000 I instruments du	EUR Total EUR Total EUR Total I marché r	30,41 100,24 99,22 monétaire e la FSMA 6,26	669.020,00 669.020,00 514.245,31 514.245,31 514.944,02 514.944,02 2.980.790,22	NR A+ A	0,25 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,58 %	0,13 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,57 %
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés France VEOLIA ENVRNMT 0% 19-01/01/2025 CV Pays-Bas TOYOTA MOTOR FIN 3,625% 23-24/04/2025 Suède VOLVO TREAS AB 1,625% 22-18/09/2025 Tota OPC à nombre variable de parts Actions OPC Répondant à la directive 2009/65/CE et	1.284.876 22.000 513.000 519.000 I instruments du	EUR Total EUR Total EUR Total I marché r	30,41 100,24 99,22 monétaire e la FSMA 6,26	669.020,00 669.020,00 514.245,31 514.245,31 514.944,02 514.944,02 2.980.790,22	NR A+ A	0,25 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,58 %	0,13 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,57 %
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés France VEOLIA ENVRNMT 0% 19-01/01/2025 CV Pays-Bas TOYOTA MOTOR FIN 3,625% 23-24/04/2025 Suède VOLVO TREAS AB 1,625% 22-18/09/2025 Tota OPC à nombre variable de parts Actions OPC Répondant à la directive 2009/65/CE et ISHARES MSCI EM IMI ESG SCRN	1.284.876 22.000 513.000 519.000 I instruments du	EUR Total EUR Total EUR Total I marché r	30,41 100,24 99,22 monétaire e la FSMA 6,26	669.020,00 669.020,00 514.245,31 514.245,31 514.944,02 514.944,02 2.980.790,22	NR A+ A	0,25 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,58 %	0,13 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,57 %
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés France VEOLIA ENVRNMT 0% 19-01/01/2025 CV Pays-Bas TOYOTA MOTOR FIN 3,625% 23-24/04/2025 Suède VOLVO TREAS AB 1,625% 22-18/09/2025 Tota OPC à nombre variable de parts Actions OPC Répondant à la directive 2009/65/CE et ISHARES MSCI EM IMI ESG SCRN	1.284.876 22.000 513.000 519.000 I instruments du 1.170.000	EUR Total EUR Total EUR Total EUR Total EUR Total I marché n	30,41 100,24 99,22 monétaire e la FSMA 6,26 Total	669.020,00 669.020,00 514.245,31 514.245,31 514.944,02 514.944,02 2.980.790,22	NR A+ A	0,25 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,58 %	0,13 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,57 %
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés France VEOLIA ENVRNMT 0% 19-01/01/2025 CV Pays-Bas TOYOTA MOTOR FIN 3,625% 23-24/04/2025 Suède VOLVO TREAS AB 1,625% 22-18/09/2025 Tota OPC à nombre variable de parts Actions OPC Répondant à la directive 2009/65/CE et ISHARES MSCI EM IMI ESG SCRN Obligations OPC Répondant à la directive 2009/65/CE et ISHARES MSCI EM IMI ESG SCRN	1.284.876 22.000 513.000 519.000 I instruments du 1.170.000	EUR Total	30,41 100,24 99,22 monétaire e la FSMA 6,26 Total	669.020,00 669.020,00 514.245,31 514.245,31 514.944,02 514.944,02 2.980.790,22	NR A+ A	0,25 % 0,13 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 1,45 % 1,45 %	0,13 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,57 %
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés France VEOLIA ENVRNMT 0% 19-01/01/2025 CV Pays-Bas TOYOTA MOTOR FIN 3,625% 23-24/04/2025 Suède VOLVO TREAS AB 1,625% 22-18/09/2025 Tota OPC à nombre variable de parts Actions OPC Répondant à la directive 2009/65/CE et ISHARES MSCI EM IMI ESG SCRN Obligations OPC	1.284.876 22.000 513.000 519.000 I instruments du 1.170.000	EUR Total EUR Total EUR Total EUR Total EUR Total I marché n	30,41 100,24 99,22 monétaire e la FSMA 6,26 Total	669.020,00 669.020,00 514.245,31 514.245,31 514.944,02 514.944,02 2.980.790,22	NR A+ A	0,25 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,58 %	0,13 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,57 %
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés France VEOLIA ENVRNMT 0% 19-01/01/2025 CV Pays-Bas TOYOTA MOTOR FIN 3,625% 23-24/04/2025 Suède VOLVO TREAS AB 1,625% 22-18/09/2025 Tota OPC à nombre variable de parts Actions OPC Répondant à la directive 2009/65/CE et ISHARES MSCI EM IMI ESG SCRN Obligations OPC Répondant à la directive 2009/65/CE et AXIOM OBLICAT SICAV-PIC EURV ESIF-M&G INV GR ABS-EIACCEUR ESIF-M&G SEN AS BK CRD-EAHA	1.284.876 22.000 513.000 519.000 I instruments du 1.170.000 qui figurent sur 2.078 1 43.800	EUR Total EUR Total EUR Total EUR Total EUR Total r la liste de EUR EUR EUR EUR EUR EUR	30,41 100,24 99,22 monétaire e la FSMA 6,26 Total e la FSMA 1.047,91 100,60 110,40	1.282.580,89 669.020,00 669.020,00 514.245,31 514.245,31 514.944,02 514.944,02 2.980.790,22 7.318.350,00 7.318.350,00 7.318.350,00 4.835.568,18	NR A+ A 0,18 % 0,21 % 0,00 % 0,50 %	0,25 % 0,13 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,158 % 1,45 % 1,45 % 0,00 % 0,00 % 0,95 %	0,24 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 1,37 % 1,37 % 1,37 % 0,41 % 0,00 % 0,90 %
France FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 15-01/03/2025 Instruments du marché monétaire privés France VEOLIA ENVRNMT 0% 19-01/01/2025 CV Pays-Bas TOYOTA MOTOR FIN 3,625% 23-24/04/2025 Suède VOLVO TREAS AB 1,625% 22-18/09/2025 Tota OPC à nombre variable de parts Actions OPC Répondant à la directive 2009/65/CE et ISHARES MSCI EM IMI ESG SCRN Obligations OPC Répondant à la directive 2009/65/CE et AXIOM OBLICAT SICAV-P1C EURV ESIF-M&G INV GR ABS-EIACCEUR	1.284.876 22.000 513.000 519.000 I instruments du 1.170.000 c qui figurent sui 2.078 1	EUR Total EUR Total EUR Total EUR Total EUR Total I marché n EUR	30,41 100,24 99,22 monétaire e la FSMA 6,26 Total e la FSMA 1.047,91 100,60	1.282.580,89 669.020,00 669.020,00 514.245,31 514.245,31 514.944,02 514.944,02 2.980.790,22 7.318.350,00 7.318.350,00 7.318.350,00	NR A+ A 0,18 %	0,25 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 1,45 % 1,45 % 1,45 %	0,24 % 0,13 % 0,10 % 0,10 % 0,10 % 0,57 % 1,37 % 1,37 % 1,37 %

			Total	9.324.739,74		1,83 %	1,74 %
Répondant à la directive 2009/65/CE	et qui figurent sur	la liste de	la FSMA				
PARETO-NORDIC CROSS CR-IEUR	17.700	EUR	104,85	1.855.928,19	0,51 %	0,36 %	0,35 %
			Total	1.855.928,19		0,36 %	0,35 %
	Total OPC à nombr	e variable	de parts	18.499.017,93		3,64 %	3,46 %
Autres valeurs mobilières							
Options GS INTERNATIONAL CRT GSVIOP8L	4.710	LICD	010.30	4 140 902 92		0.01.0/	0.77.0/
GS INTERNATIONAL CRT GSVIOP8L	4.710	USD	910,38	4.140.892,82		0,81 %	0,77 %
			Total	4.140.892,82		0,81 %	0,77 %
	Total autres	valeurs m	obilières	4.140.892,82		0,81 %	0,77 %
Instruments financiers dérivés							
Sur taux d'intérêt							
Contrats à terme (pas négociés OTC)							
EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2025	8	EUR	132,68	(66.820,00)		-0,01 %	-0,01 %
EURO-BOBL FUTURE 06/03/2025	-70	EUR	117,86	96.860,00		0,02 %	0,02 %
EURO-BUND FUTURE 06/03/2025	25	EUR	133,44	(88.361,03)		-0,02 %	-0,02 %
EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2025	202	EUR	106,99 Total	(82.610,00) (140.931,03)		-0,02 % -0,03 %	-0,02 % -0,03 %
Total valeurs mobilières, instr	ruments du marché instruments			508.866.843,52		100,00 %	95,20 %
II. Dépôts et liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
BNP Paribas		EUR		20.979.925,90			3,90 %
BNP Paribas		USD		3.811.471,97			0,70 %
BNP Paribas		NOK		27.905,41			0,01 %
BNP Paribas		GBP		11.106,31			0,00 %
BNP Paribas		DKK		115,07			0,00 %
BNP Paribas		SEK		56,93			0,00 %
BNP Paribas		CHF		30,35			0,00 %
Dánâta			Total	24.830.611,94			4,61 %
Dépôts		EU.D		240 470 22			0.04.04
Margin Account		EUR	Total	240.478,23 240.478,23			0,04 % 0,04 %
	Total o	lépôts et l	liquidités	25.071.090,17			4,65 %
III. Autres créances et dettes				416.159,23			0,08 %
IV. Autres				378.457,50			0,07 %
V. Total valeur nette d'inventaire							

^{*} = les notations marquées d'un * sont des notations de Moody's, les autres proviennent de Standard & Poors # = les instruments marqués d'un # n'ont pas reçu de notations, ni de Moody's ni de S&P

[%] Portefeuille = le pourcentage de la ligne au regard du portefeuille-titre du compartiment % Actif net = le pourcentage de la ligne au regard de la valeur nette d'inventaire totale du compartiment

Répartition sectorielle et géographique

(en pour cent du portefeuille-titre)

	100,00 %
dont marchés émergents	1,44 %
dont Taïwan	1,64 %
dont USA et Canada	44,42 %
dont Europe	30,62 %
Actions	78,12 %
dont autres (ABS)	0,95 %
dont dette high yield	0,79 %
dont obligations d'entreprises dans le monde	2,85 %
dont obligations d'entreprises EUR	16,62 %
dont obligations d'État EUR	0,67 %
Obligations	21,88 %

Répartition par monnaie

(en pour cent du portefeuille-titre)

	100,00 %
USD	46,62 %
GBP	2,17 %
EUR	42,28 %
CHF	4,09 %
CAD	4,84 %

6.4.2 <u>Modifications de la composition de l'actif du GROWTH</u> PORTFOLIO

Taux de rotation							
	Semestre 1						
Achats	86.186.546,25						
Ventes	74.818.135,43						
Total 1	161.004.681,68						
Souscriptions Remboursements Total 2	132.316.013,91 112.235.574,24 244.551.588,15						
Moyenne de référence de l'actif net total	503.500.787,58						
Rotation	-16,59 %						

Le tableau précédent montre le volume halfjaarlijkse en jaarlijkse en capitaux des transactions opérées dans le portefeuille. Il compare également ce volume (réduit de la somme des souscriptions et des remboursements) à la moyenne de l'actif net (rotation) au début et à la fin du semestre. Un chiffre proche de 0 % implique que les transactions pendant une période déterminée ont été réalisées uniquement en fonction des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont engendré que peu de transactions dans le portefeuille ou le cas échéant pas du tout.

La liste détaillée des transactions réalisées durant l'exercice peut être consultée gratuitement auprès de BNP Paribas S.A., succursale belge, Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles, qui est responsable du service financier.

6.4.3 Montant des engagements ou valeur nominale

En valeurs mobilières	Date de la réalisation	Devise	En devise	En EUR	Lot-size
EURO-BOBL FUTURE 06/03/2025 EURO-BOBL FUTURE 06/03/2025	02/12/2024 04/12/2024	EUR EUR	4.654.650,00 3.692.410,00	4.654.650,00 3.692.410,00 8.347.060,00	1.000 1.000
EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2025 EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2025 EURO-BUND FUTURE 06/03/2025 EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2025 EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2025	04/12/2024 02/12/2024 02/12/2024 02/12/2024 20/12/2024	EUR EUR EUR EUR EUR	140.420,00 987.840,00 3.424.361,03 19.336.500,00 2.357.080,00	140.420,00 987.840,00 3.424.361,03 19.336.500,00 2.357.080,00 26.246.201,03	1.000 1.000 1.000 1.000 1.000
				34.593.261,03	

6.4.4 <u>Évolution du nombre de souscriptions, de remboursements et de la valeur nette d'inventaire</u>

Période		Évolution du nombre de parts en circulation							
Année	Souscription	ns classe A	Rachats of	classe A	Fin de période class				
Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.			
Juill. 2022 – Juin 2023	2.598,0000	20.695,0010	94,0000	11.847,2680	9.914,0000	68.580,4570			
Juill. 2023 – Juin 2024	2.093,0000	13.370,4310	284,0000	20.904,1460	11.723,0000	61.046,7420			
Juill. 2024 – Déc. 2024	773,0000	2.981,7760	168,0000	38.890,5570	12.328,0000	25.137,9610			

Année	Souscription	ns classe R	Rachats o	classe R	Fin de pério	de classe R
Annee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	0,0000	34.622,0000	0,0000	17.133,0000	305,0000	155.705,0000
Juill. 2023 – Juin 2024	0,0000	43.739,0000	0,0000	28.713,0000	305,0000	170.731,0000
Juill. 2024 – Déc. 2024	1.159,0000	69.857,6800	1.464,0000	17.679,4970	0,0000	222.909,1830

Année	Souscription	ns classe C	Rachats o	classe C	Fin de périoc	le classe C
Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	0,0000	7.733,0000	0,0000	4.459,0000	0,0000	66.513,0000
Juill. 2023 – Juin 2024	0,0000	7.869,0000	0,0000	11.441,0000	0,0000	62.941,0000
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,0000	1.039,0000	0,0000	12.048,0000	0,0000	51.932,0000

Annóo	Souscriptions classe F		Rachats o	classe F	Fin de période classe F		
Année	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
Juill. 2023 - Juin 2024	0,0000	178,0000	0,0000	0,0000	0,0000	178,0000	
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,0000	10.524,9610	0,0000	41,0000	0,0000	10.661,9610	

Annáo	Souscriptions classe RI		RI		Fin de période classe RI	
Année	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Juill. 2023 – Juin 2024	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Juill. 2024 – Déc. 2024	499,0000	0,0000	0,0000	0,0000	499,0000	0,0000

Annáo		Souscription	Souscriptions classe CI		lasse CI	Fin de période classe CI		
	Année	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
	Juill. 2022 – Juin 2023	0,0000	0,0000	9,0000	0,0000	5.246,0000	0,0000	
	Juill. 2023 – Juin 2024	2,0000	0,0000	0,0000	0,0000	5.248,0000	0,0000	
	Juill. 2024 – Déc. 2024	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	5.248,0000	0,0000	

Période	Montants payés et reçus par le compartiment en EUR				
Année	Souscriptio	ns classe A	Rachats classe A		
Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	3.368.240,61	27.937.466,78	122.397,78	16.059.769,93	
Juill. 2023 – Juin 2024	2.940.967,34	19.296.505,99	412.137,39	30.948.492,46	
Juill. 2024 – Déc. 2024	1.192.055,42	4.684.411,35	257.431,95	61.714.007,93	

Année	Souscriptio	ns classe R	Rachats classe R		
Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	47.058.310,85	0,00	23.423.680,93	
Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	65.048.373,87	0,00	43.091.783,79	
Juill. 2024 – Déc. 2024	1.390.047,22	111.675.520,64	1.762.491,82	28.361.831,74	

Année	Souscriptio	ns classe C	Rachats classe C		
Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	10.861.166,68	0,00	6.403.080,25	
Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	11.919.279,92	0,00	17.456.117,26	
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,00	1.729.413,32	0,00	20.097.617,63	

ĺ	Année	Souscriptio	ns classe F	Rachats classe F		
	Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
	Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	0,00	0,00	0,00	
I	Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	178.017,16	0,00	0,00	
ſ	Juill. 2024 – Déc. 2024	0,00	11.145.549,02	0,00	42.193,17	

Annáo		Souscription	ns classe RI	Rachats classe RI		
	Année	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
	Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Juill. 2024 – Déc. 2024	499.016,94	0,00	0,00	0,00	

