

Jaarverslag per 30/06/2023

VAN LANSCHOT BEVEK n.v.

BEVEK

Beleggingsvennootschap met Veranderlijk Kapitaal
naar Belgisch Recht

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

INHOUDSOPGAVE

1	ALGEMENE INFORMATIE	6
1.1	Organisatie van de BEVEK.....	6
1.2	Beheersverslag.....	10
1.2.1	Informatie aan de aandeelhouders.....	10
1.2.2	Algemeen overzicht van de markten.....	10
1.2.3	Samenvatting van de waarderingsregels.....	11
1.2.4	Wisselkoersen.....	13
1.2.5	Risicoklasse	13
1.2.6	Beschrijving van de voornaamste risico's waarmee de vennootschap geconfronteerd wordt.....	14
1.3	Verslag van de commissaris, erkende revisor	16
1.4	Geglobaliseerde balans	23
1.5	Geglobaliseerde resultatenrekening	25
2	EURO OBLIGATIEFONDS.....	27
2.1	Beheersverslag.....	27
2.1.1	Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment.....	27
2.1.2	Beursnotering	27
2.1.3	Krachtlijnen van het beleggingsbeleid.....	27
2.1.4	Benchmark	28
2.1.5	Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	28
2.1.6	Toekomstig beleid	28
2.1.7	Risicoklasse	28
2.1.8	Bestemming van de resultaten	29
2.2	Balans	30
2.3	Resultatenrekening.....	32
2.4	Samenstelling van de activa en kerncijfers	34
2.4.1	Samenstelling van de activa op 30/06/2023.....	34
2.4.2	Wijzigingen in de samenstelling van de activa van EURO OBLIGATIEFONDS ...	38
2.4.3	Bedrag van de verbintenissen of nominale waarde.....	39
2.4.4	Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde.....	39
2.4.5	Rendementscijfers	39
2.4.6	Kosten.....	41
2.4.7	Toelichting bij de financiële staten	41
3	VERY DEFENSIVE PORTFOLIO	42
3.1	Beheersverslag.....	42
3.1.1	Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment.....	42
3.1.2	Beursnotering	42
3.1.3	Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid.....	42
3.1.4	Benchmark	43
3.1.5	Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	43
3.1.6	Toekomstig beleid	44
3.1.7	Risicoklasse	44
3.1.8	Bestemming van de resultaten	44
3.2	Balans	45
3.3	Resultatenrekening.....	47
3.4	Samenstelling van de activa en kerncijfers	49
3.4.1	Samenstelling van de activa op 30/06/2023.....	49
3.4.2	Wijzigingen in de samenstelling van de activa van VERY DEFENSIVE PORTFOLIO	53
3.4.3	Bedrag van de verbintenissen of nominale waarde.....	53
3.4.4	Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde.....	54
3.4.5	Rendementscijfers	55
3.4.6	Kosten.....	57
3.4.7	Toelichting bij de financiële staten	58
4	DEFENSIVE PORTFOLIO.....	59

4.1	Beheersverslag.....	59
4.1.1	Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment.....	59
4.1.2	Beursnotering	59
4.1.3	Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid.....	59
4.1.4	Benchmark	60
4.1.5	Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	60
4.1.6	Toekomstig beleid.....	61
4.1.7	Risicoklasse	61
4.1.8	Bestemming van de resultaten.....	61
4.2	Balans	62
4.3	Resultatenrekening.....	64
4.4	Samenstelling van de activa en kerncijfers	66
4.4.1	Samenstelling van de activa op 30/06/23	66
4.4.2	Wijzigingen in de samenstelling van de activa van DEFENSIVE PORTFOLIO	70
4.4.3	Bedrag van de verbintenissen of nominale waarde.....	70
4.4.4	Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde.....	71
4.4.5	Rendementscijfers	73
4.4.6	Kosten.....	75
4.4.7	Toelichting bij de financiële staten	76
5	BALANCED PORTFOLIO.....	77
5.1	Beheersverslag.....	77
5.1.1	Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment.....	77
5.1.2	Beursnotering	77
5.1.3	Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid.....	77
5.1.4	Benchmark	78
5.1.5	Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	78
5.1.6	Toekomstig beleid.....	79
5.1.7	Risicoklasse	79
5.1.8	Bestemming van de resultaten.....	80
5.2	Balans	81
5.3	Resultatenrekening.....	83
5.4	Samenstelling van de activa en kerncijfers	85
5.4.1	Samenstelling van de activa op 30/06/2023.....	85
5.4.2	Wijzigingen in de samenstelling van de activa van BALANCED PORTFOLIO	89
5.4.3	Bedrag van de verbintenissen of nominale waarde.....	89
5.4.4	Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde.....	90
5.4.5	Rendementscijfers	91
5.4.6	Kosten.....	94
5.4.7	Toelichting bij de financiële staten	94
6	GROWTH PORTFOLIO	95
6.1	Beheersverslag.....	95
6.1.1	Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment.....	95
6.1.2	Beursnotering	95
6.1.3	Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid.....	95
6.1.4	Benchmark	96
6.1.5	Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	96
6.1.6	Toekomstig beleid.....	97
6.1.7	Risicoklasse	97
6.1.8	Bestemming van de resultaten.....	97
6.2	Balans	98
6.3	Resultatenrekening.....	100
6.4	Samenstelling van de activa en kerncijfers	102
6.4.1	Samenstelling van de activa op 30/06/2023.....	102
6.4.2	Wijzigingen in de samenstelling van de activa van GROWTH PORTFOLIO	106
6.4.3	Bedrag van de verbintenissen of nominale waarde.....	106
6.4.4	Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde.....	107

6.4.5 Rendementscijfers	108
6.4.6 Kosten.....	110
6.4.7 Toelichting bij de financiële staten	111
7 HIGH GROWTH PORTFOLIO	112
7.1 Beheersverslag.....	112
7.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment.....	112
7.1.2 Beursnotering	112
7.1.3 Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid.....	112
7.1.4 Benchmark	113
7.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	113
7.1.6 Toekomstig beleid	114
7.1.7 Risicoklasse	114
7.1.8 Bestemming van de resultaten.....	114
7.2 Balans	115
7.3 Resultatenrekening	117
7.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers	119
7.4.1 Samenstelling van de activa op 30/06/2023.....	119
7.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van HIGH GROWTH PORTFOLIO	122
7.4.3 Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde.....	123
7.4.4 Rendementscijfers	124
7.4.5 Kosten.....	126
7.4.6 Toelichting bij de financiële staten	127
8 EQUITIES DBI-RDT	128
8.1 Beheersverslag.....	128
8.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment.....	128
8.1.2 Beursnotering	128
8.1.3 Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid.....	128
8.1.4 Benchmark	129
8.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	129
8.1.6 Toekomstig beleid	129
8.1.7 Risicoklasse	130
8.1.8 Bestemming van de resultaten.....	130
8.2 Balans	131
8.3 Resultatenrekening	133
8.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers	135
8.4.1 Samenstelling van de activa op 30/06/2023.....	135
8.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van EQUITIES DBI-RDT	137
8.4.3 Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde.....	138
8.4.4 Rendementscijfers	140
8.4.5 Kosten.....	144
8.4.6 Toelichting bij de financiële staten	145
9 FLEXIBLE PORTFOLIO.....	146
9.1 Beheersverslag.....	146
9.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment.....	146
9.1.2 Beursnotering	146
9.1.3 Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid.....	146
9.1.4 Benchmark	147
9.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	147
9.1.6 Toekomstig beleid	147
9.1.7 Risicoklasse	148
9.1.8 Bestemming van de resultaten.....	148
9.2 Balans	149
9.3 Resultatenrekening	151
9.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers	153
9.4.1 Samenstelling van de activa op 30/06/2023.....	153
9.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van FLEXIBLE PORTFOLIO	154

9.4.3	Bedrag van de verbintenissen of nominale waarde.....	155
9.4.4	Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde.....	155
9.4.5	Rendementscijfers	156
9.4.6	Kosten.....	158
9.4.7	Toelichting bij de financiële staten	158
10	LABOR ET CARITAS.....	159
10.1	Beheersverslag.....	159
10.1.1	Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment.....	159
10.1.2	Beursnotering	159
10.1.3	Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid.....	159
10.1.4	Benchmark	160
10.1.5	Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	160
10.1.6	Toekomstig beleid	161
10.1.7	Risicoklasse	161
10.1.8	Bestemming van de resultaten.....	161
10.2	Balans	163
10.3	Resultatenrekening	165
10.4	Samenstelling van de activa en kerncijfers	167
10.4.1	Samenstelling van de activa op 30/06/2023.....	167
10.4.2	Wijzigingen in de samenstelling van de activa van LABOR ET CARITAS	171
10.4.3	Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde.....	171
10.4.4	Rendementscijfers	172
10.4.5	Kosten.....	174
10.4.6	Toelichting bij de financiële staten	175

1 ALGEMENE INFORMATIE

1.1 Organisatie van de BEVEK

Maatschappelijke zetel

Desguinlei 50 te 2018 Antwerpen

Oprichtingsdatum

1 maart 1993

Raad van bestuur

Voorzitter

Dhr. Paul Timmermans, lid van het managementcomité van Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor

Bestuurders

Dhr. Rob van Oostveen, Director Janivo holding bv (onafhankelijk bestuurder)

Dhr. Maarten Kneepkens, Manager Standaard Beheer Kempen & Co Capital Management (effectieve leider)

Dhr. Jos Walravens (effectieve leider)

Dhr. Lieven De Moor, Professor Vrije Universiteit Brussel (onafhankelijke bestuurder)

Type van beheer

Beheerverenootschap

CADELAM NV, Jan Van Rijswijcklaan 178 te 2020 Antwerpen

Raad van Bestuur

Dhr. Paul De Winter, voorzitter

Dhr. Michel Buysschaert, bestuurder

Dhr. Patrick François, effectieve leider

Dhr. Gregory Swolfs, effectieve leider

Dhr. Chris Bruynseels, effectieve leider

Dhr. Alexander Deveen, onafhankelijk bestuurder

Dhr. Vincent Camerlynck, onafhankelijk bestuurder

Dhr. Gilles Wéra, bestuurder

Commissaris: Ernst & Young bedrijfsrevisoren bcbva, vertegenwoordigd door de heer Joeri Klaykens.