Année	Souscription	ns classe CI	Rachats classe CI		
Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	0,00	9.036,36	0,00	
Juill. 2023 – Juin 2024	2.204,78	0,00	0,00	0,00	
Juill. 2024 - Déc. 2024	0,00	0,00	0,00	0,00	

Période	Valeur nette d'inventaire au terme de la période en EUR						
Année	du	d'une part A		d'une part R		d'une part C	
	compartiment	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	431.752.811,48	1.356,55	1.400,18	1.007,70	1.408,56	0,00	1.460,17
Juill. 2023 – Juin 2024	490.777.904,54	1.509,02	1.557,80	1.124,76	1.572,18	0,00	1.634,05
Juill. 2024 - Déc. 2024	534.732.550,42	1.598,77	1.630,95	0,00	1.645,55	0,00	1.710,86

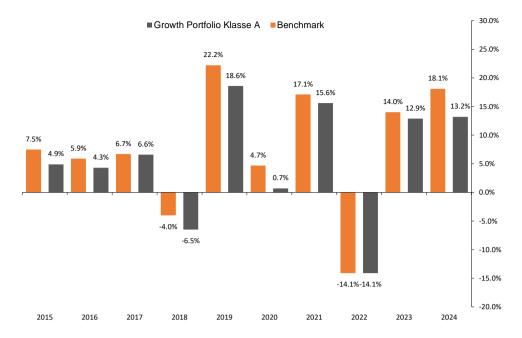
Période	Valeur nette d'inventaire au terme de la période en EUR					
d'une Année part F		-	d'une part RI		d'une part CI	
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	0,00	0,00	0,00	1.054,50	0,00
Juill. 2023 - Juin 2024	0,00	997,84	0,00	0,00	1.181,37	0,00
Juill. 2024 - Déc. 2024	0,00	1.058,16	988,73	0,00	1.255,95	0,00

6.4.5 Rendements

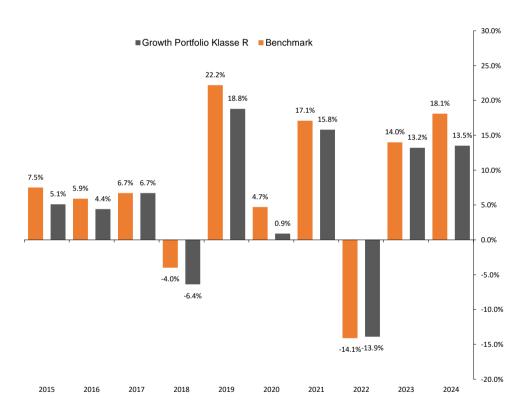
Les données mentionnées ci-après sont des chiffres sur une base annuelle. Les performances du compartiment sont comparées à un benchmark composé. Depuis le 1^{er} mars 2024, il se compose de 70 % d'actions et de 30 % d'obligations. Pour les actions, le benchmark est : MSCI AC World Net Return. Pour les obligations, le benchmark est : 70,0 % Bloomberg Global Aggregate TR Corp Index (€ hedged) et 30,0 % ICE BofA Global High Yield Index (€ hedged).

Rendements	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
actuariels	31/12/23-	31/12/21-	31/12/19-	31/12/14-
actual leis	31/12/24	31/12/24	31/12/24	31/12/24
Classe A	13,23 %	3,16 %	5,03 %	5,15 %
Classe R	13,53 %	3,44 %	5,28 %	5,35 %
Classe C	13,78 %	3,73 %	5,61 %	5,70 %
Classe CI	13,88 %	3,83 %	n/a	n/a
Bench.	18,10 %	5,05 %	7,21%	7,15 %

histogramme à rendement annuel classe A

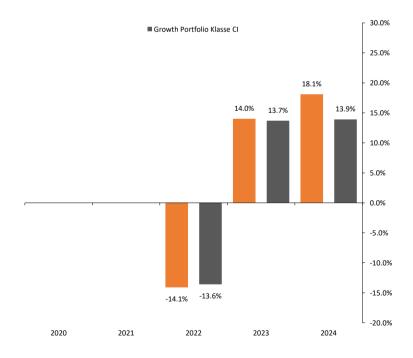


histogramme à rendement annuel classe R





histogramme à rendement annuel classe CI



Rendement annuel du 01/01 au 31/12 inclus de l'année concernée.

Les chiffres de rendement ne sont pas encore indiqués pour les classes « RI », « F » et « FI », car elles n'existent pas encore depuis un exercice entier et/ou parce qu'aucun actionnaire ne détient ces classes depuis un exercice entier.

Cela concerne l'évolution de la valeur nette d'inventaire sur une base annuelle (notamment les frais courants), mais sans frais de souscription et de remboursement éventuels. Les rendements obtenus par le passé ne constituent aucunement une garantie pour l'avenir et ne tiennent pas compte des restructurations historiques (par exemple fusion de compartiments).

6.4.6 Frais

Frais courants:

A 1,45 % R 1,20 % C 0,97 % CI 0,88 %

Les pourcentages ci-dessus sont calculés sur la base des frais encourus durant l'exercice. Les frais courants ont été calculés conformément aux dispositions du Règlement délégué 2017/653 de la Commission européenne du 8 mars 2017 modifié par le Règlement délégué 2021/2268 de la Commission européenne du 6 septembre 2021. Les coûts indirects des fonds sous-jacents ne sont pas inclus. Les classes « RI », « F » et « FI » n'ont pas été reprises, car elles n'existent pas encore depuis un exercice entier et/ou parce qu'aucun actionnaire ne détient ces classes depuis un exercice entier.

Fee-sharing:

La rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement de 1,30 % (A), 0,90 % (R) , 0,74 % (C et CI) ou 0,70 % (F), en fonction de la classe d'action, payée par MercLan nv à la société de gestion Van Lanschot Kempen Investment Management NV Nederland, est entièrement reversée par Van Lanschot Kempen Investment Management NV Nederland à Mercier Van Lanschot.

6.4.7 Notes relatives aux états financiers

<u>Classes RI et FI</u>: Il n'existe pas d'actionnaire des classes RI et FI, de sorte qu'aucune donnée (notamment le cours) n'est présentée pour ces actions.

7 DIVERSIFIED GLOBAL EQUITY

7.1 Rapport de gestion

7.1.1 Date de lancement et prix de souscription du compartiment

Le compartiment a été créé le 3 octobre 2017.

Les actions de distribution des classes A, AI, R, RI, C et CI ont été lancées entre le 16 octobre 2017 et le 3 novembre 2017, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action. Les actions de distribution des classes G et GI ont été lancées le 13 décembre 2021, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action.

Les actions de distribution des classes F et FI ont été lancées le 1^{er} mars 2024, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action.

7.1.2 Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

7.1.3 Objectifs et grandes lignes de la politique d'investissement

Le compartiment DIVERSIFIED GLOBAL EQUITY se fixe pour but une croissance maximale compte tenu d'un risque adéquat et en investissant principalement et d'une façon très diversifiée en des actions mondiales avec une très grande diversification au niveau sectoriel. Le compartiment vise à distribuer aux actionnaires soumis à l'impôt des sociétés des dividendes qui sont déductibles comme « Revenus Définitivement Taxés ».

Au maximum 100 % de l'actif net est investi dans des actions (de façon directe ou indirecte), le solde étant investi en liquidités.

Le compartiment distribue annuellement aux actions de distribution au moins 90 % des revenus recueillis, déduction faite des rémunérations, commissions et frais, en correspondance avec l'article 203 CIR92, tout changement ultérieur de cet article et toute autre disposition y afférente.

Les actionnaires du compartiment ne bénéficient d'aucune garantie de capital ni de protection du capital.

Politique ESG

Le compartiment promeut les caractéristiques environnementales, sociales et de bonne gouvernance, mais n'a pas d'objectif spécifique en matière d'investissement durable. Les investissements durables que le compartiment entend partiellement réaliser contribuent d'une part à l'atténuation et à l'adaptation au changement climatique. Le compartiment vise d'autre part à réaliser des investissements socialement durables. Ces investissements contribuent principalement à garantir la bonne santé et le bien-être à tout âge.

La politique ESG est intégrée dans le processus d'investissement sur la base de quatre piliers : 1) sélection négative et basée sur des normes, 2) intégration ESG, 3) Best-in-Class et 4) actionnariat actif (engagement et vote). Pour une description détaillée des stratégies de durabilité appliquées, veuillez vous référer à l'annexe 2 du prospectus.

7.1.4 Benchmark

Un benchmark est utilisé pour comparer le rendement du compartiment MercLan Diversified Global Equity Portfolio au MSCI AC World Net Return.

7.1.5 Politique menée durant l'exercice

À compter du 31 octobre 2024, le compartiment « High Growth Portfolio » a été fusionné par absorption par « Equities DBI-RDT ». À partir de cette même date, la dénomination du compartiment « Equities DBI-RDT » a été remplacée par « Diversified Global Equity ».

Quelques nouvelles positions ont été incluses au cours du second semestre. Les nouvelles positions les plus importantes sont Booking Holdings (« Booking »), Fairfax Financial Holdings (« Fairfax ») et NXP Semiconductor (« NXP »). En outre, Spotify, Corpay et Thermo Fisher Scientific sont également de nouvelles positions. Des positions plus modestes telles que Vodafone, Coloplast et NN ont été abandonnées. En outre, BNY Mellon et American Express ont également été vendues, d'autant plus que les valorisations avaient augmenté au cours des derniers mois de 2024. Texas Instruments et Applied Materials ont été vendus et le produit de la vente a été réinvesti dans NXP.

Booking, l'une des plus grandes agences de voyage en ligne (OTA), bénéficie d'un effet de réseau. En effet, plus il y a d'utilisateurs, plus il y a d'hôtels, et vice versa. Booking est surtout important en Europe, en partie parce que les hôtels indépendants (de petite taille et/ou de type « boutique ») sont cruciaux dans cette région. Les hôtels indépendants considèrent Booking comme un canal de commercialisation et de distribution. L'entreprise a traversé avec succès la pandémie de covid, sa direction est expérimentée et elle a récemment procédé à des rachats massifs d'actions.

Fairfax est l'un des 20 premiers assureurs au monde. Prem Watsa a créé Fairfax en 1985, l'idée étant de lancer une copie de Berkshire Hathaway. La formule du succès – augmenter la valeur comptable par action – est la combinaison d'opérations d'assurance disciplinées et d'un portefeuille d'investissement discipliné (axé sur la valeur).

Pour terminer, NXP est l'une des spin-offs historiquement réussies de la société néerlandaise Philips. Après un capital-investissement (2006), une fusion de 40 milliards de dollars avec Freescale (2015) et une offre de Qualcomm (2016), NXP est aujourd'hui cotée de manière totalement indépendante à la bourse américaine. Les acteurs du secteur des puces analogiques, comme NXP, ont des coûts de commutation élevés. Une puce particulière est souvent créée après des années de prototypage, d'essais (contrôle de la qualité) et de coopération étroite entre les ingénieurs des deux entreprises.

7.1.6 Politique future

Le gestionnaire s'attend à ce que la dynamique économique en 2025 soit la même qu'en 2024. L'économie américaine reste robuste, bien qu'elle s'aplanisse quelque peu. Dans la zone euro, la croissance est modérée et s'accélère légèrement, sous l'impulsion des consommateurs. En Chine, le renforcement du soutien politique va alimenter la dynamique de croissance. Le gestionnaire prévoit que les banques centrales vont réduire leurs taux directeurs et que les bénéfices des entreprises vont augmenter. La productivité du travail augmente grâce à l'intelligence artificielle.

Après deux années boursières très fastes, certaines entreprises se négocient à des prix très élevés. Toutefois, le revers de la concentration (plus de la moitié des bénéfices du marché boursier américain l'année dernière provenait de sept grandes entreprises technologiques) est que beaucoup d'entreprises sont totalement « ignorées ». Celles-ci sont cotées à une évaluation plus attrayante, bien qu'elles puissent encore afficher des dividendes intéressants et une croissance raisonnable. Elles opèrent aussi souvent dans des secteurs plus stables, où le risque est moindre et où il y a moins d'incertitudes ou de perturbations. Le travail du gestionnaire consiste à trouver un bon équilibre dans les portefeuilles entre, d'une part, les entreprises technologiques dominantes et à forte croissance et, d'autre part, les actions plus stables, à croissance plus lente mais beaucoup moins chères.

7.1.7 Classe de risque

Le compartiment avait une classe de risque 4 sur une échelle de 1 à 7.

Un indicateur synthétique de risque (ISR) est défini conformément au Règlement (UE) 2017/653 complétant le Règlement (UE) 1286/2014. L'indicateur synthétique de risque est une indication du niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. L'indicateur montre la probabilité que les investisseurs perdent sur le produit en raison de l'évolution du marché ou parce qu'il n'y a pas d'argent pour le paiement. Il donne une indication chiffrée du rendement possible du compartiment, mais aussi du risque associé, calculé dans la monnaie dans laquelle le compartiment est exprimé. L'indicateur est formulé sous la forme d'un nombre compris entre 1 et 7. Plus le chiffre est élevé, plus le rendement possible est important, mais aussi plus il est difficile de prévoir ce rendement. Des pertes plus importantes sont également possibles. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que l'investissement est totalement sans risque. Toutefois, il indique que, par rapport à des chiffres plus élevés, ce produit offrira normalement un rendement plus faible, mais aussi plus prévisible.

L'indicateur synthétique de risque (ISR) est régulièrement évalué et peut donc être revu à la baisse ou à la hausse en fonction de données antérieures. Les données antérieures ne sont pas toujours un indicateur fiable du rendement et du risque à venir.

Le chiffre le plus récent pour cet indicateur se trouve dans les documents d'information essentiels.

7.2 Bilan

31/12/24	31/12/23
en EUR	en EUR

Partie 1. – Schéma du bilan

TOTAL ACTIF NET

I Actifs immobilisés

- A. Frais d'établissement et d'organisation
- B. Immobilisations incorporelles
- C. Immobilisations corporelles

1.103.883.004,77	563.268.764,28
0,00	0,00
·	·

559.984.911,93

559.984.911,93

1.097.012.985,99

1.097.012.985,99

Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés

- A. Obligations et autres titres de créance
 - a. Obligations
 - b. Autres titres de créance
 - b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »
 - b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »
- B. Instruments du marché monétaire
- C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions
 - a. Actions
 - b. OPC à nombre fixe de parts
 - c. Autres valeurs assimilables à des actions
- D. Autres valeurs mobilières
- E. OPC à nombre variable de parts
- F. Instruments financiers dérivés
 - k. Sur taux d'intérêt
 - i. Contrats d'option (+/-)
 - ii. Contrats à terme (+/-)
 - iii. Contrats de swap (+/-)
 - iv. Autres (+/-)

0,00	0,00

III Créances et dettes à plus d'un an

- A. Créances
- B. Dettes

IV	Créances	et dettes à	un an	au plus

- A. Créances
 - a. Montants à recevoir
 - b. Avoirs fiscaux
 - c. Collateral
 - d. Autres
- B. Dettes
 - a. Montants à payer (-)
 - b. Dettes fiscales (-)
 - c. Emprunts (-)
 - d. Collateral (-)
 - e. Autres (-)

-2./00.514,30	491.254,//
6.863.036,79 376.243,39	474.767,94 49.796,18
-9.939.794,48	-33.117,60 -191,75

V Dépôts et liquidités

- A. Avoirs bancaires à vue
- B. Avoirs bancaires à terme
- C. Autres

11.638.945,99	4.266.742,75
11.638.945,99	4.266.742,75

VI Comptes de régularisation

- A. Charges à reporter
- B. Produits acquis
- C. Charges à imputer (-)
- D. Produits à reporter (-)

-2.068.412,91	-1.474.145,17
7.351,96 -2.075.764,87	-1.474.145,17

TOTAL CAPITAUX PROPRES

- A. Capital
- B. Participations au résultat
- C. Résultat reporté
- D. Résultat de l'exercice

1.103.883.004,77	563.268.764,28
1.070.617.992,09	533.158.819,33
-2.779.808,53	603.315,01
0,00	0,00
36.044.821,21	29.506.629,94