Verloningsbeleid:

De beheerverenootschap Cadelam heeft een beloningsbeleid opgesteld conform aan de Belgische en Europese wetgeving. Het beloningsbeleid legt specifieke richtlijnen op voor medewerkers die een materiële impact zouden kunnen hebben op het risicoprofiel van de vennootschap (de "Key Identified Staff"). De geactualiseerde versie met een beschrijving van de wijze van berekening van de beloning en de uitkeringen, de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor het toekennen van de beloning en de uitkeringen (met inbegrip van de samenstelling van het remuneratiecomité), is op verzoek kosteloos verkrijgbaar op papier en via de link <https://www.cadelam.be/nl/loonbeleid>. Verloning betaald door de beheerverenootschap voor het laatste boekjaar eindigend op 31/12/2022:

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

- Vaste + variabele verloning: €3.613.083,39
 Aantal begunstigden: 17
 Rechtstreeks door de bevek betaald bedrag: € 0
 De administratieve vergoeding aangerekend aan Van Lanschot Bevek door de beheerverenootschap maakt onrechtstreeks deel uit van de verloning betaald door de beheerverenootschap.
 De administratieve vergoeding bedroeg voor het afgelopen boekjaar (juli 2022 – juni 2023): € 1.249.644,49.
- Het geaggregeerde bedrag van de beloning, onderverdeeld naar de hoogste directie en de personeelsleden van de beheerverenootschap wier handelen het risicoprofiel van de bevek in belangrijke mate beïnvloedt:
 Beloning directie: € 0 *
 Beloning personeelsleden wier handelen het risicoprofiel beïnvloedt: € 0 *
 *: het beheer van de beleggingsportefeuille werd gedelegeerd aan Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor, waardoor de beheerverenootschap geen invloed heeft op het risicoprofiel van de bevek.

Wijzigingen in 2022 en evaluaties:

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

Commissaris, erkende revisor

Mazars Bedrijfsrevisoren – Bolwerklaan 21 b 8 – 1210 Sint-Joost-ten-Node

Financiële groep die de beleggingsverenootschap promoot

Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor, Desguinlei 50 te 2018 Antwerpen

Bewaarder

KBC Bank NV, Havenlaan 12 te 1080 Brussel

Intellectueel portefeuillebeheer

Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor, Desguinlei 50 te 2018 Antwerpen

Administratief en boekhoudkundig beheer

CADELAM NV, Jan Van Rijswijcklaan 178 te 2020 Antwerpen

Financiële dienst

KBC Bank NV, Havenlaan 12 te 1080 Brussel

Juridisch adviseur

Allen & Overy, Tervurenlaan 268A te 1150 Brussel

Distributeurs

Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor, Desguinlei 50 te 2018 Antwerpen

Lijst van de compartimenten

Euro Obligatiefonds	Klasse 'A', Klasse 'AI'
Very Defensive Portfolio	Klasse 'A', Klasse 'B', Klasse 'BI', Klasse 'C', Klasse 'CI'
Defensive Portfolio	Klasse 'A', Klasse 'B', Klasse 'BI', Klasse 'C', Klasse 'CI'
Balanced Portfolio	Klasse 'A', Klasse 'B', Klasse 'BI', Klasse 'C', Klasse 'CI'
Growth Portfolio	Klasse 'A', Klasse 'B', Klasse 'BI', Klasse 'C', Klasse 'CI'
High Growth Portfolio	Klasse 'A', Klasse 'B', Klasse 'BI', Klasse 'C', Klasse 'CI'
Equities DBI-RDT	Klasse 'A', Klasse 'B', Klasse 'C', Klasse 'F', Klasse 'AI', Klasse 'BI', Klasse 'CI', Klasse 'FI'
Flexible portfolio	Klasse 'A', Klasse 'B', Klasse 'C'
Labor et Caritas	Klasse 'A', Klasse 'B', Klasse 'C'

Klasse 'A':

De 'A' aandelen worden aangeboden aan zowel natuurlijke personen als rechtspersonen. Het gaat, tenzij in het prospectus anderszins wordt bepaald, naar keuze van de belegger, om kapitalisatiedeelbewijzen of uitkeringsdeelbewijzen gedematerialiseerd of op naam.

Klasse 'B':

De 'B' aandelen worden aangeboden aan zowel natuurlijke personen als rechtspersonen. Om te kunnen instappen in deze klasse moeten de gecumuleerde inschrijvingen per deelnemer in de volgende compartimenten van de Van Lanschot Bevek minstens €500.000 samen bedragen: Very defensive Portfolio, Defensive Portfolio, Balanced Portfolio, Growth Portfolio, High growth Portfolio, Equities DBI-RDT, Flexible Portfolio en Labor et Caritas. Om elke mogelijke twijfel te vermijden, worden inschrijvingen in het Euro Obligatiefonds niet meegenomen voor de berekening van de gecumuleerde inschrijvingen. De kostenstructuur wijkt af van de andere klassen. Het gaat, tenzij in het prospectus anderszins wordt bepaald, naar keuze van de belegger, om kapitalisatiedeelbewijzen of uitkeringsdeelbewijzen gedematerialiseerd of op naam.

Klasse 'C':

De 'C' aandelen worden aangeboden aan zowel natuurlijke personen als rechtspersonen. Om te kunnen instappen in deze klasse moeten de gecumuleerde inschrijvingen per deelnemer in de volgende compartimenten van de Van Lanschot Bevek minstens €2.500.000 samen bedragen: Very defensive Portfolio, Defensive Portfolio, Balanced Portfolio, Growth Portfolio, High growth Portfolio, Equities DBI-RDT, Flexible Portfolio en Labor et Caritas. Om elke mogelijke twijfel te vermijden, worden inschrijvingen in het Euro Obligatiefonds niet meegenomen voor de berekening van de gecumuleerde inschrijvingen. De kostenstructuur wijkt af van de andere klassen. Het gaat, tenzij in het prospectus anderszins wordt bepaald, naar keuze van de belegger, om kapitalisatiedeelbewijzen of uitkeringsdeelbewijzen gedematerialiseerd of op naam.

Klasse 'F':

De 'F' aandelen worden aangeboden aan distributeurs waarmee Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor een distributieovereenkomst heeft gesloten en die deze aandelen aanbieden aan hun klanten binnen een discretionair vermogensbeheer mandaat. De kostenstructuur wijkt af van de andere klassen. Het gaat, tenzij in het prospectus anderszins wordt bepaald, naar keuze van de belegger, om kapitalisatiedeelbewijzen of uitkeringsdeelbewijzen gedematerialiseerd of op naam.

Klasse 'AI':

De 'AI' aandelen zijn voorbehouden voor de institutionele of professionele beleggers, zoals bepaald in artikel 5 § 3 van de wet van 3 augustus 2012. Deze klasse verschilt van de 'A'-klasse door haar kostenstructuur en, gezien de hoedanigheid van de belegger voor wie ze voorbehouden is, door een verminderde abonnementsbelasting.

Klasse 'BI':

De 'BI' aandelen zijn voorbehouden voor de institutionele of professionele beleggers, zoals bepaald in artikel 5 § 3 van de wet van 3 augustus 2012. Om te kunnen instappen in deze klasse moeten de gecumuleerde inschrijvingen per deelnemer in de volgende compartimenten van de Van Lanschot Bevek minstens €500.000 samen bedragen: Very defensive Portfolio, Defensive Portfolio, Balanced Portfolio, Growth Portfolio, High growth Portfolio, Equities DBI-RDT, Flexible Portfolio, Labor et Caritas. Om elke mogelijke twijfel te vermijden, worden inschrijvingen in het Euro Obligatiefonds niet meegenomen voor de berekening van de gecumuleerde inschrijvingen. Deze klasse wijkt af van de andere klassen door haar kostenstructuur en, gezien de hoedanigheid van de belegger voor wie ze voorbehouden is, door een verminderde abonnementsbelasting.

Klasse 'CI':

De 'CI' aandelen zijn voorbehouden voor de institutionele of professionele beleggers, zoals bepaald in artikel 5 § 3 van de wet van 3 augustus 2012. Om te kunnen instappen in deze klasse moeten de gecumuleerde inschrijvingen per deelnemer in de volgende compartimenten van de Van Lanschot Bevek minstens €2.500.000 samen bedragen: Very defensive Portfolio, Defensive Portfolio, Balanced Portfolio, Growth Portfolio, High growth Portfolio, Equities DBI-RDT, Flexible Portfolio, Labor et Caritas. Om elke mogelijke twijfel te vermijden, worden inschrijvingen in het Euro Obligatiefonds niet meegenomen voor de berekening van de gecumuleerde inschrijvingen. Deze klasse wijkt af van de andere klassen door haar kostenstructuur en, gezien de hoedanigheid van de belegger voor wie ze voorbehouden is, door een verminderde abonnementsbelasting.

Klasse 'FI':

De 'FI' aandelen worden aangeboden aan distributeurs waarmee Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor een distributieovereenkomst heeft gesloten en die deze aandelen aanbieden aan hun klanten, die institutionele of professionele beleggers zijn zoals bepaald in artikel 5 § 3 van de wet van 3 augustus 2012, binnen een discretionair vermogensbeheer mandaat. Deze klasse wijkt af van de andere klassen door haar kostenstructuur en, gezien de hoedanigheid van de belegger voor wie ze voorbehouden is, door een verminderde abonnementsbelasting. Het gaat, tenzij in het prospectus anderszins wordt bepaald, naar keuze van de belegger, om kapitalisatiebewijzen of uitkeringsdeelbewijzen gedematerialiseerd of op naam.

Indien blijkt dat aandelen van een bepaalde klasse in het bezit zijn van andere deelnemers dan toegelaten of indien er wijzigingen optreden in het minimuminvesteringsbedrag, kan de raad van bestuur overgaan tot een conversie, zonder kosten, van deze aandelen naar aandelen van een andere klasse van datzelfde compartiment waartoe de aandelen voortaan behoren. De financiële dienst zal overgaan tot periodieke controles.

1.2 Beheersverslag

1.2.1 Informatie aan de aandeelhouders

VAN LANSCHOT BEVEK NV is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal ("BEVEK") naar Belgisch recht, opgericht op 1 maart 1993 in de vorm van een naamloze vennootschap. Van Lanschot Bevek is een Bevek met verschillende compartimenten die, wat haar werking en beleggingen betreft, wordt beheerst door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen.

Zij werd ingeschreven in het handelsregister van Antwerpen onder het ondernemingsnummer 0449.475.729. De maatschappelijke zetel van de vennootschap is gevestigd te Antwerpen, Desguinlei 50.

De prospectus, het essentieel informatiedocument en de jaarverslagen zijn verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de vennootschap.

1.2.2 Algemeen overzicht van de markten

Monetair beleid

Centrale banken bleven het voorbije boekjaar alle registers opentrekken om de inflatie verder te beteugelen. Deze inflatie bleek immers hardnekkiger dan gedacht met heel wat renteverhogingen tot gevolg. In de eurozone resulteerde dit gedurende het boekjaar in een 4%-ophoging door de Europese Centrale Bank (ECB) naar een depositorente van 3,5%. De Amerikaanse tegenhanger, Federal Reserve (de Fed), trok de beleidsrente verder op met 3,5% en zit daarmee op 5,25%.

De inflatie mag dan wel al een hele weg afgelegd hebben – eind juni bedroeg de inflatie in de eurozone 5,5% terwijl deze eind oktober piekte op 10,6% – toch blijft deze nog ruim boven de doelstelling van 2%. De boodschap van centrale banken luidt dan ook nog steeds dat er nog werk aan de winkel is en er zodoende bijkomende renteverhogingen in het verschiet liggen.

De Fed en de ECB zullen de rente dus nog wat verder optrekken, ook al komt het einde wel in zicht. Die ruimte is er nog gezien de inflatie zich nog boven de 2%-doelstelling bevindt, de arbeidsmarkt krap blijft en de economieën in de eurozone en de VS zich – ondanks dat ze afkoelende signalen vertonen – goed staande houden. De negatieve gevolgen van het krappe monetaire beleid moeten dus nog doorsijpelen in de economie.

Obligatiemarkt

Vooraf in het eerste gedeelte van het boekjaar zette de rente de opwaartse trend verder. De rente op Duitse staatsobligaties met een resterende looptijd van tien jaar ging van 1,37% in juni 2022 naar 2,75% begin maart 2023. Dat is het hoogste peil sinds 2011. Ook andere EMU-landen zagen hun rente in vergelijkbare proportie stijgen. Gezien de significante rentestijging, moesten obligatiebeleggers het stellen met negatieve rendementen. Nadien bewogen de rentes in nauwere bandbreedtes met rustigere obligatiemarkten tot gevolg.

Over het boekjaar moesten beleggers in een mandje EMU-staatsobligaties een verlies van 4,7% slikken. EMU-bedrijfsobligaties van goede kredietwaardigheid waren dankzij hun lagere rentegevoeligheid beter bestand tegen de rentestijgingen en zetten een vlakke prestatie neer. De beste obligatiecategorie waren de high yield obligaties met een plus van 9,4%. Deze risicovolle categorie (op vlak van kredietrisico) surfte mee op de herwonnen risicoappetijt op de aandelenmarkten.

Aandelenmarkt

In de eerste helft van het boekjaar (tweede semester van 2022) kenden aandelenmarkten een bewegelijk verloop. Periodes van positivisme uit de hoop op een minder scherp monetair beleid, werden telkens gekeerd door de centrale banken zelf die duidelijk maakten nog in verkrappingsmodus te blijven. Uiteindelijk resulteerden deze pieken en dalen voor een wereldwijd mandje aandelen in een plus van ongeveer 1%.

De tweede helft van het boekjaar (eerste semester van 2023) legden beleggers het risico van een verder oplopende beleidsrente naast zich neer met stijgende aandelenkoersen tot gevolg. Zelfs de kortstondige bankenstress in maart – naar aanleiding van het faillissement van Silicon Valley Bank – lieten financiële markten relatief snel achter zich. Het optimisme in Europa werd gedreven door de dalende gasprijs en in de VS en Japan zorgde het grote belang van de techsector (gedreven door de AI-hype) voor stijgende koersen.

Uiteindelijk steeg een mandje wereldwijde aandelen 13,5% tijdens het boekjaar. De best presterende regio was Europa met een winst van 16,7%, kort gevolgd door de VS en Japan die respectievelijk 14,0% en 13,2% wonnen. De aandelen uit Emerigng Markets bleven achter en verloren over deze periode 2,5%. De matige Chinese economie zet een rem op Chinese aandelen die nog steeds het zwaargewicht zijn van deze overkoepelende regio.

1.2.3 Samenvatting van de waarderingsregels

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

- a) Voor vermogensbestanddelen waarvoor een actieve markt bestaat die functioneert door toedoen van derde financiële instellingen die een doorlopende notering waarborgen van bied – en laatkoersen, wordt de op die markt gevormde actuele biedkoers weerhouden voor de waardering, voor vermogensbestanddelen die op een actieve markt worden verhandeld zonder toedoen van financiële instellingen wordt de slotkoers weerhouden voor de waardering aan reële waarde;
- b) Indien de actuele bied- of laatkoers niet beschikbaar is, wordt de prijs van de meest recente transactie weerhouden voor de waardering aan reële waarde op voorwaarde dat de economische omstandigheden niet wezenlijk zijn gewijzigd sinds de transactie;
- c) Indien er voor een bepaald vermogensbestanddeel wel een georganiseerde of onderhandse markt bestaat doch deze markt niet actief is en de koersen die er zich vormen niet representatief zijn voor de reële waarde, of indien er voor een bepaald vermogensbestanddeel geen georganiseerde of onderhandse markt bestaat, wordt voor de waardering aan reële waarde de actuele reële waarde van soortgelijke vermogensbestanddelen waarvoor een actieve markt bestaat weerhouden, mits deze reële waarde wordt aangepast rekening houdend met de verschillen tussen de gelijkaardige vermogensbestanddelen;
- d) Indien er geen reële waarde voor een bepaald vermogensbestanddeel bestaat, wordt de reële waarde bepaald a.h.v. andere waarderingstechnieken, mits deze technieken rekening houden met het maximaal gebruik van de marktgegevens, consistent zijn met de algemene aanvaarde economische methodes voor de waardering van financiële instrumenten en op regelmatige basis worden geijkt en de validiteit wordt getest d.m.v. het gebruik van prijzen van actuele markttransacties. Tevens dient er rekening gehouden worden met hun onzeker karakter op grond van het risico dat de betrokken tegenpartijen hun verplichtingen niet zouden nakomen;
- e) Onverminderd de verwerking van de gelopen intresten worden de volgende activa gewaardeerd tegen hun nominale waarde na aftrek van de daarop toegepaste waardeverminderingen en inmiddels verrichte terugbetalingen:

- 1) tegoeden op zicht op kredietinstellingen
- 2) verplichtingen in rekening-courant tegenover kredietinstellingen
- 3) op korte termijn te ontvangen en te betalen bedragen, andere dan ten aanzien van kredietinstellingen
- 4) fiscale tegoeden en schulden
- 5) andere schulden