Partie 2. – Postes hors bilan

I	Sûretés réelles (+/-)	0,00	0,00
	A. Collateral		
	a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire		
	b. Liquidités/dépôts		
	B. Autres sûretés réelles (+/-)		
	 Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire 		
	b. Liquidités/dépôts		
п	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	0,00	0.00
	A. Contrats d'option et warrants achetés	3,52	-,,,,
	B. Contrats d'option et warrants vendus		
III	Montants notionnels des contrats à terme (+)	0,00	0,00
	A. Contrats à terme achetés		
	B. Contrats à terme vendus		
IV	Montants notionnels des contrats de swap (+)	0,00	0,00
	A. Contrats de swap achetés		
	B. Contrats de swap vendus		
V	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	0,00	0,00
	A. Contrats achetés		
	B. Contrats vendus		
VI	Montants non appelés sur actions	0,00	0,00
••	Frontaines from appeares our actions	0,00	0,00
VII	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	0,00	0,00
VIII	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	0,00	0,00
****	Engagements de rachae resultant de tessions-retrocessions	0,00	0,00
IX	Instruments financiers prêtés	0,00	0,00

7.3 Compte de résultats

			en EUR	en EUR
		Partie 3. – Schéma du compte de résultats		
I	Réd	uctions de valeur, moins-values et plus-values	35.788.261,79	29.095.699,02
	A.	Obligations et autres titres de créance	,	,
		a. Obligations		
		b. Autres titres de créance		
		b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »		
		b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »		
	В.	Instruments du marché monétaire		
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
		a. Actions	10.647.456,96	30.050.961,34
		b. OPC à nombre fixe de parts		
	_	c. Autres valeurs assimilables à des actions		
	D.	Autres valeurs mobilières		
	E. F.	OPC à nombre variable de parts Instruments financiers dérivés		
	г.			
		j. Sur taux d'intérêt i. Contrats d'option		
		ii. Contrats à terme		
		iii. Contrats de swap		
		iv. Autres		
	G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes		
	H.	Positions et opérations de change		
		b. Autres positions et opérations de change	25.140.804,83	-955.262,32
			, ,	,
II	Proc	luits et charges des placements	5.237.121,25	3.734.582,12
	A.	Dividendes	5.696.367,55	4.141.411,69
	В.	Intérêts (+/-)		
		a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
		b. Dépôts et liquidités	46.821,39	
	_	c. Collateral (+/-)		
	C.	Intérêts d'emprunts (-)		-191,72
	D.	Contrats de swap		
	E.	Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge		
		D'origine belge D'origine étrangère	-510.528,16	-406.637,85
	F.	Autres produits provenant des placements	4.460,47	-100.037,63
	•••	radics produce proventing des placements	11 100/17	
III	Autı	res produits	0,84	0,00
	A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des	0,84	
		actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison		
	В.	Autres		
T 1.	0-0	hadden da tha than	4 000 552 57	2 224 744 05
IV		ts d'exploitation	-4.980.562,67	-3.334.714,85
	Α.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-315.763,26	-309.924,03
	В.	Charges financières (-)	-11.435,95	-9.386,27
	C. D.	Rémunération due au dépositaire (-) Rémunération due au gestionnaire (-)	-43.707,69	-49.773,18
	υ.			
		a. Gestion financiere Classe « A », « A DBI-RDT », « AI » et « AI DBI-RDT »	-486.721,69	-498.099,48
		Classe « R », « R DBI-RDT », « RI » et « RI DBI-RDT »	-1.383.143,59	-753.961,29
		Classe « C », « C DBI-RDT », « CI » et « CI DBI-RDT »	-988.282,01	-765.537,99
		Classe « F », « F DBI-RDT », « FI » et « FI DBI-RDT »	-29.520,14	703.337733
		Classe « G », « G DBI-RDT », « GI » et « GI DBI-RDT »	-812.053,11	-572.523,26
		b. Gestion administrative et comptable	-431.837,47	-106.928,47
		c. Rémunération commerciale	,	•
	E.	Frais administratifs (-)		
	F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)		
	G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-2.923,69	-1.666,68
	H.	Services et biens divers (-)	-3.785,88	-12.328,98
	I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)		
	J.	Taxes		
		Classe « A », « R », « C », « F », « G », « A DBI-RDT », « R DBI-		
		RDT », « C DBI-RDT », « F DBI-RDT » et « G DBI-RDT »	-440.692,06	-251.043,07
		Classe « AI », « RI », « CI », « FI », « GI », « AI DBI-RDT », « RI		
	V	DBI-RDT », « CI DBI-RDT », « FI DBI-RDT » et « GI DBI-RDT »	-10.181,36	-6.798,64
	K.	Autres frais (-)	-20.514,77	3.256,49
	Pro	luits et charges de l'exercice (du semestre)	256.559,42	399.867,27
	. 100	and of one gos de i exercice (du semestre)	230.339,72	333.007,27

SOUS-TOTAL II + III + IV

01/07/24-31/12/24

01/07/23-31/12/23

399.867,27

256.559,42

Bénéfice courant (Perte courante) sur le résultat avant impôts sur le résultat

29.495.566,29 36.044.821,21

VI Impôts sur le résultat 0,00 -11.063,65

VII Résultat de l'exercice (du semestre)

36.044.821,21	29.506.629,94
30.044.021/21	23.300.023/34

Partie 4. – Affectations et prélèvements

- Bénéfice (Perte) à affecter
 - a. Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent

 - b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter
 c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)
- II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital III. Bénéfice à reporter (Perte à reporter)
- IV. (Distribution des dividendes)

36.044.821,21	29.506.629,94
36.044.821,21	29.506.629,94

7.4 Composition de l'actif et chiffres-clés

7.4.1 Composition de l'actif au 31/12/2024

Dénomination	Quantité	Devise	Cours	Évaluation	% détenu par le fonds	Taux de notation	% du portefeuille	% actif
I. Valeurs mobilières, instruments du r	marché monétaire,	OPC et inst	ruments financ	ciers dérivés				
Actions et autres valeurs assimilable	es à des actions							
Actions								
Council								
Canada FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	13.039	CAD	2.000,00	17.510.827,59			1,60 %	1,59 %
FAIRFAX FINANCIAL HEDGS LTD	13.039	CAD	2.000,00 Total	17.510.827,59 17.510.827,59			1,60 %	1,59 %
Danemark			Total	17.010.017,03			2,00 70	2,00 70
NOVO NORDISK A/S-B	250.951	DKK	624,20	21.005.546,83			1,91 %	1,90 %
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	143.701	DKK	407,70	7.856.367,65			0,72 %	0,71 %
,			Total	28.861.914,48			2,63 %	2,61 %
Allemagne								
DEUTSCHE BOERSE AG	47.843	EUR	222,40	10.640.283,20			0,97 %	0,96 %
			Total	10.640.283,20			0,97 %	0,96 %
France								
AXA SA	366.516	EUR	34,32	12.578.829,12			1,15 %	1,14 %
BNP PARIBAS	285.835	EUR	59,22	16.927.148,70			1,54 %	1,53 %
DASSAULT SYSTEMES SE	348.576	EUR	33,50	11.677.296,00			1,06 %	1,06 %
KERING	23.390	EUR	238,25	5.572.667,50			0,51 %	0,50 %
L'OREAL	52.952	EUR	341,85	18.101.641,20			1,65 %	1,64 %
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	40.911	EUR	635,50	25.998.940,50			2,37 %	2,36 %
SCHNEIDER ELECTRIC SE	66.851	EUR	240,90	16.104.405,90			1,47 %	1,46 %
TOTALENERGIES SE	322.762	EUR	53,37	17.225.807,94			1,57 %	1,56 %
VINCI SA	123.420	EUR	99,74	12.309.910,80			1,12 %	1,12 %
			Total	136.496.647,66			12,44 %	12,37 %
Irlande								
ACCENTURE PLC-CL A	39.258	USD	351,79	13.337.104,61			1,22 %	1,21 %
KERRY GROUP PLC-A	128.301	EUR	93,25	11.964.068,25			1,09 %	1,08 %
Davis Das			Total	25.301.172,86			2,31 %	2,29 %
Pays-Bas	20.424	EUD	670.70	26 761 010 70			2 44 0/	2.42.0/
ASML HOLDING NV ING GROEP NV	39.431	EUR	678,70	26.761.819,70			2,44 %	2,42 %
NXP SEMICONDUCTORS NV	701.246	EUR	15,13	10.609.851,98			0,97 %	0,96 %
PROSUS NV	84.316 339.184	USD EUR	207,85 38,35	16.924.269,05 13.007.706,39			1,54 % 1,19 %	1,53 % 1,18 %
		EUR					•	•
WOLTERS KLUWER	63.603	EUR	160,40 Total	10.201.921,20 77.505.568,32			0,93 % 7,07 %	0,92 % 7,01%
Ecnagno			iotai	77.505.506,32			7,07 %	7,0170
Espagne IBERDROLA SA	675.614	EUR	13,30	8.985.666,20			0,82 %	0,81 %
IBERDROLA SA	0/3.014	LUK	Total	8.985.666,20			0,82 %	0,81 %
Taïwan			iotai	8.983.000,20			0,82 70	0,01 70
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	143.783	USD	197,49	27.422.216,00			2,50 %	2,48 %
TALWAN SEMEGNEGETOR SI ABR	115.705	035	Total	27.422.216,00			2,50 %	2,48 %
Royaume-Uni				2711221210,00			2,50 70	2,10 70
ADMIRAL GROUP PLC	330.499	GBP	26,44	10.568.932,70			0,96 %	0,96 %
ASHTEAD GROUP PLC	174.942	GBP	49,65	10.505.406,77			0,96 %	0,95 %
ASTRAZENECA PLC	181.351	GBP	104,68	22.960.598,30			2,09 %	2,08 %
CRODA INTERNATIONAL PLC	220.344	GBP	33,85	9.021.098,69			0,82 %	0,82 %
HSBC HOLDINGS PLC	1.827.557	GBP	7,85	17.358.254,87			1,58 %	1,57 %
INFORMA PLC	1.199.270	GBP	7,98	11.580.759,16			1,06 %	1,05 %
NATIONAL GRID PLC	786.437	GBP	9,50	9.036.225,80			0,82 %	0,82 %
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	210.671	GBP	48,33	12.314.621,98			1,12 %	1,12 %
SPIRAX GROUP PLC	125.916	GBP	68,55	10.439.697,40			0,95 %	0,95 %
UNILEVER PLC	235.137	EUR	54,88	12.904.318,56			1,18 %	1,17 %
			Total	126.689.914,23			11,54 %	11,49 %
États-Unis				,			•	•
ADOBE INC	25.008	USD	444,68	10.739.311,86			0,98 %	0,97 %
ALPHABET INC-CL A	295.095	USD	189,30	53.946.386,78			4,92 %	4,89 %
AMAZON.COM INC	217.332	USD	219,39	46.045.840,17			4,20 %	4,17 %