- f) Vorderingen op termijn die niet belichaamd zijn in verhandelbare effecten of geldmarktinstrumenten, worden gewaardeerd tegen hun reële waarde.
- g) Uitstaande optiecontracten op aandelen en op aandelenindexen worden gewaardeerd op basis van de reële waarde van hun premies. De verschillen die voortvloeien uit de waardeschommelingen van deze premies, worden in de resultatenrekening als niet-verwezenlijkte waardevermindering of niet-verwezenlijkte waardevermeerdering geboekt. Bij uitoefening van het optiecontract of warrant worden de premies ingeschreven als onderdeel van de aan -of verkoopprijs van de onderliggende effecten. Bij aflopen van het contract zonder uitoefening wordt de oorspronkelijke betaalde of ontvangen waarde van de premie als verwezenlijkte waardevermindering of verwezenlijkte waardevermeerdering geboekt. De onderliggende waarden van optiecontracten en warrants dienen te worden opgenomen in de posten buiten-balanstelling.
- h) Termijncontracten, zoals futures, forward rate agreements en exchange rate agreements, dienen als volgt te worden verwerkt;

De notionele bedragen van deze contracten dienen in de posten buiten-balanstelling te worden opgenomen. Onder notioneel bedrag van een future dient te worden verstaan, de contractgrootte (lotsize) vermenigvuldigd met enerzijds de overeengekomen aan- of verkoopwaarde van het onderliggende instrument en anderzijds het aantal gekochte of verkochte contracten. Dit bedrag wordt aangepast in de posten buiten-balanstelling bij wijziging van het aantal futures-contracten.

De waardeschommelingen (variation margin) worden enerzijds in de resultatenrekening en anderzijds in de balans opgenomen in de desbetreffende posten die onderverdeeld worden in functie van het onderliggende instrument.

De waarborgdeponeringen inzake futures (initial margin) zijn financiële zekerheden en dienen aldus geboekt en gewaardeerd te worden.

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

1.2.4 Wisselkoersen

	30/06/2023	30/06/2022
1 EUR	0,97697 CHF	1,00114 CHF
	7,4444 DKK	7,4373 DKK
	0,85927 GBP	0,86093 GBP
	11,7171 NOK	10,3233 NOK
	11,7709 SEK	10,7199 SEK
	1,0909 USD	1,0484 USD

1.2.5 Risicoklasse

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

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

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

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

	Risicoklasse
Euro Obligatiefonds	2
Very Defensive Portfolio	2
Defensive Portfolio	3
Balanced Portfolio	3
Flexible Portfolio	3
Growth Portfolio	3
High Growth Portfolio	4
Equities DBI-RDT	4
Labor et Caritas	3

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

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

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

	Euro Obligatie -fonds	Very Defensive Portfolio	Defensive Portfolio	Balanced Portfolio	Growth Portfolio	High Growth Portfolio	Equities DBI-RDT	Flexible Portfolio	Labor et Caritas
Marktrisico	MIDDEL	MIDDEL	MIDDEL	MIDDEL	HOOG	HOOG	HOOG	MIDDEL	MIDDEL
Kredietrisico	MIDDEL	MIDDEL	MIDDEL	MIDDEL	MIDDEL	MIDDEL	LAAG	MIDDEL	MIDDEL
Afwikkelingsrisico	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG
Liquiditeitsrisico	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG
Wisselkoersrisico	LAAG	LAAG	MIDDEL	MIDDEL	HOOG	HOOG	HOOG	MIDDEL	MIDDEL
Bewaarnemingsrisico	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN
Rendementsrisico	MIDDEL	MIDDEL	MIDDEL	MIDDEL	HOOG	HOOG	HOOG	MIDDEL	MIDDEL
Concentratierisico	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG
Kapitaalrisico	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN
Flexibiliteitsrisico	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN	GEEN
Inflatierisico	MIDDEL	MIDDEL	MIDDEL	MIDDEL	MIDDEL	MIDDEL	LAAG	MIDDEL	MIDDEL
Externe factoren	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG
Duurzaamheidsrisico	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	LAAG	HOOG	LAAG

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

- De balans en de resultatenrekening geven een getrouw gezicht van de ontwikkeling en de resultaten van de instelling voor collectieve belegging. De tabel hierboven geeft een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de instelling voor collectieve belegging geconfronteerd wordt.
- In de instelling voor collectieve belegging zijn er geen werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling.
- De instelling voor collectieve belegging heeft geen bijkantoren.
- Bij de vaststelling en toepassing van de waarderingsregels, wordt er steeds van uitgegaan dat de instelling voor collectieve belegging haar activiteiten zal voortzetten, zelfs wanneer uit de balans een overgedragen verlies blijkt of uit de resultatenrekening gedurende twee opeenvolgende boekjaren een verlies van het boekjaar blijkt.
- Het risicoprofiel van de instelling voor collectieve belegging, vermeld in het prospectus, geeft een overzicht inzake de beheersing van de risico's.
- Mogelijke belangenconflicten en/of bijzondere gebeurtenissen worden hierna in het verslag beschreven in de paragraaf 'Toelichtingen' bij elk compartiment.

- De raad van bestuur heeft in 2021 'swing pricing' ingevoerd in het kader van de toepassing van het Koninklijk Besluit van 22 april 2020 houdende bijzondere maatregelen ter bescherming van de openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming tegen de gevolgen van de COVID-19-epidemie. Swing pricing is een maatregel om de liquiditeit van de bevek te vrijwaren. De maatregel werd tijdens het boekjaar niet toegepast.

1.3 Verslag van de commissaris, erkende revisor

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van de BEVEK VAN LANSCHOT BEVEK NV over het boekjaar afgesloten op 30 juni 2023

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

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 22 september 2020, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 30 juni 2023. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de vennootschap uitgevoerd gedurende 3 boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar afgesloten op 30 juni 2023 opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel¹. Deze jaarrekening omvat de balans op 30 juni 2023, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. De inventariswaarden en de resultaten van het boekjaar – afgerond – zijn hieronder per compartiment weergegeven.

Compartiment	Deviezen	Netto-inventariswaarde	Resultaat van het boekjaar (+ = Winst)
Euro Obligatiefonds	EUR	106.121.047,38	-2.070.971,88
Very Defensive Portfolio	EUR	44.230.036,35	-179.175,02
Defensive Portfolio	EUR	559.110.135,93	13.355.397,26
Balanced Portfolio	EUR	1.185.021.844,33	57.631.084,49
Growth Portfolio	EUR	431.752.811,48	28.616.989,27
High Growth Portfolio	EUR	396.288.248,41	35.436.431,29
Equities DBI-RDT	EUR	532.300.098,42	67.589.129,08
Flexible Portfolio	EUR	44.985.959,58	-2.780.232,47
Labor et Caritas	EUR	27.123.805,22	625.997,19
TOTAAL voor de VAN LANSCHOT BEVEK NV	EUR	3.326.933.987,10	198.224.649,21

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de vennootschap per 30 juni 2023, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

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



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

VAN LANSCHOT BEVEK NV

Verslag van de commissaris

Boekjaar 30.06.2023

Mazars Bedrijfsrevisoren – Réviseurs d'Entreprises BV
Zetel: Manhattan Office Tower, Bolwerklaan 21 bus 8 – 1210 Brussel
BTW: BE 0426.837.889 – RPR: Brussel – Bank: IBAN BE44 3630 5388 4045 BIC BBURBEBB

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van de BEVEK VAN LANSCHOT BEVEK NV over het boekjaar afgesloten op 30 juni 2023

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

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 22 september 2020, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 30 juni 2023. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de vennootschap uitgevoerd gedurende 3 boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar afgesloten op 30 juni 2023 opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel¹. Deze jaarrekening omvat de balans op 30 juni 2023, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. De inventariswaarden en de resultaten van het boekjaar – afgerond – zijn hieronder per compartiment weergegeven.

Compartiment	Deviezen	Netto-inventariswaarde	Resultaat van het boekjaar (+ = Winst)
Euro Obligatiefonds	EUR	106.121.047,38	-2.070.971,88
Very Defensive Portfolio	EUR	44.230.036,35	-179.175,02
Defensive Portfolio	EUR	559.110.135,93	13.355.397,26
Balanced Portfolio	EUR	1.185.021.844,33	57.631.084,49
Growth Portfolio	EUR	431.752.811,48	28.616.989,27
High Growth Portfolio	EUR	396.288.248,41	35.436.431,29
Equities DBI-RDT	EUR	532.300.098,42	67.589.129,08
Flexible Portfolio	EUR	44.985.959,58	-2.780.232,47
Labor et Caritas	EUR	27.123.805,22	625.997,19
TOTAAL voor de VAN LANSCHOT BEVEK NV	EUR	3.326.933.987,10	198.224.649,21

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de vennootschap per 30 juni 2023, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

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

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

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

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

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

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

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

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

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

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen ;
- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven ;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

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

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris

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

Aspecten betreffende het jaarverslag

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

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

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

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

Andere vermeldingen

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

Brussel, 26 september 2023

MAZARS BEDRIJFSREVISOREN BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door



Dirk Stragier
Bedrijfsrevisor

1.4 Geglobaliseerde balans

Afdeling 1. - Balansschema

TOTAAL NETTO ACTIEF

I Vaste activa

- A. Oprichtings- en organisatiekosten
- B. Immateriële vaste activa
- C. Materiële vaste activa

II Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten

- A. Obligaties en andere schuldinstrumenten
 - a. Obligaties
 - b. Andere schuldinstrumenten
 - b.1. Met "embedded" financiële derivaten
 - b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten
- B. Geldmarktinstrumenten
- C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
 - a. Aandelen
 - b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming
 - c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
- D. Andere effecten
- E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming
- F. Financiële derivaten
 - j. Op deviezen
 - i. Optiecontracten (+/-)
 - ii. Termijncontracten (+/-)
 - iii. Swapcontracten (+/-)
 - iv. Andere (+/-)
 - k. Op rente
 - i. Optiecontracten (+/-)
 - ii. Termijncontracten (+/-)
 - iii. Swapcontracten (+/-)
 - iv. Andere (+/-)

III Vorderingen en schulden op méér dan één jaar

- A. Vorderingen
- B. Schulden

IV Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar

- A. Vorderingen
 - a. Te ontvangen bedragen
 - b. Fiscale Tegoeden
 - c. Collateral
 - d. Andere
- B. Schulden
 - a. Te betalen bedragen (-)
 - b. Fiscale schulden (-)
 - c. Ontleningen (-)
 - d. Collateral (-)
 - e. Andere (-)

V Deposito's en liquide middelen

- A. Banktegoeden op zicht
 - a. Beheerde futuresrekening
- B. Banktegoeden op termijn
- C. Andere

VI Overlopende rekeningen

- A. Over te dragen kosten
- B. Verkregen opbrengsten
- C. Toe te rekenen kosten (-)
- D. Over te dragen opbrengsten (-)

TOTAAL EIGEN VERMOGEN

- A. Kapitaal
- B. Deelneming in het resultaat
- C. Overgedragen resultaat
- D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)

30/06/23 in EUR	30/06/22 in EUR
--------------------	--------------------

3.326.933.987,10	3.004.525.148,58
0,00	0,00

3.152.379.198,47	2.869.026.702,77
527.184.114,11	412.043.705,23
44.846.665,62	113.837.982,01
1.707.424.425,57	1.514.702.454,74
886.238.735,17	846.416.661,59
-13.713.813,00	-18.040.306,00
399.071,00	66.205,20

0,00	0,00

6.309.867,41	22.893.979,90
22.196.858,56	26.522.128,00
204.118,20	472.415,68
-16.091.109,35	-4.100.563,78

167.950.565,31	113.428.180,55
167.950.565,31	113.428.180,55

294.355,91	-823.714,64
5.244.068,57	3.334.261,81
-4.949.712,66	-4.157.976,45

3.326.933.987,10	3.004.525.148,58
3.119.798.193,68	3.250.598.662,36
8.911.144,21	15.297.973,87
198.224.649,21	-261.371.487,65

Afdeling 2. - Posten buiten-balansstelling

I	Zakelijke zekerheden (+/-)	8.962.890,71	7.319.230,83
A.	Collateral		
a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	8.962.890,71	7.319.230,83
b.	Liquide middelen/deposito's		
B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)		
a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		
b.	Liquide middelen/deposito's		
II	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
A.	Gekochte optiecontracten en warrants		
B.	Verkochte optiecontracten en warrants		
III	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	353.541.051,96	289.200.969,78
A.	Gekochte termijncontracten	144.235.045,00	4.365.314,20
B.	Verkochte termijncontracten	209.306.006,96	284.835.655,58
IV	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII	Verbindenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie		
VIII	Verbindenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie		
IX	Uitgeleende financiële instrumenten		

1.5 Geglobaliseerde resultatenrekening

		30/06/23 in EUR	30/06/22 in EUR
Afdeling 3. - Schema van de resultatenrekening			
I	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	189.288.510,87	-265.570.510,46
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a.	Obligaties	-24.928.374,93	-54.018.846,28
b.	Andere schuldinstrumenten		
b.1.	Met "embedded" financiële derivaten		
b.2.	Zonder "embedded" financiële derivaten		
B.	Geldmarktinstrumenten	-1.988.266,27	-2.871.278,26
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a.	Aandelen	239.727.815,72	-176.915.155,01
b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
c.	Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	5.801.445,76	-154.666.048,30
F.	Financiële derivaten		
j.	Op rente		
i.	Optiecontracten		
ii.	Termijncontracten	5.274.095,58	18.706.547,76
iii.	Swapcontracten		
iv.	Andere		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a.	Financiële derivaten		
i.	Optiecontracten		
ii.	Termijncontracten	-4.963,99	-2.593.384,31
iii.	Swapcontracten		
iv.	Andere		
b.	Andere wisselposities- en verrichtingen	-34.593.241,00	106.787.653,94
II	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	46.108.010,40	38.332.298,15
A.	Dividenden	36.871.008,47	35.372.025,72
B.	Interesten (+/-)		
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	9.171.718,63	6.945.293,54
b.	Deposito's en liquide middelen	2.971.857,28	-531.323,85
c.	Collateral (+/-)		
C.	Intresten ingevolge ontleningen (-)		
D.	Swapcontracten		
E.	Roerende voorheffingen (-)		
a.	Van Belgische oorsprong		
b.	Van buitenlandse oorsprong	-3.324.048,25	-3.988.920,84
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	417.474,27	535.223,58
III	Andere opbrengsten	0,00	35.296,47
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		35.296,47
B.	Andere		
IV	Exploitatiekosten	-36.638.817,61	-34.168.571,81
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-745.277,16	-1.270.261,88
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-440.498,62	-391.429,71
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a.	Financieel beheer		
Klasse "A" en "AI"		-8.326.231,94	-8.004.373,54
Klasse "B" en "BI"		-14.115.100,72	-13.841.558,76
Klasse "C" en "CI"		-8.060.043,11	-6.696.065,89
Klasse "F" en "FI"		-859.243,39	-55.319,68
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-1.249.644,49	-1.228.133,29
c.	Commerciële vergoeding		
E.	Administratiekosten (-)		
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)		
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-30.008,66	-17.500,08
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-186.727,66	-206.038,48
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen		
Klasse "A", "B" en "C"		-2.488.074,54	-2.194.951,25
Klasse "AI", "BI" en "CI"		-40.019,18	-37.701,25
K.	Andere kosten (-)	-97.948,14	-225.238,00
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		9.469.192,79	4.199.022,81
SUBTOTAAL II + III + IV		9.469.192,79	4.199.022,81

V	Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	198.757.703,66	-261.371.487,65
VI	Belastingen op het resultaat	533.054,45	
VII	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	198.224.649,21	-261.371.487,65

Afdeling 4. - Resultaatverwerking

I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	206.029.388,44	-246.073.513,78
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar		
b.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	198.224.649,21	-261.371.487,65
c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	7.804.739,23	15.297.973,87
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-125.950.319,72	253.225.763,73
III.	Over te dragen winst (over te dragen verlies)		
IV.	(Dividenduitkering)	-22.447.984,23	-7.152.249,95

2 EURO OBLIGATIEFONDS

2.1 Beheersverslag

2.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment werd gestart op 1 maart 1993.

De kapitalisatieaandelen van de klasse A werd gestart op 1 maart 1993 met een initiële inschrijvingsprijs van 123,95 € per aandeel.

De distributieaandelen van de klasse A werd gestart op 19 september 2014 met een initiële inschrijvingsprijs van 123,95 € per aandeel.

De kapitalisatieaandelen van de klasse AI werd gestart op 21 december 2017 met een initiële inschrijvingsprijs van 100,00 € per aandeel.

De distributieaandelen van de klasse AI werd gestart op 21 december 2017 met een initiële inschrijvingsprijs van 100,00 € per aandeel.

2.1.2 Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen beurs genoteerd.

2.1.3 Krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Het compartiment EURO OBLIGATIEFONDS stelt zich tot doel de aandeelhouders een blootstelling aan de obligatiemarkten te bieden door middel van een actief portefeuillebeheer. Actief portefeuillebeheer houdt in dat in functie van de beleggingsstrategie van de beheerder bepaalde activa-klassen een hoger of lager gewicht toegemeten krijgen. De strategie wordt continu geëvalueerd wat resulteert in een regelmatige bijsturing van de beleggingsportefeuille. Het actieve portefeuillebeheer speelt zich ook af binnen een activa klasse waarbij bijvoorbeeld een bepaalde regio onder- of overwogen kan worden. Verder zal ook de opvolging op instrumentniveau (aandelen, obligaties, onderliggende beleggingsfondsen) tot regelmatige aanpassingen leiden.

De portefeuille van het compartiment bestaat voornamelijk uit instrumenten zoals obligaties en andere schuldeffecten of daarmee gelijkgestelde effecten in euro, op korte, middellange en lange termijn, met een vaste of vlottende rente, en bijkomend uit opties en futures op obligaties. Deze instrumenten kunnen o.a. uitgegeven zijn door soevereine staten, supranationale instellingen, lokale overheden of overheidsgegarandeerde instellingen en ondernemingen.

De aandeelhouders van het compartiment genieten noch kapitaalgarantie, noch kapitaalbescherming.