AMERICAN WATER WORKS OD INC 5.99							
CAMMAR INC 138.659	AMERICAN WATER WORKS CO INC	67.595	USD	124,49	8.126.413,86	0,74 %	0,74 %
CRIED GROUP INC-A 112.1941 112.1941 112.1941 113.295 113.295 113.295 113.295 10.205 1				•	•	·	•
COCA-COLOCITITE	CARMAX INC	135.650	USD	•	10.710.520,53	0,98 %	
CORPAN INC					•		
DAMARET CORP (SDLAS INC (34.79) (15.00 Ag) (15.00	· ·			•	·		
ECUAB INC				•	•	·	•
MOME DEPOT INC					·	·	•
DEX CORP					·		
ILLINOS TOOL WORKS				•	•	·	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN				•	•	·	
10MNSON 8.30MNSON 110,762 USD 144,62 15.469,242,36 1.41 % 1.46 % LTTELTLYSE INC					•	·	
LITTELINES INC 60.205 USD 215,65 13,700,925,42 1,25 % 1,24 % MASSH & MCLENNN COS 42,47 USD 72,24 18,74 9,000 9,000 % 0,79 % MCCORNICO & CO NON VTG SHIS 71,743 USD 76,24 5,282,169,31 0,48 % 0,48 % MCCORNICO & CO NON VTG SHIS 71,743 USD 76,24 5,282,169,31 0,48 % 0,48 % MCCORNICO & CO NON VTG SHIS 71,743 USD 76,24 5,282,169,31 0,48 % 0,48 % MCCORNICO & CO NON VTG SHIS 71,743 USD 75,76 7,731,168,20 0,07 % 0,0					·		
MASSHA MICENNAN COS 42,647 USD 212,41 8,748,019,99 0,88 % 0,79 % MCCORNITICS CONN O'NT SIRSS 71,743 USD 96,48 11,725,745,55 10,70 % 10,65 % MERCK & CO. INC. 122,053 USD 99,48 11,725,745,55 10,70 % 10,65 % MERCK & CO. INC. 101,007 USD 75,67 7,381,168,20 0,67 % 0,67				•	•	·	•
MCCORNICIC & CO-NON VTG SHRS				•	·	·	
MERCR & CO. INC. 122.053					•	·	
MICROSOFT CORP 155.747 USD 41,50 63,193,250,14 5,76 5,72 7,78 1,168 20 0,67 1,007 1,					•		
NIKE INC CL B					•	·	
NIVIDIA CORP 182.620 USD 134,29 23.633.283.25 2,16 % 2,15 % 2,15 % 0.75 WIST WORK WORK WORK WIST WORK WORK WIST WOR					•	·	
OTIS WORLDWIDE CORP 98.702 USD 98.705 USD 13.93 10.1174/R42.61 9.93 0/92 0/95 PROCTER & GAMBLE CO/THE 71.230 10.50 113.93 10.1174/R42.61 9.93 0/92 0/95 PROCTER & GAMBLE CO/THE 71.230 10.50 167.65 11.532.312.40 1.0.53 0/62 0/62 0/62 0/62 0/62 0/62 0/62 0/62				•	•	·	
PHILLIPS 66 92.475 USD 113,93 10.174.482,61 0,93 % 0,92 %					•		
PROCTER & GAMBLE COT/THE				•	•	·	
ROCKWELL AUTOMATION INC 24.912 USD 285.79 6.875.519.54 0.63 % 0,62 % SAP GLOBAL INC 13.108 USD 498.03 9.376.284.00 0.85 % 0,85 % 0.86 % 0.66				•	·	·	
SAP GLOBAL INC 19.495 USD 498,03 9.376.238.40 0.85 % 0,85 % 0.85 % 0.85 % 1.85 MLESFORCE INC 47.098 USD 334,33 15.206.445.52 1.39 % 1.38 % 5.84ESFORCE INC 13.108 USD 1.060,12 13.419.655.20 1.22 % 1.22 % 1.22 % 1.22 % 1.22 % 1.22 % 1.22 % 1.22 % 1.22 % 1.22 % 1.22 % 1.22 % 1.22 % 1.22 % 1.22 % 1.22 % 1.22 % 1.22 % 1.23 % 1.30 % 1.29 % 1.35 % 1.30 % 1.29 % 1.35 % 1.30 % 1.29 % 1.35 % 1.30 % 1.29 % 1.35 % 1.30 % 1.29 % 1.35 % 1.30 % 1.29 % 1.35 % 1.30 % 1.29 % 1.35 % 1.30 % 1.29 % 1.35 % 1.30 % 1.29 % 1.35 % 1.30 % 1.29 % 1.35 % 1.30 % 1.29 % 1.35 % 1.30 % 1.29 % 1.35 % 1.	•				•	·	
SALESPORCE INC					•		
SERVICNOW INC	SALESFORCE INC	47.098	USD	•	•	·	
TESLA INC	SERVICENOW INC	13.108	USD	•	·	·	
THERMO FISHER SCIENTFIC INC	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	22.635	USD	339,93	7.430.531,68	0,68 %	0,67 %
UNION PACIFIC CORP	TESLA INC	36.549	USD	403,84	14.253.933,53	1,30 %	1,29 %
US BANCORP	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	24.656	USD	520,23	12.387.050,59	1,13 %	1,12 %
VISA INC-CLASS A SHARES	UNION PACIFIC CORP	43.065	USD	228,04	9.483.865,40	0,86 %	0,86 %
WALT DISNEY CO/THE	US BANCORP	250.055	USD	47,83	11.550.102,00	1,05 %	1,05 %
No.	VISA INC-CLASS A SHARES	73.415	USD	316,04	22.406.640,86	2,04 %	2,03 %
Total S75,940.571,78 S2,18 % S2,50 % S2,18 % Suède	WALT DISNEY CO/THE	81.264	USD	111,35	8.738.528,63	0,80 %	0,79 %
Suède	ZOETIS INC	49.634	USD	162,93	7.809.625,90	0,71 %	0,71 %
ASSA ABLOY AB-B				Total	575.940.571,78	52,50 %	52,18 %
ATLAS COPCO AB-A SHS							
SPOTIFY TECHNOLOGY SA 22.287 USD 447,38 9.628.931,02 0,88 % 0,87 % 7 total 32.347.722,99 2,95 % 2,93 % 2,		454.989	SEK	•	•	1,18 %	
Suisse 1,02 % 2,95 % 2,93 % 2,93 % 2,95 % 2,93 % 2					•	·	
Suisse CHUBB LTD 42.014 USD 276,30 11.210.495,60 1,02 % 1,02 % 1,02 % 1,02 % 1,02 % 1,02 % 1,02 % 1,02 % 1,02 % 1,02 % 1,02 % 1,02 % 1,02 % 1,02 % 1,02 % 1,02 % 1,03 % 1,03 % 1,03 % 1,03 % 1,03 % 1,04 % 1,03 % 1,0	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	22.287	USD		•	·	
CHUBB LTD 42.014 USD 276,30 11.210.495,60 1,02 % 1,02 % GIVAUDAN-REG 1.587 CHF 3.966,00 6.706.848,52 0,61 % 0,61 % 0,61 % 1,03 % LONZA GROUP AG-REG 19.955 CHF 535,80 11.393.136,56 1,04 % 1,03 % Total actions et autres valeurs assimilables à des actions financiers dérivés 1.097.012.985,99 100,00 % 99,38 % Total valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés 1.097.012.985,99 100,00 % 99,38 % TOTAL valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés 1.097.012.985,99 100,00 % 99,38 % TOTAL valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés 1.097.012.985,99 100,00 % 99,38 % III. Dépôts et liquidités 10.987.012.985,99 100,00 % 99,38 % III. Autres créances à vue EUR 10.987.02.945 0,99 % 0,99 % 0,99 % 0,99 % 0,99 % 0,99 % 0,00 % 0,00 % 0,00 %				Total	32.347.722,99	2,95 %	2,93 %
GIVAUDAN-REG LONZA GROUP AG-REG 19.955 CHF 33.966,00 6.706.848,52 1,04 % 1,03 % Total actions et autres valeurs assimilables à des actions Total actions et autres valeurs assimilables à des actions financiers dérivés Total valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés TOTAL VALUES TOTAL VALUES TOTAL VALUES 1.097.012.985,99 100,00 % 99,38 % 1.097.01							
19.955 CHF 535,80 11.393.136,56 1,04 % 1,03 % Total actions et autres valeurs assimilables à des actions 1.097.012.985,99 100,00 % 99,38 % Total valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés 1.097.012.985,99 100,00 % 99,38 % Total valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés 1.097.012.985,99 100,00 % 99,38 % Total valeurs à vue							
Total actions et autres valeurs assimilables à des actions 1.097.012.985,99 100,00 % 99,38%				,	•		•
Total actions et autres valeurs assimilables à des actions Total valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés II. Dépôts et liquidités Avoirs bancaires à vue BNP Paribas BNP Paribas NOK SNP Paribas NOK SNP Paribas SEK Total valeur perte d'inventaire II. Dépôts et liquidités 1.097.012.985,99 100,00 % 99,38% 100,00 % 100,00 % 100,00 % 100,00 % 100,00 % 100,00 % 100,00 % 100,	LONZA GROUP AG-REG	19.955	CHF				
Total valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés 1.097.012.985,99 100,00 % 99,38% II. Dépôts et liquidités Avoirs bancaires à vue BNP Paribas EUR 10.987.262,45 0,99 % BNP Paribas USD 509.915,10 0,05 % BNP Paribas NOK 99.204,15 0,01 % BNP Paribas GBP 42.197,21 0,00 % BNP Paribas SEK 171,68 0,00 % BNP Paribas DKK 162,85 0,00 % BNP Paribas CHF 32,55 0,00 % Total dépôts et liquidités 11.638.945,99 1,05 % III. Autres créances et dettes (2.700.514,30) -0,24 % IV. Autres -2.068.412,91 -0,19 %				lotai	29.310.480,68	2,67 %	2,66 %
Total valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés 1.097.012.985,99 100,00 % 99,38% II. Dépôts et liquidités Avoirs bancaires à vue BNP Paribas EUR 10.987.262,45 0,99 % BNP Paribas USD 509.915,10 0,05 % BNP Paribas NOK 99.204,15 0,01 % BNP Paribas GBP 42.197,21 0,00 % BNP Paribas SEK 171,68 0,00 % BNP Paribas DKK 162,85 0,00 % BNP Paribas CHF 32,55 0,00 % Total dépôts et liquidités 11.638.945,99 1,05 % III. Autres créances et dettes (2.700.514,30) -0,24 % IV. Autres -2.068.412,91 -0,19 %	Total actions of	autros valours ass	imilables	à des actions	1 007 012 085 00	100.00.96	00 380%
## Total valeur nette d'inventaire 1.0 # 10.00					1.097.012.903,99	100,00 70	99,3070
II. Dépôts et liquidités Avoirs bancaires à vue BNP Paribas EUR 10.987.262,45 0,99 % BNP Paribas USD 509.915,10 0,05 % BNP Paribas NOK 99.204,15 0,01 % BNP Paribas GBP 42.197,21 0,00 % BNP Paribas SEK 171,68 0,00 % BNP Paribas DKK 162,85 0,00 % BNP Paribas CHF 32,55 0,00 % Total dépôts et liquidités 11.638.945,99 1,05 % III. Autres créances et dettes (2.700.514,30) -0,24 %	l otal valeurs mobilieres, instruments d	u marcne monetaii	•		1.097.012.985,99	100,00 %	99,38%
Avoirs bancaires à vue BNP Paribas				icicis acrives			
BNP Paribas EUR 10.987.262,45 0,99 % BNP Paribas USD 509.915,10 0,05 % BNP Paribas NOK 99.204,15 0,01 % BNP Paribas GBP 42.197,21 0,00 % BNP Paribas SEK 171,68 0,00 % BNP Paribas DKK 162,85 0,00 % BNP Paribas CHF 32,55 0,00 % Total dépôts et liquidités 11.638.945,99 1,05 % IV. Autres -2.068.412,91 -0,19 %	II. Dépôts et liquidités						
BNP Paribas USD 509.915,10 0,05 % BNP Paribas NOK 99.204,15 0,01 % BNP Paribas GBP 42.197,21 0,00 % BNP Paribas SEK 171,68 0,00 % BNP Paribas DKK 162,85 0,00 % BNP Paribas CHF 32,55 0,00 % Total dépôts et liquidités 11.638.945,99 1,05 % IV. Autres -0,24 %	Avoirs bancaires à vue						
BNP Paribas NOK 99.204,15 0,01 % BNP Paribas GBP 42.197,21 0,00 % BNP Paribas SEK 171,68 0,00 % BNP Paribas DKK 162,85 0,00 % BNP Paribas CHF 32,55 0,00 % Total dépôts et liquidités 11.638.945,99 1,05 % IV. Autres -0,24 % V. Total valeur nette d'inventaire	BNP Paribas		EUR		10.987.262,45		0,99 %
BNP Paribas GBP 42.197,21 0,00 % BNP Paribas SEK 171,68 0,00 % BNP Paribas DKK 162,85 0,00 % BNP Paribas CHF 32,55 0,00 % Total dépôts et liquidités 11.638.945,99 1,05 % III. Autres créances et dettes (2.700.514,30) -0,24 % IV. Autres -2.068.412,91 -0,19 %	BNP Paribas		USD		•		
BNP Paribas SEK 171,68 0,00 % BNP Paribas DKK 162,85 0,00 % BNP Paribas CHF 32,55 0,00 % Total dépôts et liquidités 11.638.945,99 1,05 % III. Autres créances et dettes (2.700.514,30) -0,24 % IV. Autres -2.068.412,91 -0,19 %	BNP Paribas		NOK		99.204,15		0,01 %
BNP Paribas DKK 162,85 0,00 % BNP Paribas CHF 32,55 0,00 % Total dépôts et liquidités 11.638.945,99 1,05 % III. Autres créances et dettes (2.700.514,30) -0,24 % IV. Autres -2.068.412,91 -0,19 % V. Total valeur nette d'inventaire 100.00 %	BNP Paribas		GBP		42.197,21		0,00 %
BNP Paribas CHF Total dépôts et liquidités 32,55 11.638.945,99 0,00 % III. Autres créances et dettes (2.700.514,30) -0,24 % IV. Autres -2.068.412,91 -0,19 % V. Total valeur nette d'inventaire 100.00 %	BNP Paribas		SEK		171,68		0,00 %
Total dépôts et liquidités 11.638.945,99 1,05 % III. Autres créances et dettes (2.700.514,30) -0,24 % IV. Autres -2.068.412,91 -0,19 % V. Total valeur nette d'inventaire 100.00 %	BNP Paribas		DKK		162,85		0,00 %
III. Autres créances et dettes (2.700.514,30) -0,24 % IV. Autres -2.068.412,91 -0,19 % V. Total valeur nette d'inventaire 100.00 %	BNP Paribas		CHF		32,55		
<u>IV. Autres</u> -2.068.412,91 -0,19 % V. Total valeur nette d'inventaire		То	tal dépôts	s et liquidités	11.638.945,99		1,05 %
<u>IV. Autres</u> -2.068.412,91 -0,19 % V. Total valeur nette d'inventaire	III. Autres créances et dettes				(2.700.514.30)		-0.24 %
V. Total valeur nette d'inventaire					,,		,
V. Total valeur nette d'inventaire 1.103.883.004,77 100,00 %	<u>IV. Autres</u>				-2.068.412,91		-0,19 %
<u>v. 10tal valeur nette d inventaire</u> 1.103.883.004,77	V Tatal valous setta dilucciata						100.00.00
	v. 10tal valeur nette a inventaire				1.103.883.004,77		100,00 %

% Portefeuille = le pourcentage de la ligne au regard du portefeuille-titre du compartiment

% Actif net = le pourcentage de la ligne au regard de la valeur nette d'inventaire totale du compartiment

Répartition sectorielle

(en pour cent du portefeuille-titre)

	100,0 %
Autre	6,2 %
Matériaux	3,5 %
l'information	21,6 %
Technologie de	21.6.0/
Biens industriels	11,3 %
Soins de santé	11,0 %
Secteur financier	16,2 %
discrétionnaire	15,1 70
Consommation	15,1 %
Services de communication	7,6 %
Consommation de base	7,5 %

Répartition géographique

(en pour cent du portefeuille-titre)

Suisse	2,67 % 100.00 %
Suède	2,95 %
États-Unis	52,50 %
Royaume-Uni	11,54 %
Taïwan	2,50 %
Espagne	0,82 %
Pays-Bas	7,07 %
Irlande	2,31 %
France	12,44 %
Allemagne	0,97 %
Danemark	2,63 %
Canada	1,60 %

Répartition par monnaie

(en pour cent du portefeuille-titre)

CAD 1,60 % CHF 1,65 % DKK 2,63 % EUR 22,02 % GBP 10,37 % SEK 2,07 % USD 59,66 %		100.00 %
CHF 1,65 % DKK 2,63 % EUR 22,02 % GBP 10,37 %	USD	59,66 %
CHF 1,65 % DKK 2,63 % EUR 22,02 %	SEK	2,07 %
CHF 1,65 % DKK 2,63 %	GBP	10,37 %
CHF 1,65 %	EUR	22,02 %
	DKK	2,63 %
CAD 1,00 %	CHF	1,65 %
CAD 1.60.0/	CAD	1,60 %

7.4.2 <u>Modifications de la composition de l'actif du DIVERSIFIED</u> <u>GLOBAL EQUITY</u>

Taux de rotation	
	Semestre 1
Achats	585.637.338,52
Ventes	196.440.545,64
Total 1	782.077.884,16
Souscriptions	701.251.955,98
Remboursements	253.343.134,06
Total 2	954.595.090,04
Moyenne de référence de l'actif net total	849.548.493,73
Rotation	-20,31 %

Le tableau précédent montre le volume halfjaarlijkse en jaarlijkse en capitaux des transactions opérées dans le portefeuille. Il compare également ce volume (réduit de la somme des souscriptions et des remboursements) à la moyenne de l'actif net (rotation) au début et à la fin du semestre. Un chiffre proche de 0 % implique que les transactions pendant une période déterminée ont été réalisées uniquement en fonction des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont engendré que peu de transactions dans le portefeuille ou le cas échéant pas du tout.

La liste détaillée des transactions réalisées durant l'exercice peut être consultée gratuitement auprès de BNP Paribas S.A., succursale belge, Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles, qui est responsable du service financier.

7.4.3 <u>Évolution du nombre de souscriptions, de remboursements et de la valeur nette d'inventaire</u>

	T					
Période		Évol	ution du nombre de	parts en circulati	on	
Année	Souscriptions clas	sse A DBI-RDT	Rachats classe	A DBI-RDT	Fin de période clas	sse A DBI-RDT
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	0,0000	13.735,1390	0,0000	14.030,5430	0,0000	50.675,7000
Juill. 2023 – Juin 2024	0,0000	18.013,0000	0,0000	23.079,1720	0,0000	45.609,5280
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,0000	7.936,6670	0,0000	32.148,0000	0,0000	21.398,1950
Année	Souscriptions clas	sse R DBI-RDT	Rachats classe	R DBI-RDT	Fin de période clas	sse R DBI-RDT
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	0,0000	21.721,7910	0,0000	42.968,1350	0,0000	94.092,7660
Juill. 2023 – Juin 2024	0,0000	37.151,0000	0,0000	23.177,2970		108.066,4690
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,0000	58.127,7180	0,0000	20.017,6560	0,0000	146.176,5310
A = = 4 =	Caucanintiana alaa	C DDI DDT	Dashata alasaa	C DDI DDT		C DDI DDT
Année	Souscriptions clas		Rachats classe		Fin de période clas	
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	0,0000	20.376,0000	0,0000	26.777,0000	0,0000	44.857,0000
Juill. 2023 – Juin 2024	0,0000	12.899,0000	0,0000	11.094,0000	0,0000	46.662,0000
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,0000	3.828,6750	0,0000	2.546,0000	0,0000	47.944,6750
Année	Souscriptions clas	sse F DBI-RDT	Rachats classe	F DBI-RDT	Fin de période cla	sse F DBI-RDT
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Juill. 2023 – Juin 2024	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,0000	21.959,0000	0,0000	3,0000	0,0000	21.956,0000
	, ,	,	,	,	,	,
Année	Souscriptions class	sse G DBI-RDT	Rachats classe	G DBI-RDT	Fin de période clas	sse G DBI-RDT
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	0,0000	58.225,3260	0,0000	10.653,6360	0,0000	118.108,0680
Juill. 2023 – Juin 2024	0,0000	52.903,9450	0,0000	19.437,7170		151.574,2960
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,0000	36.890,5550	0,0000	12.997,3600	0,0000	175.467,4910
A /	6	- ALDDI DDT	De de de de de	AT DDI DDT	eta da africale de	AI DDI DDT
Année	Souscriptions clas		Rachats classe		Fin de période clas	
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	0,0000	387,0000	0,0000	174,0000	0,0000	1.219,0000
Juill. 2023 – Juin 2024	0,0000	515,0000	0,0000	874,0000	0,0000	860,0000
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,0000	17.987,5130	0,0000	5.913,0000	0,0000	12.934,5130
Année	Souscriptions clas	se RI DRI-RDT	Rachats classe I	RI DRI-RDT	Fin de période clas	se RI DRI-RDT
7 111100						
Juill. 2022 – Juin 2023	Cap. 0,0000	Dis. 1.898,0000	Cap. 0,0000	Dis. 942,0000	Cap. 0,0000	Dis. 6.180,0000
Juill. 2023 – Juin 2024	0,0000	8.870,0000	0,0000	3.193,0000	0,0000	11.857,0000
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,0000	10.524,0430	0,0000	382,0000	0,0000	21.999,0430
	2,2000		-,		2,3000	
Année	Souscriptions clas	se CI DBI-RDT	Rachats classe	CI DBI-RDT	Fin de période clas	se CI DBI-RDT
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	0,0000	26.588,0000	0,0000	28.676,0000	0,0000	93.750,6540
Juill. 2023 – Juin 2024	0,0000	26.488,0000	0,0000	31.294,0000	0,0000	88.944,6540
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,0000	23.874,0000	0,0000	49.324,0000	0,0000	63.494,6540

Année	Souscriptions classe FI DBI-RDT		Rachats classe	FI DBI-RDT	Fin de période classe FI DBI-RDT		
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
Juill. 2023 - Juin 2024	0,0000	5.460,0000	0,0000	0,0000	0,0000	5.460,0000	
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,0000	0,0000	0,0000	5.460,0000	0,0000	0,0000	

Année	Souscriptions classe GI DBI-RDT		Rachats classe	GI DBI-RDT	Fin de période classe GI DBI-RDT		
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	0,0000	2.180,0000	0,0000	460,0000	0,0000	1.742,9620	
Juill. 2023 – Juin 2024	0,0000	0,0000	0,0000	475,0000	0,0000	1.267,9620	
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,0000	6.999,6090	0,0000	12,8200	0,0000	8.254,7510	

Année	Souscriptions classe A		Rachats cl	asse A	Fin de période classe A		
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
Juill. 2023 – Juin 2024	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
Juill. 2024 - Déc. 2024	4.061,5820	48.880,4860	1.900,9910	25.191,0390	2.160,5910	23.689,4470	

Année	Souscriptions classe R		Rachats cl	asse R	Fin de période classe R		
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
Juill. 2023 – Juin 2024	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
Juill. 2024 – Déc. 2024	16.832,6340	226.253,5950	953,5390	21.510,4810	15.879,0950	204.743,1140	

Année	Souscriptions classe C		Rachats cl	asse C	Fin de période classe C		
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
Juill. 2023 - Juin 2024	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,0000	137.290,1060	0,0000	10.371,2050	0,0000	126.918,9010	

Année	Souscriptions classe F		Rachats classe F		Fin de période classe F	
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Juill. 2023 – Juin 2024	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Juill. 2024 - Déc. 2024	75,6530	571,1620	0,0010	376,5810	75,6520	194,5810

Année	Souscriptions classe BI		Rachats classe BI		Fin de période classe BI	
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Juill. 2023 - Juin 2024	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Juill. 2024 – Déc. 2024	1.334,8290	0,0000	0,0000	0,0000	1.334,8290	0,0000

Année	Souscriptions classe CI		Rachats classe CI		Fin de période classe CI	
		Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Juill. 2023 – Juin 2024	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Juill. 2024 – Déc. 2024	3.684,8100	0,0000	1.369,1940	0,0000	2.315,6160	0,0000

Période	Montants payés et reçus par le compartiment en EUR				
Année	Souscriptions clas	sse A DBI-RDT	Rachats classe A DBI-RDT		
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	17.541.191,08	0,00	17.873.207,95	
Juill. 2023 - Juin 2024	0,00	25.747.243,47	0,00	33.188.524,05	
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,00	12.072.785,34	0,00	48.334.108,68	

Année	Souscriptions classe R DBI-RDT		Rachats classe R DBI-RDT		
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	27.453.651,21	0,00	54.882.310,73	
Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	53.636.550,20	0,00	33.070.446,78	
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,00	87.463.166,49	0,00	30.485.163,68	

Année	Souscriptions classe C DBI-RDT		Rachats classe C DBI-RDT	
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	25.491.471,46	0,00	32.968.904,14
Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	17.952.492,72	0,00	16.933.175,03
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,00	5.718.016,60	0,00	4.046.844,57

Année	Souscriptions classe F DBI-RDT		Rachats classe F DBI-RDT	
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	0,00	0,00	0,00
Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	0,00	0,00	0,00
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,00	22.719.423,16	0,00	3.131,25

Année	Souscriptions classe G DBI-RDT		Rachats classe G DBI-RDT		
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	59.505.391,81	0,00	10.691.013,89	
Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	61.313.317,70	0,00	21.962.136,67	
Juill. 2024 - Déc. 2024	0,00	45.020.080,08	0,00	15.728.774,98	

Année	Souscriptions classe AI DBI-RDT		Rachats classe AI DBI-RDT		
	Cap. Dis.		Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	478.601,32	0,00	231.983,76	
Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	682.540,34	0,00	1.353.559,27	
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,00	27.284.792,00	0,00	8.976.000,48	

١	Année	Souscriptions classe RI DBI-RDT		Rachats classe RI DBI-RDT	
		Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
	Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	2.459.406,74	0,00	1.242.308,18
	Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	13.307.449,38	0,00	4.556.152,10
	Juill. 2024 - Déc. 2024	0,00	16.260.079,10	0,00	560.346,30

Année	Souscriptions classe CI DBI-RDT		Rachats classe CI DBI-RDT	
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	35.581.368,76	0,00	37.362.127,04
Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	38.009.539,26	0,00	44.868.426,05
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,00	36.612.902,34	0,00	76.917.164,15

Année	Souscriptions class	se FI DBI-RDT	Rachats classe FI DBI-RDT		
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	0,00	0,00	0,00	
Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	5.441.022,10	0,00	0,00	
Juill. 2024 - Déc. 2024	0,00	4,50	0,00	5.441.283,95	

Année	Souscriptions classe GI DBI-RDT		Rachats classe	GI DBI-RDT
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	2.260.577,05	0,00	502.517,80
Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	0,00	0,00	529.454,00
Juill. 2024 - Déc. 2024	0,00	8.368.687,46	0,00	15.767,19

Année	Souscription	s classe A	Rachats classe A			
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.		
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	0,00	0,00	0,00		
Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	0,00	0,00	0,00		
Juill. 2024 – Déc. 2024	4.061.582,00	48.891.929,37	1.942.416,63	25.553.192,88		

Ī	Année	Souscription	s classe R	R Rachats class		
		Cap. Dis.		Cap.	Dis.	
I	Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	0,00	0,00	0,00	
ſ	Juill. 2024 - Déc. 2024	16.907.334,09	226.898.295,19	960.629,84	21.859.769,47	

Année	Souscription	s classe C	Rachats classe C		
	Cap. Dis.		Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	0,00	0,00	0,00	
Juill. 2023 - Juin 2024	0,00	0,00	0,00	0,00	
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,00	137.295.364,80	0,00	10.729.037,61	

Année	Souscription	s classe F	Rachats classe F			
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.		
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	0,00	0,00	0,00		
Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	0,00	0,00	0,00		
Juill. 2024 – Déc. 2024	75.653,00	582.221,46	1,03	389.780,08		

Année	Souscriptions	s classe RI	Rachats classe RI		
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	0,00	0,00	0,00	
Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	0,00	0,00	0,00	
Juill. 2024 – Déc. 2024	1.334.829,00	0,00	0,00	0,00	

Année	Souscriptions	s classe CI	Rachats classe CI		
	Cap. Dis.		Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	0,00	0,00	0,00	
Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	0,00	0,00	0,00	
Juill. 2024 – Déc. 2024	3.684.810,00	0,00	1.399.721,29	0,00	

Période		Valeur nette d'inventaire au terme de la période en EUR							
Année	du		une DBI-RDT	d'une part R DBI-RDT		d'une part C DB	-		
	compartiment	Cap.	Cap. Dis.		Dis.	Cap.	Dis.		
Juill. 2022 – Juin 2023	532.300.098,42	0,00	1.372,55	0,00	1.372,29	0,00	1.379,19		
Juill. 2023 – Juin 2024	677.692.849,31	0,00	1.579,42	0,00	1.580,99	0,00	1.587,17		
Juill. 2024 – Déc. 2024	1.103.883.004,77	0,00	1.512,18	0,00	1.508,64	0,00	1.513,35		

Période	Valeur nette d'inventaire au terme de la période en EUR									
Année	d'une part F DBI-RDT Cap. Dis.		d'une part G DBI-RDT		d'une part AI DBI-RDT		d'une part RI DBI-RDT			
			Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.		
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	0,00	0,00	1.094,99	0,00	1.381,87	0,00	1.382,45		
Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	0,00	0,00	1.258,17	0,00	1.591,79	0,00	1.594,42		
Juill. 2024 – Déc. 2024	0.00	1.023.67	0.00	1,199,14	0.00	1.523.29	0.00	1.522.54		

Période		Valeur nette d'inventaire au terme de la période en EUR							
Année	d'une part CI DBI-RDT			d'une part FI DBI-RDT		d'une part GI DBI-RDT			
	Cap.	Cap. Dis.		Dis.	Cap.	Dis.			
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	1.389,65	0,00	0,00	0,00	1.102,23			
Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	1.601,14	0,00	1.051,67	0,00	1.268,10			
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,00	1.527,66	0,00	0,00	0,00	1.209,27			

Période		Valeur nette d'inventaire au terme de la période en EUR							
Année	d'une part A		d'une part R		d'une part C				
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.			
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Juill. 2024 – Déc. 2024	1.021,33	1.021,37	1.021,17	1.021,22	0,00	1.021,65			

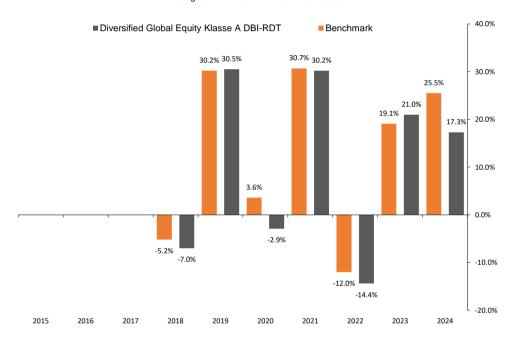
Période		Valeur nette d'inventaire au terme de la période en EUR						
Année	d'une part F		d'une part RI		d'une part CI			
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.		
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Juill. 2023 - Juin 2024	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Juill. 2024 – Déc. 2024	1.021,65	1.022,94	1.021,49	0,00	1.021,86	0,00		

7.4.4 Rendements

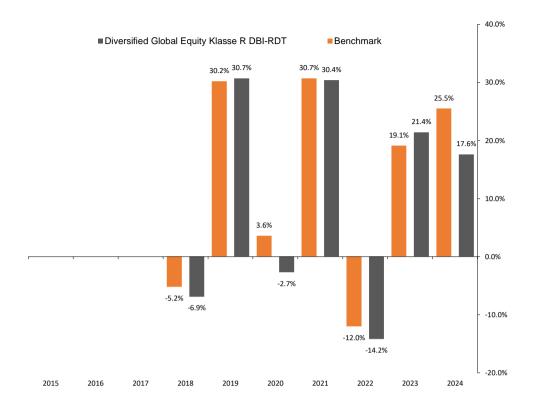
Les données mentionnées ci-après sont des chiffres sur une base annuelle. Depuis le 1^{er} mars 2024, les performances du compartiment sont comparées au MSCI AC World Net Return.

Rendements	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
actuariels	31/12/23-	31/12/21-	31/12/19-	31/12/14-
actuarieis	31/12/24	31/12/24	31/12/24	31/12/24
Classe A DBI-RDT	17,29 %	6,73 %	9,00 %	n/a
Classe R DBI-RDT	17,61 %	7,02 %	9,27 %	n/a
Classe C DBI-RDT	17,85 %	7,31 %	9,59 %	n/a
Classe G DBI-RDT	17,77 %	6,23 %	8,92 %	n/a
Classe AI DBI-RDT	17,30 %	6,80 %	9,08 %	n/a
Classe RI DBI-RDT	17,75 %	7,12 %	9,37 %	n/a
Classe CI DBI-RDT	17,98 %	7,42 %	9,70 %	n/a
Classe GI DBI-RDT	17,90 %	6,32 %	8,98 %	n/a
Bench.	25,49 %	9,58 %	12,06 %	n/a

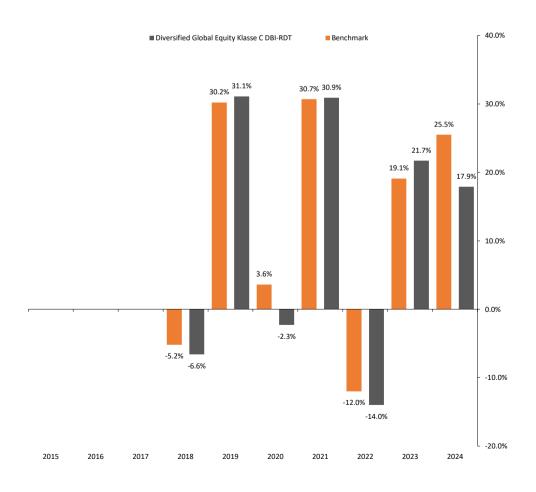
histogramme à rendement annuel classe A DBI-RDT



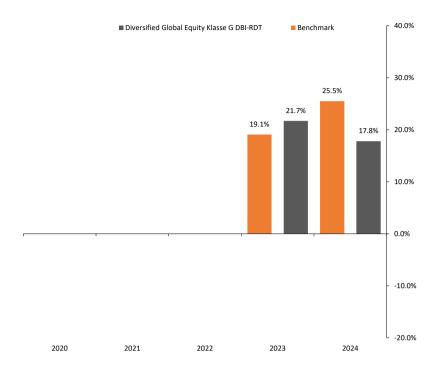
histogramme à rendement annuel classe R DBI-RDT



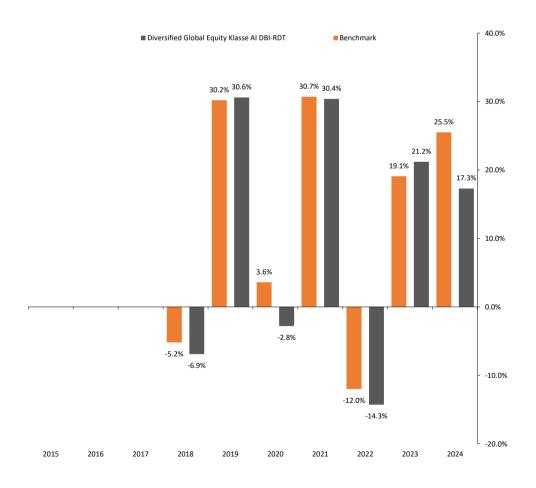
histogramme à rendement annuel classe C DBI-RDT



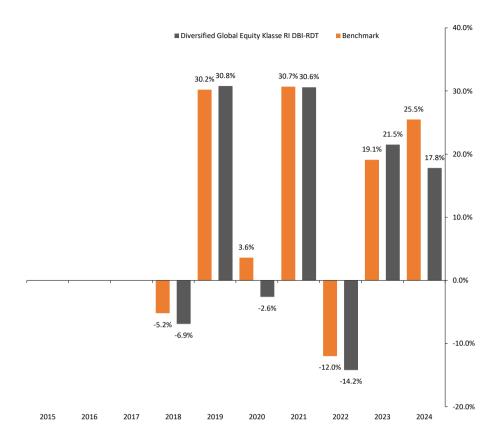
histogramme à rendement annuel classe G DBI-RDT



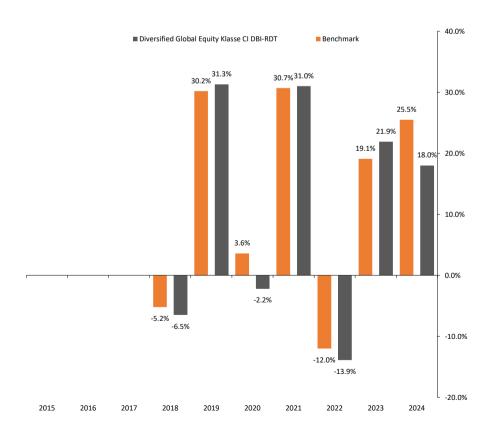
histogramme à rendement annuel classe Al **DBI-RDT**

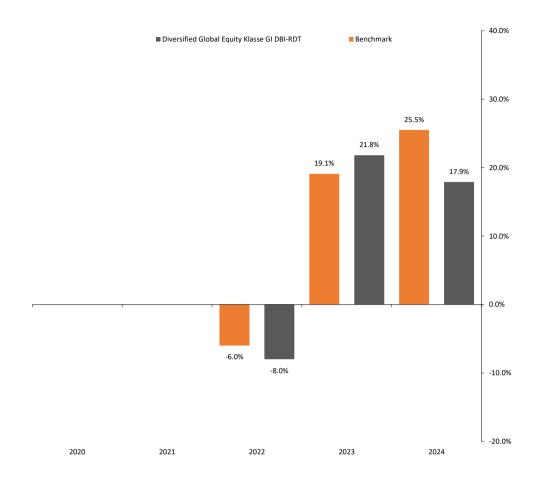


histogramme à rendement annuel classe RI DBI-RDT



histogramme à rendement annuel classe CI DBI-RDT





Rendement annuel du 01/01 au 31/12 inclus de l'année concernée.

Les chiffres de rendement ne sont pas encore indiqués pour les classes « A », « C », « R », « F », « RI », « CI », « FI » et « F DBI-RDT », car elles n'existent pas encore depuis un exercice entier et/ou parce qu'aucun actionnaire ne détient ces classes depuis un exercice entier.