ESG beleid

Onderstaande duurzaamheidsstrategieën zijn minstens van toepassing, ook voor wat betreft de beleggingen in ICBE en AICB:

- UN Global Compact: Uitsluiten van ondernemingen met een 'fail' op het UNGC.
- Uitsluitingen: Uitsluiting van ongewenste sectoren, praktijken of bedrijven.
- ESG-integratie: Systematisch rekening houden met milieu, sociaal beleid en deugdelijk bestuur (ESG, Environmental, Social, Governance) in de beoordeling van organisaties, naast de traditionele financiële analyse.
- Best-in-Class: de beste spelers ('ESG Leaders') van de klas overwegen, gebaseerd op hun positieve ESG-prestaties.

De zeer uitgebreide toelichting m.b.t. de gehanteerde duurzaamheidsstrategieën, het engagement en voting beleid, is opgenomen op bladzijde 24 en volgende van het prospectus. Het compartiment promoot ecologische, sociale en goed bestuur kenmerken, maar heeft geen specifieke duurzame beleggingsdoelstelling.

2.1.4 Benchmark

Het compartiment wordt actief beheerd.

Het compartiment wordt niet beheerd met referentie naar een benchmark.

2.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De beheerder hanteerde een zeer standvastige koers tijdens het boekjaar. De rentegevoeligheid (duration) van het compartiment bleef variëren rond een gematigd niveau van 4,5 à 5 jaar. Onderliggend werden er gedurende het boekjaar wat staatsobligaties opgebouwd ten nadele van investment grade bedrijfsobligaties. Hiervoor werden o.a. nieuwe posities genomen in staatsobligaties uit Oostenrijk en Finland. Daardoor vond er in de kredietwaardigheid ook een lichte verschuiving plaats naar meer obligaties van hogere kwaliteit. Daarnaast blijft het accent op EMD en high yield obligaties, tezamen 5,5% van de portefeuille, aanwezig. De positie in EMD werd in december ietwat opgehoogd.

2.1.6 Toekomstig beleid

Voor obligaties ziet de wereld er nu wat zonniger uit. Het is duidelijk dat het fenomeen TINA (There Is No Alternative) niet meer geldt: aanvangsrendementen van obligaties zijn weer een stuk aantrekkelijker geworden en dat geeft beleggers weer een alternatief versus aandelen. Wat de rente betreft denkt de beheerder dat we dicht bij het einde zitten van de monetaire verkrapping ook al lieten de centrale bankiers wel verstaan nog niet klaar te zijn met het verhogen van de rente. De inflatie moet eerst beduidend verder omlaag. Dit monetaire nieuws is echter al grotendeels ingeprijsd in de obligatiekoersen. De beheerder verwacht overigens dat de inflatiepiek wel degelijk achter ons ligt. Dat biedt in principe mogelijkheden voor obligaties.

2.1.7 Risicoklasse

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

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

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

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

2.1.8 Bestemming van de resultaten

Over het boekjaar van 01/07/2022 – 30/06/2023 wordt er aan de distributieaandeelhouders geen dividend uitgekeerd omdat het specifieke bedrag dat in gevolge fiscale bepalingen moet uitgekeerd worden negatief is.

Het saldo van het te bestemmen resultaat voor de distributieaandeelhouders en het te bestemmen resultaat voor de kapitalisatieaandeelhouders wordt toegevoegd aan het kapitaal.

2.2 Balans

Afdeling 1. - Balansschema

TOTAAL NETTO ACTIEF

I Vaste activa

- A. Oprichtings- en organisatiekosten
- B. Immateriële vaste activa
- C. Materiële vaste activa

II Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten

- A. Obligaties en andere schuldinstrumenten
 - a. Obligaties
 - b. Andere schuldinstrumenten
- B. Geldmarktinstrumenten
- C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
 - a. Aandelen
 - b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming
 - c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
- D. Andere effecten
- E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming
- F. Financiële derivaten
 - k. Op rente
 - i. Optiecontracten (+/-)
 - ii. Termijncontracten (+/-)
 - iii. Swapcontracten (+/-)
 - iv. Andere (+/-)

III Vorderingen en schulden op méér dan één jaar

- A. Vorderingen
- B. Schulden

IV Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar

- A. Vorderingen
 - a. Te ontvangen bedragen
 - b. Fiscale Tegoeden
 - c. Collateral
 - d. Andere
- B. Schulden
 - a. Te betalen bedragen (-)
 - b. Fiscale schulden (-)
 - c. Ontleningen (-)
 - d. Collateral (-)
 - e. Andere (-)

V Deposito's en liquide middelen

- A. Banktegoeden op zicht
- B. Banktegoeden op termijn
- C. Andere

VI Overlopende rekeningen

- A. Over te dragen kosten
- B. Verkregen opbrengsten
- C. Toe te rekenen kosten (-)
- D. Over te dragen opbrengsten (-)

TOTAAL EIGEN VERMOGEN

- A. Kapitaal
- B. Deelneming in het resultaat
- C. Overgedragen resultaat
- D. Resultaat van het boekjaar

30/06/23 in EUR	30/06/22 in EUR
106.121.047,38	97.304.871,28
0,00	0,00
101.187.085,08	92.106.770,25
85.017.352,57	83.951.825,37
10.219.997,06	3.272.285,19
5.881.121,55	4.972.670,19
68.613,90	-90.010,50
0,00	0,00
-12.641,18	-8.198,68
4.330,05	
-16.971,23	-8.198,68
4.360.274,09	4.708.572,60
4.360.274,09	4.708.572,60
586.329,39	497.727,11
691.431,52	585.928,53
-105.102,13	-88.201,42
106.121.047,38	97.304.871,28
108.052.748,80	108.858.236,99
139.270,46	-934.879,45
0,00	0,00
-2.070.971,88	-10.618.486,26

Afdeling 2. - Posten buiten-balansstelling

I	Zakelijke zekerheden (+/-)	901.332,45	480.831,28
	A. Collateral		
	a. Effecten/geldmarktinstrumenten	901.332,45	480.831,28
	b. Liquide middelen/deposito's		
	B. Andere zakelijke zekerheden (+/-)		
	a. Effecten/geldmarktinstrumenten		
	b. Liquide middelen/deposito's		
II	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
	A. Gekochte optiecontracten en warrants		
	B. Verkochte optiecontracten en warrants		
III	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	45.437.113,90	30.786.602,90
	A. Gekochte termijncontracten	27.878.670,00	4.365.314,20
	B. Verkochte termijncontracten	17.558.443,90	26.421.288,70
IV	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
	A. Gekochte swapcontracten		
	B. Verkochte swapcontracten		
V	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
	A. Gekochte contracten		
	B. Verkochte contracten		
VI	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00

2.3 Resultatenrekening

		30/06/23 in EUR	30/06/22 in EUR
Afdeling 3. - Schema van de resultatenrekening			
I	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	-3.096.900,14	-11.375.136,59
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a.	Obligaties	-3.343.210,70	-11.634.059,25
b.	Andere schuldinstrumenten		
b.1.	Met "embedded" financiële derivaten		
b.2.	Zonder "embedded" financiële derivaten		
B.	Geldmarktinstrumenten	-216.020,63	-75.671,80
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a.	Aandelen		
b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
c.	Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	154.514,24	-1.130.801,73
F.	Financiële derivaten		
j.	Op rente		
i.	Optiecontracten		
ii.	Termijncontracten	307.816,95	1.465.396,19
iii.	Swapcontracten		
iv.	Andere		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a.	Financiële derivaten		
b.	Andere wisselposities- en verrichtingen		
II	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	1.540.186,13	1.193.969,89
A.	Dividenden		
B.	Interesten (+/-)		
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	1.475.081,13	1.216.032,91
b.	Deposito's en liquide middelen	65.105,00	-22.063,02
c.	Collateral (+/-)		
C.	Intresten ingevolge ontleningen (-)		
D.	Swapcontracten		
E.	Roerende voorheffingen (-)		
a.	Van Belgische oorsprong		
b.	Van buitenlandse oorsprong		
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III	Andere opbrengsten	0,00	0,00
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV	Exploitatiekosten	-497.286,64	-437.319,56
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-16.641,51	-22.361,66
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-36.284,37	-26.568,84
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a.	Financieel beheer		
Klasse "A" en "AI"		-303.601,54	-266.412,20
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-41.876,05	-36.746,44
c.	Commerciële vergoeding		
E.	Administratiekosten (-)		
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)		
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-3.334,30	-2.000,01
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-12.907,17	-14.231,14
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen		
Klasse "A"		-74.954,34	-60.428,39
Klasse "AI"		-2.643,97	-1.915,23
K.	Andere kosten (-)	-5.043,39	-6.655,65
Opbrengsten en kosten van het boekjaar		1.042.899,49	756.650,33
SUBTOTAAL II + III + IV		1.042.899,49	756.650,33

V	Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-2.054.000,65	-10.618.486,26
VI	Belastingen op het resultaat	16.971,23	
VII	Resultaat van het boekjaar	-2.070.971,88	-10.618.486,26

Afdeling 4. - Resultaatverwerking

I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	-1.931.701,42	-11.553.365,71
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	0,00	0,00
b.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-2.070.971,88	-10.618.486,26
c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	139.270,46	-934.879,45
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	1.931.701,42	11.553.365,71
III.	Over te dragen winst (over te dragen verlies)	0,00	0,00
IV.	(Dividenduitkering)	0,00	0,00

2.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1 Samenstelling van de activa op 30/06/2023

Benaming	Hoeveelheid	Valuta	Koers	Evaluatie	% in bezit fonds	Rating	Yield	Duration	% Portefeuille	% Netto-actief
<u>I. effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</u>										
<u>Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>										
Obligaties										
Staatobligaties en obligaties gewaarborgd door de staat										
Duitsland										
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 22-32 15.02	3.000.000	EUR	81,8450%	2.455.350,00		AAA	2,35%	8,63	2,43%	2,31%
DEUTSCHLAND (EUR) 0,25% 19-29 15.02	5.270.000	EUR	88,4920%	4.663.528,40		AAA	2,46%	5,59	4,61%	4,39%
DEUTSCHLAND (EUR) 4% 05-37 04.01	204.000	EUR	117,3520%	239.398,08		AAA	2,47%	10,77	0,24%	0,23%
GERMANY (EUR) 2,3% 23-33 15.02	2.000.000	EUR	99,2050%	1.984.100,00		AAA	2,39%	8,67	1,96%	1,87%
Totaal				9.342.376,48					9,23%	8,80%
Finland										
FINNISH GOV'T (EUR) 0% 19-24 15.09	1.000.000	EUR	95,8490%	958.490,00		AA+	3,56%	1,21	0,95%	0,90%
FINNISH GOV'T (EUR) 1,125% 18-34 15.04	3.500.000	EUR	82,8650%	2.900.275,00		AA+	3,01%	10,12	2,87%	2,73%
FINNISH GOV'T (EUR) 2,75% 12-28 04.07	1.222.000	EUR	99,2760%	1.213.152,72		AA+	2,91%	4,62	1,20%	1,14%
Totaal				5.071.917,72					5,01%	4,78%
Frankrijk										
FRANCE O.A.T. (EUR) 0,5% 16-26 25.05	1.500.000	EUR	92,9400%	1.394.100,00		AA	3,08%	2,89	1,38%	1,31%
FRANCE O.A.T. (EUR) 0,75% 17-28 25.05	2.065.000	EUR	90,3410%	1.865.541,65		AA	2,89%	4,82	1,84%	1,76%
FRANCE O.A.T. (EUR) 1,75% 14-24 25.11	1.125.000	EUR	97,7790%	1.100.013,75		AA	3,39%	1,39	1,09%	1,04%
FRANCE O.A.T. (EUR) 4% 06-38 25.10	1.323.000	EUR	110,2840%	1.459.057,32		AA	3,14%	11,66	1,44%	1,37%
Totaal				5.818.712,72					5,75%	5,48%
Ierland										
IRISH GOVT (EUR) 0% 21-31 18.10	2.000.000	EUR	79,6050%	1.592.100,00		AA-	2,79%	8,30	1,57%	1,50%
IRISH GOVT (EUR) 5,4% 09-25 13.03	1.500.000	EUR	103,5610%	1.553.415,00		AA-	3,21%	1,65	1,54%	1,46%
Totaal				3.145.515,00					3,11%	2,96%
Italië										
BTPS (EUR) 0,95% 20-27 15.09	2.900.000	EUR	89,4240%	2.593.296,00		BBB	3,69%	4,12	2,56%	2,44%
BTPS (EUR) 1,5% 15-25 01.06	622.000	EUR	95,7800%	595.751,60		BBB	3,80%	1,90	0,59%	0,56%
BTPS (EUR) 2,25% 16-36 01.09	2.555.000	EUR	81,1990%	2.074.634,45		BBB	4,11%	11,13	2,05%	1,95%
Totaal				5.263.682,05					5,20%	4,96%
Nederland										
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0% 21-31 15.07	2.000.000	EUR	80,8800%	1.617.600,00		AAA	2,67%	8,04	1,60%	1,52%
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 16-26 15.07	570.000	EUR	92,8820%	529.427,40		AAA	2,98%	3,01	0,52%	0,50%
NETHERLANDS GOVT (EUR) 2,5% 12-33 15.01	1.000.000	EUR	98,4160%	984.160,00		AAA	2,69%	8,51	0,97%	0,93%
Totaal				3.131.187,40					3,09%	2,95%
Oostenrijk										
AUSTRIA (EUR) 0% 20-30 20.02	2.100.000	EUR	82,3840%	1.730.064,00		AA+	2,96%	6,64	1,71%	1,63%
AUSTRIA (EUR) 0% 21-31 20.02	1.000.000	EUR	79,8050%	798.050,00		AA+	3,00%	7,64	0,79%	0,75%
AUSTRIA (EUR) 0,5% 17-27 20.04	1.100.000	EUR	91,0540%	1.001.594,00		AA+	3,02%	3,77	0,99%	0,94%
AUSTRIA (EUR) 0,5% 19-29 20.02	1.100.000	EUR	87,3600%	960.960,00		AA+	2,96%	5,56	0,95%	0,91%
AUSTRIA (EUR) 0,75% 16-26 20.10	1.500.000	EUR	92,8750%	1.393.125,00		AA+	3,05%	3,26	1,38%	1,31%
AUSTRIA (EUR) 0,9% 22-32 20.02	1.200.000	EUR	84,2470%	1.010.964,00		AA+	3,00%	8,29	1,00%	0,95%
AUSTRIA (EUR) 1,2% 15-25 20.10	1.500.000	EUR	95,6720%	1.435.080,00		AA+	3,17%	2,27	1,42%	1,35%
AUSTRIA (EUR) 3,15% 12-44 20.06	191.000	EUR	101,3790%	193.633,89		AA+	3,06%	15,69	0,19%	0,18%
Totaal				8.523.470,89					8,42%	8,03%
Portugal										
PORTUGUESE GOVT (EUR) 0,3% 21-31 17.10	2.000.000	EUR	80,1730%	1.603.460,00		BBB	3,04%	8,17	1,58%	1,51%
Totaal				1.603.460,00					1,58%	1,51%
Spanje										
SPANISH GOV'T (EUR) 0,7% 22-32 30.04	1.500.000	EUR	80,3370%	1.205.055,00		A	3,30%	8,55	1,19%	1,14%
SPANISH GOV'T (EUR) 1,95% 16-26 30.04	2.130.000	EUR	96,2690%	2.050.529,70		A	3,35%	2,77	2,03%	1,93%
SPANISH GOV'T (EUR) 5,15% 13-28 31.10	2.372.000	EUR	109,1980%	2.590.176,56		A	3,24%	4,69	2,56%	2,44%
Totaal				5.845.761,26					5,78%	5,51%
Privé obligaties										
Australië										