Cela concerne l'évolution de la valeur nette d'inventaire sur une base annuelle (notamment les frais courants), mais sans frais de souscription et de remboursement éventuels. Les rendements obtenus par le passé ne constituent aucunement une garantie pour l'avenir et ne tiennent pas compte des restructurations historiques (par exemple fusion de compartiments).

7.4.5 Frais

Frais courants:

A DBI-RDT	1,37 %
AI DBI-RDT	1,54 %
R DBI-RDT	1,17 %
RI DBI-RDT	1,03 %
C DBI-RDT	0,96 %
CI DBI-RDT	0,85 %
G DBI-RDT	1,03 %
GI DBI-RDT	0,96 %

Les pourcentages ci-dessus sont calculés sur la base des frais encourus durant l'exercice. Les frais courants ont été calculés conformément aux dispositions du Règlement délégué 2017/653 de la Commission européenne du 8 mars 2017 modifié par le Règlement délégué 2021/2268 de la Commission européenne du 6 septembre 2021. Les coûts indirects des fonds sous-jacents ne sont pas inclus. Les classes « A », « C », « R », « F », « RI », « CI », « FI » et « F DBI-RDT » n'ont pas été reprises, car elles n'existent pas encore depuis un exercice entier et/ou parce qu'aucun actionnaire ne détient ces classes depuis un exercice entier.

Fee-sharing:

La rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement de 1,30 % (A, AI, A DBI-RDT et AI DBI-RDT), 0,90 % (R, RI, R DBI-RDT et RI DBI-RDT), 0,74 % (C, CI, C DBI-RDT et CI DBI-RDT), 0,70 % (F et F DBI-RDT) ou 0,79 % (G DBI-RDT et GI DBI-RDT), en fonction de la classe d'action, payée par MercLan nv à la société de gestion Van Lanschot Kempen Investment Management NV Nederland, est entièrement reversée par Van Lanschot Kempen Investment Management NV Nederland à Mercier Van Lanschot.

7.4.6 Notes relatives aux états financiers

<u>Classe FI</u>: Il n'existe pas d'actionnaire de la classe FI de sorte qu'aucune donnée (notamment le cours) n'est présentée pour ces actions.

8 HOLDINGS PORTFOLIO

8.1 Rapport de gestion

8.1.1 Date de lancement et prix de souscription du compartiment

Le compartiment a été créé le 10 avril 2018.

Les actions de capitalisation des classes A, R et C ont été lancées le 30 avril 2018, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action. La classe C a été clôturée le 31 octobre 2024. Les actions de distribution des classes A, R et C ont été lancées le 30 avril 2018, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action. La classe F a été lancée le 31 octobre 2024, avec un prix initial de souscription de 1.000 € par action. La classe C a été clôturée le 31 octobre 2024.

8.1.2 Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

8.1.3 Objectifs et grandes lignes de la politique d'investissement

À compter du 31 octobre 2024, la dénomination du compartiment « Flexible Portfolio » a été remplacée par « Holdings Portfolio » et la politique d'investissement a été adaptée. Depuis lors, l'objectif du compartiment HOLDINGS PORTOLIO est d'offrir aux actionnaires, par le biais d'une gestion active du portefeuille, une exposition à un portefeuille mondial d'actions cotées en bourse, dont la majorité sera investie dans des holdings. Par holding, nous entendons les sociétés d'investissement cotées en bourse qui, dans certains cas, sont contrôlées par une famille actionnaire par le biais d'une participation au capital ou de droits de vote et dont l'activité principale consiste à investir le capital dans un portefeuille diversifié d'actions sous-jacentes cotées en bourse et privées, ainsi que dans d'autres catégories d'actifs. Une gestion active du portefeuille signifie qu'en fonction de la stratégie d'investissement du gestionnaire financier, les pondérations des actions individuelles dans le portefeuille peuvent s'écarter du benchmark, à savoir le MSCI All Countries World Net Return EUR Index.

Au maximum 100 % de l'actif net est investi dans des actions (de façon directe ou indirecte), le solde étant investi en liquidités.

Le compartiment investira au moins 90 % dans un portefeuille diversifié d'actions cotées, se trouvant ou pas dans un État membre de l'Espace économique européen.

La politique de distribution consiste à distribuer annuellement aux classes d'actions de distribution DBI-RDT au moins 90 % des revenus proportionnellement recueillis par les classes d'actions, déduction faite des rémunérations, commissions et frais, en correspondance avec l'article 203 CIR92, tout changement ultérieur de cet article et toute autre disposition y afférente.

La politique de distribution pour les classes d'actions DIS consiste à distribuer le TIS belge de l'exercice, comme expliqué en détail à la page 19 du prospectus.

Les actionnaires du compartiment ne bénéficient d'aucune garantie de capital ni de protection du capital.

Politique ESG

Aucune stratégie de durabilité n'est appliquée à ce compartiment. La stratégie d'investissement appliquée repose sur la sélection d'actions qui, à leur tour, sont exposées à un portefeuille diversifié de catégories d'actifs cotés et privés. L'exposition (in)directe à certains actifs et, dans certains cas, la nature non transparente des holdings rendent la stratégie d'investissement actuelle difficile à concilier avec d'éventuelles directives ESG prédéterminées. Le compartiment ne promeut pas de caractéristiques environnementales ou sociales et n'a pas d'objectif d'investissement durable.

Les investissements sous-jacents de ce compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ne sont pas non plus prises en compte.

8.1.4 Benchmark

Un benchmark est utilisé pour comparer le rendement du compartiment MercLan Holdings Portfolio au MSCI AC World Net Return.

8.1.5 Politique menée durant l'exercice

Pendant le premier semestre de l'exercice (deuxième semestre de 2024), le compartiment a complètement modifié sa politique d'investissement. Il n'est plus recouru à une stratégie systématique/un modèle quantitatif. Le compartiment se concentre désormais sur un portefeuille mondial d'actions cotées en bourse, dont la majorité sera investie dans des holdings.

Par holding, le gestionnaire entend les sociétés d'investissement cotées en bourse qui, dans certains cas, sont contrôlées par une famille actionnaire par le biais d'une participation au capital ou de droits de vote et dont l'activité principale consiste à investir le capital dans un portefeuille diversifié d'actions sous-jacentes cotées en bourse et privées, ainsi que dans d'autres catégories d'actifs. Cela signifie que l'ensemble du portefeuille a été bouleversé. Parmi les nouveaux noms, citons Investor AB, Brederode, Sofina, Ackermans & van Haaren et Markel.

8.1.6 Politique future

Le gestionnaire s'attend à ce que la dynamique économique en 2025 soit la même qu'en 2024. L'économie américaine reste robuste, bien qu'elle s'aplanisse quelque peu. Dans la zone euro, la croissance est modérée et s'accélère légèrement, sous l'impulsion des consommateurs. En Chine, le renforcement du soutien politique va alimenter la dynamique de croissance. Le gestionnaire prévoit que les banques centrales vont réduire leurs taux directeurs et que les bénéfices des entreprises vont augmenter. La productivité du travail augmente grâce à l'intelligence artificielle.

Après deux années boursières très fastes, certaines entreprises se négocient à des prix très élevés. Toutefois, le revers de la concentration (plus de la moitié des bénéfices du marché boursier américain l'année dernière provenait de sept grandes entreprises technologiques) est que beaucoup d'entreprises sont totalement « ignorées ». Celles-ci sont cotées à une évaluation plus attrayante, bien qu'elles puissent encore afficher des dividendes intéressants et une croissance raisonnable. Elles opèrent aussi souvent dans des secteurs plus stables, où le risque est moindre et où il y a moins d'incertitudes ou de perturbations. Le travail du gestionnaire consiste à trouver un bon équilibre dans les portefeuilles entre, d'une part, les entreprises technologiques dominantes et à forte croissance et, d'autre part, les actions plus stables, à croissance plus lente mais beaucoup moins chères.

8.1.7 Classe de risque

Le compartiment avait une classe de risque 4 sur une échelle de 1 à 7.

Un indicateur synthétique de risque (ISR) est défini conformément au Règlement (UE) 2017/653 complétant le Règlement (UE) 1286/2014. L'indicateur synthétique de risque est une indication du niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. L'indicateur montre la probabilité que les investisseurs perdent sur le produit en raison de l'évolution du marché ou parce qu'il n'y a pas d'argent pour le paiement. Il donne une indication chiffrée du rendement possible du compartiment, mais aussi du risque associé, calculé dans la monnaie dans laquelle le compartiment est exprimé. L'indicateur est formulé sous la forme d'un nombre compris entre 1 et 7. Plus le chiffre est élevé, plus le rendement possible est important, mais aussi plus il est difficile de prévoir ce rendement. Des pertes plus importantes sont également possibles. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que l'investissement est totalement sans risque. Toutefois, il indique que, par rapport à des chiffres plus élevés, ce produit offrira normalement un rendement plus faible, mais aussi plus prévisible.

L'indicateur synthétique de risque (ISR) est régulièrement évalué et peut donc être revu à la baisse ou à la hausse en fonction de données antérieures. Les données antérieures ne sont pas toujours un indicateur fiable du rendement et du risque à venir.

Le chiffre le plus récent pour cet indicateur se trouve dans les documents d'information essentiels.

8.2 <u>Bilan</u>

31/12/24	31/12/23
en EUR	en EUR

Partie 1. - Schéma du bilan

TOTAL ACTIF NET

I Actifs immobilisés

- A. Frais d'établissement et d'organisation
- B. Immobilisations incorporelles
- C. Immobilisations corporelles

29.436.265,01	1.031.547,14
0,00	0,00
-7/	5,25

28.826.897,71

28.127.956,68

698.941,03

891.643,04

891.643,04

173.568,55

173.568,55

Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés

- A. Obligations et autres titres de créance
 - a. Obligations
 - b. Autres titres de créance
 - b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »
 - b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »
- B. Instruments du marché monétaire
- C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions
 - a. Actions
 - b. OPC à nombre fixe de parts
 - c. Autres valeurs assimilables à des actions
- D. Autres valeurs mobilières
- E. OPC à nombre variable de parts
- F. Instruments financiers dérivés
 - j. Sur devises
 - i. Contrats d'option (+/-)
 - ii. Contrats à terme (+/-)
 - iii. Contrats de swap (+/-)
 - iv. Autres (+/-)

0,00	0,00

III Créances et dettes à plus d'un an

- A. Créances
- B. Dettes

IV	Créances	et dettes à	un an	au plus
	CICUITCCS	ct actics a	un un	uu pius

- A. Créances
 - a. Montants à recevoir
 - b. Avoirs fiscaux
 - c. Collaterald. Autres
- d. Autro
 - a. Montants à payer (-)
 - b. Dettes fiscales (-)
 - c. Emprunts (-)
 - d. Collateral (-)
 - e. Autres (-)

-1.233.244,78	142,91
139.149,46 11.865,89	0,00 142,91
-1.384.260,13	

V Dépôts et liquidités

- A. Avoirs bancaires à vue
- B. Avoirs bancaires à terme
- C. Autres

VI Comptes de régularisation

- A. Charges à reporter
- B. Produits acquis
- C. Charges à imputer (-)
- D. Produits à reporter (-)

-33.807,36
-4.024,81
-29.782,55

1.932.794,68

1.932.794,68

TOTAL CAPITAUX PROPRES

- A. Capital
- B. Participations au résultat
- C. Résultat reporté
- D. Résultat de l'exercice

29.436.265,01	1.031.547,14
28.919.525,14	2.371.065,49
247.330,55	-41.784,03
0,00	0,00
269.409,32	-1.297.734,32

Partie 2. – Postes hors bilan

I	Sûretés réelles (+/-)	0,00	0,00
	A. Collateral		
	 Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire 		
	b. Liquidités/dépôts		
	B. Autres sûretés réelles (+/-)		
	 Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire 		
	b. Liquidités/dépôts		
II	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	0,00	0,00
	A. Contrats d'option et warrants achetés		-
	B. Contrats d'option et warrants vendus		
ш	Montants notionnels des contrats à terme (+)	0,00	0,00
	A. Contrats à terme achetés	3,00	3,55
	B. Contrats à terme vendus		
IV	Montants notionnels des contrats de swap (+)	0,00	0,00
	A. Contrats à terme achetés		
	B. Contrats à terme vendus		
V	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	0,00	0,00
	A. Contrats achetés		
	B. Contrats vendus		
VI	Montants non appelés sur actions	0,00	0,00
	•••		-,
VII	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	0,00	0,00
VIII	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	0,00	0,00
IX	Instruments financiers prêtés	0,00	0,00

8.3 Compte de résultats

Réductions de valeur, moint-values et plus-values				01/07/24- 31/12/24	01/07/23- 31/12/23
Reductions de valeur, moins-values et plus-values			Partie 3 — Schéma du compte de résultats	en EUR	en EUR
A. Obligations et autres titres de créance a. Obligations b. Autres titres de créance b. 1. Avec instruments financiers dérivés « embedded » b. 2. Sans instruments financiers dérivés « embedded » b. 1. Avec instruments du marché mondeire C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions a. Actions b. OPC à nombre fixe de parts c. Autres valeurs mobilières c. OPC anombre fixe de parts F. Instruments financiers derivés J. Sur taux d'infréét i. Contrats de swap ii. Contrats de swap iv. Autres G. Créances, dépôts, liquidités et dettes H. Positions et opérations de change b. Autres positions et opérations de change b. Depôte et liquidités c. Collateral (+*) G. Intéréte (++) G. Intéréte (++) G. Intéréte (++) G. Intéréte d'emprunts (-) D. Contrats de swap ib. Depôte et liquidités c. Collateral (+*) C. Intéréte d'emprunts (-) D. Contrats de swap ib. Depôte et liquidités de partie de partie d'emprents (-) D. Contrats de swap ib. Depôte et liquidités de partie d'emprunts (-) D. Contrats de swap ib. Depôte et liquidités de partie d'emprunts (-) D. Contrats de swap ib. Depôte et liquidités de partie d'emprunts (-) D. Contrats de swap ib. Depôte et liquidités de partie d'emprunts (-) D. Contrats de swap ib. Depôte et liquidités de partie d'emprunts (-) D. Rémunération due au deposition et de réalisation des actis, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres III Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actis, à decourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Charges financières (-) D. Rémunération due au depositaire (-) C. Rémunération due au depositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémun	I	Rédu		112.995,89	-1.369.560,28
b. Autres thres de créance b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded » b.2. Sans instruments du marché mondeaire C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions a. Actions b. OPC à nombre fixe de parts c. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre fixe de parts f. Instruments financiers dérivés j. Sur taux d'intérêt i. Contrats d'option ii. Contrats d'option iii. Contrats d'op				,	•
D. 1. Avec instruments financiers defevés « embedded » D. 2. Sans instruments du marché monétaire C. Actions D. OPC à nombre five de parts C. Actions D. Autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiers dérivés j. Sur taux d'intérêt i. Contrats d'option ii. Contrats à terme iii. Contrats à terme iii. Contrats à terme iii. Contrats de savap W. Autres G. Créances, dépôts, liquidités et dettes H. Positions et opérations de change b. Autres positions et opérations de change D. Autres produits et charges des placements A. Dividendes B. Intérêts (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts d'empunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits provenant des placements A. Infrais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au depositaire (-) B. Charges financière (-) C. Rémunération due au depositaire (-) C. Rémunération commerciale E. Frais a d'insinstraive et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais a d'insinstraive et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais a d'insinstraive et comptable c. Rémunérations (-) C. R			<u> </u>		
D.2. Sans instruments di manciers dérivés « embedded » B. Instruments du marché monétaire C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions a. Actions b. OPC à nombre rike de parts c. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs mobilières F. Instruments financiers dérivés J. Sur taux d'intérêt I. Contrats d'option ii. Contrats d'option ii. Contrats à terme iii. Contrats d'explos liquidités et dettes H. Postions et opérations de change b. Autres positions et opérations de change b. Autres positions et opérations de change b. Dividendes B. Intérêts (+1) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôte et liquidités c. Collateral (+1) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôte et liquidités c. Collateral (+1) c. Collateral (+1) c. Divorigne belge b. Divorigne étrangère F. Autres produits provenant des placements III Autres produits A. Interminité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) Classe « A » « « A DBI-RDT » Classe « R » « « R BBI-RDT » Classe « R » « « R BBI-RDT » Classe « R » « « R BBI-RDT » Classe « R » « « R BBI-RDT » Classe « R » « « R BBI-RDT » Classe « R » « « R BBI-RDT » Classe « R » « « R BBI-RDT » Classe « R » « « R BBI-RDT » Classe « R » « « R BBI-RDT » Classe « R » « « R BBI-RDT » Classe « R » « « R BBI-RDT » Classe « R » « « R BBI-RDT » Classe « R » « « R BBI-RDT » Classe « R » « « R BBI-RDT » Classe « R » « « R BBI-RDT » Classe « R » « « R BBI-RDT » Classe « R » « R					
B. Instruments du marché monétaire C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions b. OPC à nombre five de parts C. Autres valeurs assimilables à des actions C. Autres valeurs assimilables à des actions C. Autres valeurs assimilables à des actions C. Autres valeurs mobilières C. Autres valeurs mobilières C. Autres valeurs mobilières C. Autres valeurs mobilières C. Cortards d'option I. Contrats d'option II. Contrats à terme C. Cortards, d'option II. Contrats d'es swap V. Autres C. Autres produits et charge C. Cortards, d'eptis, liquidités et dettes C. Cortards, d'eptis, liquidités et dettes C. Cortards, d'eptis, liquidités et dettes C. Collateral (+/-) C. Intérêts (+/-) C. Intérêts (+/-) C. Intérêts (+/-) C. Intérêts d'emprunts (*) C. Intéres d'					
. Actions et autries valeurs assimilables à des actions a. Actions b. OPC à nombre fixe de parts c. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre valeurs mobilières F. Instruments financiers dérivés j. Sur taux d'intérêt j. Sur taux d'intérêt j. Sur taux d'intérêt j. L'Contrats d'option ii. Contrats à terme iii. Contrats à terme iii. Contrats à terme iii. Contrats à terme iii. Contrats à terme j. L'Contrats de swap iv. Autres G. Créances, dépôts, liquidités et dettes H. Positions et opérations de change b. Autres positions et opérations de change l. Na Autres J. Middendes J. Intérêts (**) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (**) c. Collateral (**) c. Collateral (**) c. Collateral (**) c. D. Contrats de swap E. Précomptes mobilières (*) a. D'origine étrangère F. Autres produits provenant des placements III Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des activités d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (*) B. Charges financheres (*) C. Rémunération due au dépositaire (*) B. Charges financheres (*) Classes « A » et « A DBI-RDT » Classes « R » et « R DBI-RDT » Classes « R » et « R BBI-RDT » Classes « P BBI-RDT » Classes « P BBI-RDT » Classes « A » et « BBI-RDT » Classe « A » et « R DBI-RDT » Classe « A » et « R DBI-RDT » Classe « A » et » et c C » « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « FDBI-RDT » FDB		R			
a. Actions b. DPC a nombre five de parts c. Autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiere dérivés J. Sur taux d'intérêt I. Contrats d'option II. Contrats à terme III. Contrats de swap IV. Autres G. Créances, déplois, liquidités et dettes H. Positions et opérations de change D. Autres mobilières et instruments du marché monétaire D. Dépôts et liquidités C. Collateral (+f-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobilières (-) D. D'origine beigge D. D'origine étrangère F. Autres produits provenant des placements III Autres produits provenant des placements III Autres produits provenant des placements III Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) D. Rémunération due au gestionnaire (-) C. Rémunération due au gestionnaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) Classe « A » et « B DBI-RDT » Classe « C » et « C » C » et » , « A DBI-RDT » Classe « C » et « C » ERF. D' » Classe « C » et « C » ERF. D' » Classe « C » et « C » ERF. D' » Classe « C » et « C » ERF. D' » Classe « A » et » BER. D' » Classe « A » et » BER. D' » Classe « A » et » BER. D' » Classe « A » et » BER. D' » Classe « A » et » BER. D' » Classe « A » et » ERF. D' » Classe « A » et » ERF. D' » Classe « A » et » ERF. D' » Classe « A » et » ERF. D' » Classe « A » et » ERF. D' » Classe « A » et » ERF. D' » Classe « A » et » ERF. D' » Classe « A » et » ERF. D' » Classe « A » et » ERF. D' »					
b. OPC à nombre fixe de parts c. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiers dérivés j. Sur taux d'intérêt i. Contrats d'option ii. Contrats à terme iii. Contrats à terme iii. Contrats à terme iii. Contrats de swap iv. Autres G. Créances, dépôts, liquidités et dettes H. Positions et opérations de change b. Autres positions et opérations de change b. Autres positions et opérations de change b. Autres positions et opérations de change l. Intérêts (4/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. C. Collateral (14/-) C. Intérêts d'emprunts (·) D. Contrats de swap E. Précomptes mobilières (·) a. D'origine étrangère b. D'origine étrangère c. Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des autres D. Rémunération due au dépositaire (·) B. Charges financière C. Resse « A » et « A DBI-RDT » C. Classe « A » et « N BGI-RDT » C. Classe « A » et « N BGI-RDT » C. Classe « A » « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « PDBI-RDT » et		٠.		-82.461.75	-2.486,71
C. Autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiers dérivés j. Sur taux d'intérêt i. Contrats d'option ii. Contrats d'option ii. Contrats de swap iv. Autres G. Créances, dépôts, liquidités et dettes H. Positions et opérations de change b. Autres positions et opérations de change Intérêts (-/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités B. Intérêts (-/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine derangère b. D'origine derangère F. Autres produits provvenant des placements A. Indermité destriée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) C. Rémunération due au depositaire (-) C. Remunération due au depositaire (-) C. Remunération due au depositaire (-) C. Casse « R. vet « R. DBI-RDT » Classe « R. vet » (P. P. R. P. Vet » (-) C. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'exhibissement et d'organisation (-) G. Rémunération, charges sociales et pensions (-) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) I. Autres frais (-) Classe « R. vet » (-) « F. », « A. DBI-RDT », « R. DBI-RDT » et « F. DBI-RDT » Classe « A. », « R. », « C. », « F. », « A. DBI-RDT », « R. DBI-RDT » et « F. DBI-RDT » Classe « R. PBI-RDT » Classe « R. PBI-RDT » Classe « R. PBI-RDT » Classe					,
E. OPC à nombre variable de parts					
F. Instruments financiers derivés j. Sur taux d'inférêt i. Contrats d'option ii. Contrats à terme iii. Contrats de swap iv. Autres G. Créances, dépôts, liquidités et dettes H. Postitors et opérations de change b. Autres positions et opérations de change 169.184,46 347.1 II Produits et charges des placements A. Dividendes B. Intérêts (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine derangère F. Autres produits provenant des placements III Autres produits A. Indemnté destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalieation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres Voits d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au depositaire (-) Classe « N et « N DBI-RDT » Classe « N et « R DBI-RDT » Classe « N et « N DBI-RDT » Classe « N et « N personner et d'organisation (-) G. Rémunération, commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais administratifs (-) Taxes Classe « N et », « R », «		D.	Autres valeurs mobilières		
j. Sur taux d'intérêt i. Contrats à terme iii. Contrats à terme iii. Contrats de swap iv. Autres G. Créances, dépôts, liquidités et dettes H. Positions et opérations de change b. Autres positions et opérations de change 169.184,46 347.1 II Produits et charges des placements A. Dividendes B. Intérêts (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts d'emprunts (·) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (·) a. D'origine étrangère b. D'origine étrangère F. Autres produits provenant des placements III Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (·) B. Charges financières (·) C. Rémunération due au dépositaire (·) a. Gestion financière Classe « A » « « « A BBI-RDT » Classe « C » « « « « R BBI-RDT » Classe « C » « « « « R BBI-RDT » Classe « C » « « « R DBI-RDT » Classe « C » « « « R DBI-RDT » Classe « C » « « « R DBI-RDT » Classe « A » « « R », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « C » « R », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « DBI-RDT » Classe « DBI-RDT			•	26.273,18	-1.151.243,76
i. Contrats d coption ii. Contrats de swap iv. Autres G. Créances, dépôts, liquidités et dettes H. Positions et opérations de change b. Autres positions et opérations de change II Produits et charges des placements A. Dividendes B. Intrérés (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérés d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. Dorigine étrangère b. D'origine étrangère F. Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au depositaire (-) B. Charges financières (-) C. Remunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « A » « et « A DBI-RDT » Classe « R » et « R DBI-RDT » Classe « R » et » et « C » Classe « R » et » et « C » Classe « R » et » et « C » Classe « R » et » et « C » Classe « R » et » et « C » Classe « R » et » et « C » Classe « R » et » et « C » Classe « R » et » et « C » Classe « R » et » et « C » Classe « R » et » et « C » Classe « R » et » et « C » Classe « R »		F.			
ii. Contrats à terme iii. Contrats à terme iii. Contrats de swap iv. Autres			,		
III. Contrats de swap					FC2 0F7 00
N. Autres N. Autres N. Autres N. Autres N. Autres Desirtions et opérations de change N. Autres positions et opérations de change N. A. Dividendes N. A. D. A. D. C. C. Collateral (+/-) N. A. Dividendes N. A. Dividen					-562.957,09
G. Créances, dépôts, liquidités et dettes					
H. Positions et opérations de change 169.184,46 347.1		G			
Descriptions et opérations de change 169.184,46 347.1					
A. Dividendes B. Intérêts (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts (**emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine belge b. D'origine des produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « A DBI-RDT » Classe « C » et « C l » Classe « C » et « C l » C. Rémunération commerciale E. Frais a d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunération commerciale E. Frais a d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunération commerciale Classe « A » « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « FDBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « FDBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « FDBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « FDBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « FDBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « FDBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « FDBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « FDBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « FDBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « FDBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « FDBI-RDT » et « FDBI-R		•••		169.184,46	347.127,28
A. Dividendes B. Intérêts (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts (**emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine belge b. D'origine des produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « A DBI-RDT » Classe « C » et « C l » Classe « C » et « C l » C. Rémunération commerciale E. Frais a d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunération commerciale E. Frais a d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunération commerciale Classe « A » « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « FDBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « FDBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « FDBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « FDBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « FDBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « FDBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « FDBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « FDBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « FDBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « FDBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « FDBI-RDT » et « FDBI-R			,		
B. Intérêts (+/-) a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits provenant des placements III Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « A DBI-RDT » Classe « R » et « R DBI-RDT » Classe « R » et « R DBI-RDT » Classe « C » et « CI» C. Rémunération commerciale E. Frais administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais d'éathissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « B », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT »	II				164.249,60
a. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine belge b. D'origine belge c. Autres produits provenant des placements III Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « A DBI-RDT » Classe « R » et « R DBI-RDT » Classe « T » et « DBI-RDT » D. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « F DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « F DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « F DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « F DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « F DBI				348.131,12	82.217,12
b. Dépôts et liquidités c. Collateral (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits provenant des placements III Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « A DBI-RDT » Classe « A » et « R DBI-RDT » Classe « R » et « R DBI-RDT » Classe « P DBI-RDT » D. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT »		В.	` · ·		
c. Collateral (+/-) C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits provenant des placements III Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « A DBI-RDT » Classe « R » et « A DBI-RDT » Classe « C » et « CI » Classe « F DBI-RDT » Classe « A » « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « CI » Classe « A », « R », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « CI » Classe « A », « R », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « CI » Classe « A », « R », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « CI » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « CI » Classe « A				4 267 22	02.044.72
C. Intérêts d'emprunts (-) D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « A DBI-RDT » Classe « C » et « CI » Classe « CI » et « CI »			•	4.367,23	82.041,73
D. Contrats de swap E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits provenant des placements III Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « A DBI-RDT » Classe « A » et « CI » Classe « C » et « CI » Classe « F » et « CI » C. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « GI » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « GI » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « GI » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « GI » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « GI » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « GI »		C	` ' '	125 72	-9,25
E. Précomptes mobiliers (-) a. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « R DBI-RDT » Classe « R » et « R DBI-RDT » Classe « C » et « C I » Classe « F DBI-RDT » Clas				-133,/3	-9,23
a. D'origine belge b. D'origine étrangère F. Autres produits provenant des placements III Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au depositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « A DBI-RDT » Classe « C » et « C I » Classe « C » et « C I » Classe « C » et « C I » Classe « C » et « C I » C. Rémunération administrative et comptable c. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) G. Rémunération (-) G. Rém			•		
b. D'origine étrangère F. Autres produits provenant des placements ### Autres produits A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres ### ### Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « A DBI-RDT » Classe « C » et « C I » Classe « C » et « C I » Classe « C » et « C I » Classe « F » et « PBI-RDT » Classe « Foil administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais d'administrative (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Froduits et charges de l'exercice (du semestre) #### ### ###########################		٠.	, , , ,		
F. Autres produits provenant des placements A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « A DBI-RDT » Classe « C » et « CI » Classe « AI », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « F DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI »				-94.596.02	
A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « A DBI-RDT » Classe « C » et « CI » Classe « F DBI-RDT » Classe « F DBI-RDT » D. Gestion administrative et comptable C. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) J. Taxes Classe « A, « R, « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » 1.6 Produits et charges de l'exercice (du semestre)		F.		· 1	
A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « A DBI-RDT » Classe « C » et « CI » Classe « F DBI-RDT » Classe « F DBI-RDT » D. Gestion administrative et comptable C. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) J. Taxes Classe « A, « R, « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » 1.6 Produits et charges de l'exercice (du semestre)			•		
actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison B. Autres IV Coûts d'exploitation A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « R » et « A DBI-RDT » Classe « R » et « R DBI-RDT » Classe « C » et « CI » Classe « C » et « C » « F », « C », « F », « A DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI » Classe « AI », « RI » et « CI »	Ш		· ·		32.768,90
B. Autres		A.		7.526,16	32.768,90
Coûts d'exploitation		В	·		
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « A DBI-RDT » Classe « R » et « R DBI-RDT » Classe « C » et « CI » Classe « C » et « CI » Classe « C » et « CI» Classe « Ciétablissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges d'organisation (-) G. Rémunérations, charges d'organisation (-) G. Rémun		ъ.	nuu co		
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) B. Charges financières (-) C. Rémunération due au dépositaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « A DBI-RDT » Classe « C » et « CI » Classe « C » et « CI » Classe « P » et « R DBI-RDT » Classe « C » et « CI » Classe « P BI-RDT » Classe « P BI-RDT » C. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « F DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « A I », « RI » et « CI » Froduits et charges de l'exercice (du semestre)	IV	Coût	ts d'exploitation	-109.426,34	-126.992,61
C. Rémunération due au dépositaire (-) D. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « A DBI-RDT » Classe « R » et « R DBI-RDT » Classe « C » et « CI » Classe « F DBI-RDT » Classe « F DBI-RDT » C. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « AI », « RI » et « CI » K. Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) -2.667,86 -8.4 -8.4 -8.4 -8.4 -8.4 -8.4 -8.4 -8.4		A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-33.061,22	-22.948,71
D. Rémunération due au gestionnaire (-) a. Gestion financière Classe « A » et « A DBI-RDT » Classe « R » et « R DBI-RDT » Classe « C » et « CI » Classe « C » et « CI » Classe « F DBI-RDT » Classe « F DBI-RDT » D. Gestion administrative et comptable C. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « AI », « RI » et « CI » K. Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) -6.67 -70.7 -73.785,88 -6.7 -70.7 -70.7 -73.88 -73.88 -73.706,82 -7.10 -73.706,82 -7.11 -73.706,82 -7.12 -73.706,82 -73.706,		В.	Charges financières (-)	-695,74	
a. Gestion financière Classe « A » et « A DBI-RDT » Classe « R » et « R DBI-RDT » Classe « C » et « CI » Classe « F DBI-RDT » Classe « Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « AI », « RI » et « CI » K. Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) 156.413,43 70.02		C.	' ' ' '	-2.667,86	-8.463,28
Classe « A » et « A DBI-RDT »		D.	3 ()		
Classe « R » et « R DBI-RDT » Classe « C » et « CI » Classe « F DBI-RDT » Classe « R » et « R DBI-RDT » Classe « F DBI-RDT » Classe « A » (°) Classe « A					
Classe « C » et « CI » Classe « F DBI-RDT » Description administrative et comptable C. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « AI », « RI » et « CI » K. Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) -70.7 -735,88 -70.7 -735,88 -3.706,82 -3.706,82 -3.706,82 -3.706,82 -3.706,82 -3.706,82 -3.706,82 -5.1 -3.785,92 -11.9 -3.785,92 -11.9 -3.785,92 -11.9 -3.785,92 -11.9 -3.842,61 12.9 -97,16 1.6				,	-6.755,09
Classe « F DBI-RDT » b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « AI », « RI » et « CI » K. Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) -3.706,82 -3.7				-32.975,76	-13.990,23
b. Gestion administrative et comptable c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « AI », « RI » et « CI » K. Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) -3.706,82				725.00	-70.716,00
c. Rémunération commerciale E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « AI », « RI » et « CI » K. Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) 156.413,43 70.02					0,00
E. Frais administratifs (-) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « AI », « RI » et « CI » K. Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) 156.413,43 70.02			· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	-3./00,62	-5.137,90
F. Frais d'établissement et d'organisation (-) G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « AI », « RI » et « CI » K. Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) -3,79 -1.6 -3,785,92 -11.9 -30.842,61 12.9 -30.842,61 12.9 -97,16 1.6		F			
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-) H. Services et biens divers (-) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « AI », « RI » et « CI » K. Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) -3,79 -3,785,92 -11.9 -3,785,92 -11.9 -30.842,61 12.9 -30.842,61 12.9 -97,16 1.6					
H. Services et biens divers (-) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « AI », « RI » et « CI » K. Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) -3.785,92 -11.9 -3.785,92 -3.785,92 -3.842,61 12.9 -97,16 1.6				-3.79	-1.666,68
I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « AI », « RI » et « CI » K. Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) 156.413,43 70.02					-11.927,00
J. Taxes Classe « A », « R », « C », « F », « A DBI-RDT », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » Classe « AI », « RI » et « CI » K. Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) 156.413,43 70.02		I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	,	·
« F DBI-RDT » -30.842,61 12.9 Classe « AI », « RI » et « CI » -97,16 1.6 K. Autres frais (-) 156.413,43 70.02		J.	Taxes		
Classe « AI », « RI » et « CI » K. Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) 156.413,43 70.02					
K. Autres frais (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) 156.413,43 70.02				-30.842,61	12.999,79
Produits et charges de l'exercice (du semestre) 156.413,43 70.02				07.45	
		K.	Autres rrais (-)	-9/,16	1.612,49
		Prod	luits et charges de l'exercice (du semestre)	156.413,43	70.025,89
SOUS-TOTAL II + III + IV 156.413,43 70.02			- , , ,	-, -	
			SOUS-TOTAL II + III + IV	156.413,43	70.025,89

Bénéfice courant (Perte courante) sur le résultat avant impôts sur le résultat

269.409,32	-1.299.534,39

VI Impôts sur le résultat

0,00	-1.800,07

VII Résultat de l'exercice (du semestre)

269.409,32 -1.297.734,32

Partie 4. – Affectations et prélèvements

- Bénéfice (Perte) à affecter
 - a. Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent
 - b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter
 - C. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)
- II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital III. Bénéfice à reporter (Perte à reporter)
- IV. (Distribution des dividendes)

269.409,32	-1.297.734,32
269.409,32	-1.297.734,32

8.4 Composition de l'actif et chiffres-clés

8.4.1 Composition de l'actif au 31/12/2024

Dénomination	Quantité	Devise	Cours	Évaluation	% détenu par le fonds	Taux de notati on	% du portefeuille	% actif
I. Valeurs mobilières, instruments du n	narché monétaire, (OPC et inst	uments fina	nciers dérivés				
Actions et autres valeurs assimilable	s à des actions							
Actions								
Australie								
PREMIER INVESTMENTS LTD	27.405	AUD	32,43	531.402,52			1,84 %	1,81
			Total	531.402,52			1,84 %	1,81
Belgique	0.277	EUD	100 50	4 505 040 50			5 53 0/	F 40
ACKERMANS & VAN HAAREN	8.377	EUR	190,50	1.595.818,50			5,53 %	5,42
DIETEREN GROUP SOFINA	7.645 7.436	EUR EUR	160,70 218,40	1.228.551,50 1.624.022,40			4,26 % 5,62 %	4,17 5,52
SOI INA	7.450	LOIX	Total	4.448.392,40			15,41 %	15,11
Canada							,	,
Fairfax financial HLDGS LTD	755	CAD	2.000,00	1.013.933,19			3,52 %	3,44
			Total	1.013.933,19			3,52 %	3,44
France								
BOLLORE SE	141.078	EUR	5,94	838.003,32			2,91%	2,85
Bouygues sa Eurazeo se	32.185 14.619	EUR EUR	28,54 71,95	918.559,90 1.051.837,05			3,19 % 3,65%	3,12 3,57
EURAZEO SE	14.019	LUK	Total	2.808.400,27			9,75 %	9,54
Italie			· otal	2.000.100,27			5,7.5 7.5	5,5 .
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	68.995	EUR	8,39	578.868,05			2,01 %	1,97
			Total	578.868,05			2,01 %	1,97
Japon								
SOFTBANK CORP	633.300	JPY	198,90	774.019,84			2,69 %	2,63
			Total	774.019,84			2,69 %	2,63
Luxembourg	14.047	ELID	111.00	1 650 117 00			F 76 0/	F 64
BREDERODE	14.947	EUR	111,00 Total	1.659.117,00 1.659.117,00			5,76 % 5,76 %	5,64 5,64
Pays-Bas			iotai	1.059.117,00			3,70 70	3,04
EXOR NV	14.145	EUR	88,55	1.252.539,75			4,35 %	4,26
PROSUS NV	23.991	EUR	38,35	920.054,85			3,19 %	3,13
			Total	2.172.594,60			7,54 %	7,39
Norvège								
AKER ASA-A SHARES	19.203	NOK	549,00	896.428,47			3,11 %	3,05
ORKLA ASA	62.409	NOK	98,35 Total	521.910,22			1,81 %	1,77
Portugal			iotai	1.418.338,69			4,92 %	4,82
SONAE	643.612	EUR	0,91	588.261,37			2,04 %	2,00
	0.0.012	20.1	Total	588.261,37			2,04 %	2,00
Royaume-Uni				,			•	•
BI GROUP PLC	14.356	GBP	35,64	618.829,03			2,15 %	2,10
RIT CAPITAL PARTNERS PLC	40.911	GBP	19,86	982.695,28			3,41 %	3,34
SCOTTISH MORTGAGE INV TR PLC	78.198	GBP	9,55	903.230,41			3,13 %	3,07
États-Unis			Total	2.504.754,72			8,69 %	8,51
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	2.210	USD	453,28	967.405,89			3,36 %	3,29
KKR & CO INC	6.434	USD	147,91	919.027,47			3,19 %	3,12
MARKEL GROUP INC	751	USD	1.726,23	1.251.954,35			4,34 %	4,25
			Total	3.138.387,71			10,89 %	10,66
Suède				•			-	-
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	43.724	SEK	275,90	1.054.359,27			3,66 %	3,58
INVESTOR AB-A SHS	71.821	SEK	292,20	1.834.208,47			6,36 %	6,23
KINNEVIK AB - B	109.385	SEK	73,74	704.981,86			2,45 %	2,39
LIFCO AB-B SHS LUNDBERGS AB-B SHS	41.231 26.357	SEK	320,60 501.00	1.155.325,67			4,01 % 4,00 %	3,92 3,92
LUNDUERUS AD-D SFIS	20.35/	SEK	501,00 Total	1.154.119,39 5.902.994,66			4,00 % 20,48 %	20,04
Suisse			·otai	3.302.337,00			20,70 /0	20,04
PARTNERS GROUP HOLDING AG	449	CHF	1.230,00	588.491,66			2,04 %	2,00
			Total	588.491,66			2,04 %	2,00
Total actions et a	autres valeurs assin	nilables à d	es actions	28.127.956,68			97,58 %	95,56
. Juli delions et e							37,50 70	-5,50
Autres valeurs mobilières								

Trust						ĺ
SMITHSON INVESTMENT TRUST	38.941,000	GBP	14,84	698.941,03	2,42 %	2,37 %
			Total	698.941,03	2,42 %	2,37 %
	Total autres	valeurs mobi	lières	698.941,03	2,42 %	2,37 %
Total valeurs mobilières, instrumen		monétaire, O financiers dé		28.826.897,71	100,00 %	97,93 %
II. Dépôts et liquidités						
Avoirs bancaires à vue						
BNP Paribas		EUR		1.900.808,41		6,46 %
BNP Paribas		USD		31.931,61		0,11 %
BNP Paribas		NOK		48,26		0,00 %
BNP Paribas		GBP		6,40		0,00 %
	Total d	lépôts et liqu	idités	1.932.794,68		6,57 %
III. Autres créances et dettes				-1.233.244,78		-4,19 %
IV. Autres				-90.182,60		-0,31 %
V. Total valeur nette d'inventaire				29.436.265,01		100,00 %

Répartition sectorielle

(en pour cent du portefeuille-titre)

	100,0 %
Liquidités	1,4 %
Trust	8,7 %
PE/Asset Manager	10,4 %
Assurance hybride	10,5 %
Dirigé par une famille	69,0 %

Répartition géographique

(en pour cent du portefeuille-titre)

	100,00 %
Suisse	2,04 %
Suède	20,48 %
États-Unis	10,89 %
Royaume-Uni	11,11 %
Portugal	2,04 %
Norvège	4,92 %
Pays-Bas	7,54 %
Luxembourg	5,76 %
Japon	2,69 %
Italie	2,01 %
France	9,75 %
Canada	3,52 %
Belgique	15,41 %
Australie	1,84 %

Répartition par monnaie

(en pour cent du portefeuille-titre)

·	100,00 %
USD	10,89 %
SEK	20,48 %
NOK	4,92 %
JPY	2,69 %
GBP	11,11 %
EUR	42,52 %
CHF	2,04 %
CAD	3,52 %
AUD	1,84 %
(en pour cent du portereume due)	

[%] Portefeuille = le pourcentage de la ligne au regard du portefeuille-titre du compartiment % Actif net = le pourcentage de la ligne au regard de la valeur nette d'inventaire totale du compartiment

8.4.2 <u>Modifications de la composition de l'actif de l'HOLDINGS</u> PORTFOLIO

Taux de rotation	
	Semestre 1
Achats	29.006.161,68
Ventes	1.188.377,03
Total 1	30.194.538,71
Souscriptions Remboursements Total 2	29.852.820,82 1.604.966,37 31.457.787,19
Moyenne de référence de l'actif net total	7.312.113,75
Rotation	-17,28 %

Le tableau précédent montre le volume semestriel en capitaux des transactions opérées dans le portefeuille. Il compare également ce volume (réduit de la somme des souscriptions et des remboursements) à la moyenne de l'actif net (rotation) au début et à la fin du semestre. Un chiffre proche de 0 % implique que les transactions pendant une période déterminée ont été réalisées uniquement en fonction des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont engendré que peu de transactions dans le portefeuille ou le cas échéant pas du tout.

La liste détaillée des transactions réalisées durant l'exercice peut être consultée gratuitement auprès de BNP Paribas S.A., succursale belge, Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles, qui est responsable du service financier.

8.4.3 <u>Évolution du nombre de souscriptions, de remboursements et</u> de la valeur nette d'inventaire

Période	Évolution du nombre de parts en circulation						
Année	Souscriptions classe A		Rachats o	classe A	Fin de période classe A		
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	0,0000	844,0000	0,0000	3.711,0000	0,0000	3.389,0000	
Juill. 2023 – Juin 2024	0,0000	220,0000	0,0000	3.398,0000	0,0000	211,0000	
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,0000	0,0000	0,0000	110,0000	0,0000	101,0000	

Année	Souscription	s classe R	Rachats of	classe R	Fin de période	classe R
Aillee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 - Juin 2023	0,0000	747,0000	0,0000	7.990,0000	0,0000	7.096,0000
Juill. 2023 – Juin 2024	0,0000	0,0000	0,0000	6.361,0000	0,0000	735,0000
Juill. 2024 – Déc. 2024	110,0000	26.528,0370	0,0000	1.502,8520	110,0000	25.760,1850

Année	Souscription	Souscriptions classe C		classe C	Fin de période classe C		
Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	0,0000	735,0000	0,0000	4.948,0000	31.622,0000	4.963,0000	
Juill. 2023 – Juin 2024	0,0000	150,0000	31.622,0000	5.113,0000	0,0000	0,0000	
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	

Ī	Λημόρ	Souscriptions classe R DBI-RDT		Rachats classe	R DBI-RDT	Fin de période classe R DBI-RDT		
	Année	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
	Juill. 2022 – Juin 2023	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
	Juill. 2023 – Juin 2024	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
I	Juill. 2024 – Déc. 2024	0,0000	1.723,0000	0,0000	0,0000	0,0000	1.723,0000	

Année	Souscriptions classe F DBI-RDT		Rachats classe	e F DBI-RDT	Fin de période classe F DBI-RDT	
Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Juill. 2023 – Juin 2024	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,0000	1.232,6760	0,0000	0,0000	0,0000	1.232,6760

Période	Montants payés et reçus par le compartiment en EUR					
Année	Souscriptions classe A		Rachats classe A			
Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.		
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	812.204,79	0,00	3.465.924,36		
Juill. 2023 - Juin 2024	0,00	209.426,80	0,00	3.128.025,14		
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,00	0,00	0,00	105.840,10		

Année	Souscription	s classe R	Rachats classe R		
Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	728.626,16	0,00	7.479.682,07	
Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	0,00	0,00	5.900.275,05	
Juill. 2024 – Déc. 2024	110.000,00	26.752.668,00	0,00	1.499.126,27	

Année	Souscription	is classe C	Rachats classe C		
Affilee	Сар.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	714.108,87	0,00	4.673.557,09	
Juill. 2023 - Juin 2024	0,00	141.711,75	29.373.675,80	4.763.175,70	
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,00	0,00	0,00	0,00	

ĺ	Année	Souscriptions cla	sse R DBI-RDT	Rachats classe R DBI-RDT		
	Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
	Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	0,00	0,00	0,00	
I	Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	0,00	0,00	0,00	
ſ	Juill. 2024 – Déc. 2024	0,00	1.734.157,03	0,00	0,00	

Année	Souscriptions cla	sse F DBI-RDT	Rachats classe F DBI-RDT		
Affilee	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00	0,00	0,00	0,00	
Juill. 2023 – Juin 2024	0,00	0,00	0,00	0,00	
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,00	1.255.995,79	0,00	0,00	

Période	Valeur nette d'inventaire au terme de la période en EUR						
Année	du	d'une part A		d'une part R		d'une part C	
	compartiment	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.
Juill. 2022 – Juin 2023	44.985.959,58	0,00	925,38	0,00	930,58	966,23	945,43
Juill. 2023 – Juin 2024	927.091,08	0,00	975,52	0,00	981,30	0,00	0,00
Juill. 2024 – Déc. 2024	29.436.265,01	0,00	951,87	995,76	1.017,95	0,00	0,00

Période	Valeur nette d'inventaire au terme de la période en EUR				
Année	d'une part R DBI-RDT		d'une part F DBI-RDT		
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	
Juill. 2022 – Juin 2023	0,00 0,00		0,00	0,00	
Juill. 2023 - Juin 2024	0,00 0,00		0,00	0,00	
Juill. 2024 – Déc. 2024	0,00	1.018,02	0,00	1.017,25	

8.4.4 Rendements

Depuis le 31 octobre 2024, les performances du compartiment sont comparées au MSCI All World Countries Net Return EUR Index.

Les chiffres de rendement ne sont pas encore indiqués pour les classes « A », « A DBI-RDT », « R », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT », car aucun actionnaire ne détient ces classes depuis un exercice entier.

8.4.5 Frais

Les classes « A », « A DBI-RDT », « R », « R DBI-RDT » et « F DBI-RDT » n'ont pas été reprises, car elles n'existent pas encore depuis un exercice entier et/ou parce qu'aucun actionnaire ne détient ces classes depuis un exercice entier.

Fee-sharing:

La rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement de 1,30 % (« A » et « A DBI-RDT »), 0,90 % (« R » et « R DBI-RDT ») ou 0,70 % (« F DBI-RDT »), en fonction de la classe d'action, payée par MercLan nv à la société de gestion Van Lanschot Kempen Investment Management NV Nederland, est entièrement reversée par Van Lanschot Kempen Investment Management NV Nederland à Mercier Van Lanschot.

8.4.6 Notes relatives aux états financiers

<u>Classe A DBI-RDT</u>: Il n'existe pas d'actionnaire de la classe A DBI-RDT de sorte qu'aucune donnée (notamment le cours) n'est présentée pour ces actions.