AUST & NZ BANK (EUR) 0,669% 21-31 05.05	800.000	EUR	86,3130%	690.504,00	BBB+	2,62%	7,65	0,68%	0,65%
Totaal				690.504,00				0,68%	0,65%
België									
ELIA SYSTEM (EUR) 2.75% 18-PERP 05.12	200.000	EUR	98,8640%	197.728,00	BBB-	5,35%	0,43	0,20%	0,19%
KBC GROUP NV (EUR) 0,5% 19-29 03.12	800.000	EUR	92,6170%	740.936,00	BBB	6,05%	1,42	0,73%	0,70%
Totaal				938.664,00				0,93%	0,88%
Denemarken									
VESTAS WIND SYS (EUR) 4,125% 23-26 15.06	750.000	EUR	99,7350%	748.012,50	Baa2	4,22%	2,84	0,74%	0,70%
Totaal				748.012,50				0,74%	0,70%
Duitsland									
ADIDAS AG (EUR) 0,625% 20-35 10.09	800.000	EUR	71,1520%	569.216,00	A+	3,59%	11,60	0,56%	0,54%
ALLIANZ SE (EUR) 2,241% 15-45 07.07	900.000	EUR	94,0390%	846.351,00	A+	5,44%	1,95	0,84%	0,80%
COMMERZBANK AG (EUR) 0,25% 22-32 12.01	900.000	EUR	78,4100%	705.690,00	A+	3,18%	8,43	0,70%	0,66%
E.ON SE (EUR) 0,35% 19-30 28.02	750.000	EUR	80,6300%	604.725,00	BBB	3,68%	6,58	0,60%	0,57%
HEIDELBERGCEME (EUR) 1,5% 16-25 07.02	590.000	EUR	95,9570%	566.146,30	BBB-	4,15%	1,59	0,56%	0,53%
HENKEL AG & CO (EUR) 0,5% 21-32 17.11	800.000	EUR	76,8300%	614.640,00	A	3,43%	9,12	0,61%	0,58%
MERCK (EUR) 1,625% 20-80 09.09	900.000	EUR	89,0640%	801.576,00	BBB	5,44%	3,09	0,79%	0,76%
MUNICH RE (EUR) 3,25% 18-49 26.05	600.000	EUR	90,7330%	544.398,00	A2 *	5,11%	5,42	0,54%	0,51%
SAP SE (EUR) 1,375% 18-30 13.03	800.000	EUR	88,0940%	704.752,00	A	3,39%	6,40	0,70%	0,66%
Totaal				5.957.494,30				5,89%	5,61%
Finland									
NORDEA KIINNIT (EUR) 1% 22-29 30.03	1.000.000	EUR	87,9600%	879.600,00	AAA	3,34%	5,59	0,87%	0,83%
Totaal				879.600,00				0,87%	0,83%
Frankrijk									
AXA (EUR) Fl.rate 03-49 02.03 PERPETUAL	720.000	EUR	79,0120%	568.886,40	BBB+	4,49%	0,17	0,56%	0,54%
AXA SA (EUR) 3,25% 18-49 28.05	350.000	EUR	89,4270%	312.994,50	BBB+	5,38%	5,43	0,31%	0,29%
BNP PARIBAS (EUR) 1,5% 17-28 23.05	500.000	EUR	87,9300%	439.650,00	A-	4,28%	4,74	0,43%	0,41%
BNP PARIBAS (EUR) 2,375% 18-30 20.11	300.000	EUR	92,6360%	277.908,00	BBB+	5,75%	2,32	0,27%	0,26%
BOUYGUES (EUR) 1,125% 20-28 24.07	800.000	EUR	88,7130%	709.704,00	A-	3,60%	4,89	0,70%	0,67%
CIE DE SAINT-GOBAIN (EUR) 1% 17-25 17.03	600.000	EUR	95,2720%	571.632,00	BBB	3,91%	1,70	0,56%	0,54%
DANONE (EUR) 1% 21-PERP 16.12	800.000	EUR	86,8490%	694.792,00	BBB-	5,25%	3,40	0,69%	0,65%
GECINA (EUR) 1,625% 18-30 14.03	700.000	EUR	85,2920%	597.044,00	A-	4,19%	6,34	0,59%	0,56%
ORANGE (EUR) 1% 16-25 12.05	100.000	EUR	94,8740%	94.874,00	BBB+	3,90%	1,86	0,09%	0,09%
ORANGE (EUR) 1,75% 19-PERP 19.03	700.000	EUR	88,6340%	620.438,00	BBB-	5,19%	3,61	0,61%	0,58%
SCHNEIDER ELECTRIC(EUR)0,875% 15-25 11.3	800.000	EUR	95,5900%	764.720,00	A-	3,60%	1,69	0,76%	0,72%
TOTAL (EUR) VAR% 15-PERP 26.02	850.000	EUR	94,8200%	805.970,00	BBB+	2,91%	1,63	0,80%	0,76%
WENDEL SE (EUR) 1% 21-31 01.06	800.000	EUR	76,8060%	614.448,00	BBB	4,55%	7,60	0,61%	0,58%
Totaal				7.073.060,90				6,99%	6,67%
Groot-Brittannië									
BARCLAYS PLC (EUR) 1,375% 18-26 24.01	590.000	EUR	94,6570%	558.476,30	BBB	3,59%	2,53	0,55%	0,53%
RIO TINTO (EUR) 2,875% 12-24 11.12	300.000	EUR	98,6780%	296.034,00	A	3,82%	1,42	0,29%	0,28%
Totaal				854.510,30				0,84%	0,81%
Ierland									
ATLAS COPCO (EUR) 0,125% 19-29 03.09	200.000	EUR	82,0140%	164.028,00	A+	3,40%	6,15	0,16%	0,15%
JOHNSON CONTROLS(EUR) 1,375% 16-25 25.02	1.000.000	EUR	95,6470%	956.470,00	BBB	4,14%	1,64	0,95%	0,90%
Totaal				1.120.498,00				1,11%	1,06%
Italië									
ASSICURAZIONI (EUR) 2,124% 19-30 01.10	700.000	EUR	82,1790%	575.253,00	Baa2 *	5,13%	6,62	0,57%	0,54%
ENEL SPA (EUR) 1,875% 21-PERP 08.09	800.000	EUR	72,2270%	577.816,00	BBB-	6,90%	6,57	0,57%	0,54%
Totaal				1.153.069,00				1,14%	1,09%
Luxemburg									
BECTON DICKINS (EUR) 1,208% 19-26 04.06	650.000	EUR	92,5790%	601.763,50	BBB	3,94%	2,89	0,59%	0,57%
Totaal				601.763,50				0,59%	0,57%
Nederland									
ADECCO INT FIN (EUR) 1% 21-82 21.03	1.150.000	EUR	76,8060%	883.269,00	BBB-	8,47%	3,68	0,87%	0,83%
AKZO NOBEL NV (EUR) 1,625% 20-30 14.04	700.000	EUR	85,8250%	600.775,00	BBB+	4,05%	6,43	0,59%	0,57%
ASML HOLDING N (EUR) 1,625% 16-27 28.05	590.000	EUR	93,1090%	549.343,10	A2 *	3,54%	3,81	0,54%	0,52%
BMW FINANCE NV (EUR) 1,5% 19-29 06.02	600.000	EUR	90,3070%	541.842,00	A+	3,43%	5,37	0,54%	0,51%
EDP FINANCE BV (EUR) 1,5% 17-27 22.11	650.000	EUR	90,6980%	589.537,00	BBB-	3,84%	4,24	0,58%	0,56%
EURONEXT NV (EUR) 1% 18-25 18.04	500.000	EUR	94,3410%	471.705,00	A-	4,33%	1,79	0,47%	0,44%
IBERDROLA INTL (EUR) 1,874% 20-PERP 28.4	500.000	EUR	89,8260%	449.130,00	BBB-	5,88%	2,77	0,44%	0,42%
ING GROEP NV (EUR) 1% 21-32 16.11	800.000	EUR	82,6230%	660.984,00	BBB	5,58%	4,27	0,65%	0,62%
KONINKLIJKE KPN (EUR) 1,125% 16-28 11.09	800.000	EUR	87,6080%	700.864,00	BBB	3,80%	5,02	0,69%	0,66%
SIEMENS FINANCE (EUR) 1,375% 18-30 06.09	750.000	EUR	87,4390%	655.792,50	A+	3,37%	6,78	0,65%	0,62%
UNILEVER NV (EUR) 1,375% 18-30 04.09	750.000	EUR	86,6950%	650.212,50	A+	3,50%	6,77	0,64%	0,61%
WOLTERS KLUWER (EUR) 0,75% 20-30 03.07	750.000	EUR	82,2910%	617.182,50	BBB+	3,66%	6,77	0,61%	0,58%

			Totaal	7.370.636,60				7,28%	6,95%	
Noorwegen										
STATOIL ASA (EUR) 1,25% 15-27 17.02	515.000	EUR	91,2830%	470.107,45	AA-	3,86%	3,56	0,46%	0,44%	
TELENOR (EUR) 0,75% 19-26 31.05	650.000	EUR	91,3820%	593.983,00	A-	3,93%	2,89	0,59%	0,56%	
			Totaal	1.064.090,45				1,05%	1,00%	
Oostenrijk										
OMV AG (EUR) 2,875% 18-PERP 19.06	800.000	EUR	97,4540%	779.632,00	Baa2 *	5,64%	0,97	0,77%	0,73%	
			Totaal	779.632,00				0,77%	0,73%	
Spanje										
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 3,5% 17-27 10.02	600.000	EUR	96,7550%	580.530,00	BBB	4,49%	3,41	0,57%	0,55%	
CAIXABANK (EUR) 1,625% 17-32 14.07	800.000	EUR	86,1070%	688.856,00	A+	3,44%	8,28	0,68%	0,65%	
SANTANDER ISSU (EUR) 3,125% 17-27 19.01	600.000	EUR	95,2110%	571.266,00	BBB+	4,61%	3,37	0,56%	0,54%	
TELEFONICA EMI (EUR) 1,447% 18-27 22.01	600.000	EUR	92,6570%	555.942,00	BBB	3,68%	3,48	0,55%	0,52%	
			Totaal	2.396.594,00				2,37%	2,26%	
Verenigde Staten van Amerika										
AMERICAN TOWER (EUR) 0,95% 21-30 05.10	800.000	EUR	78,3870%	627.096,00	BBB-	4,50%	6,96	0,62%	0,59%	
BLACKROCK INC (EUR) 1,25% 15-25 06.05	750.000	EUR	94,9510%	712.132,50	AA-	4,14%	1,84	0,70%	0,67%	
COCA-COLA CO (EUR) 1,25% 19-31 08.03	750.000	EUR	85,0020%	637.515,00	A+	3,51%	7,31	0,63%	0,60%	
ELI LILLY & CO (EUR) 0,5% 21-33 14.09	850.000	EUR	75,3800%	640.730,00	A+	3,39%	9,88	0,63%	0,60%	
EQUINIX INC (EUR) 0,25% 21-27 15.03	800.000	EUR	86,9990%	695.992,00	BBB-	4,10%	3,69	0,69%	0,66%	
MICROSOFT CORP (EUR) 2,625% 13-33 02.05	733.000	EUR	95,7900%	702.140,70	AAA	3,13%	8,73	0,69%	0,66%	
THERMO FISHER (EUR) 2,375% 20-32 15.04	800.000	EUR	89,7710%	718.168,00	BBB+	3,76%	7,95	0,71%	0,68%	
TOYOTA MOTOR (EUR) 0,625% 17-24 21.11	590.000	EUR	95,6020%	564.051,80	AA-	3,93%	1,39	0,56%	0,53%	
			Totaal	5.297.826,00				5,24%	4,99%	
Zweden										
SEB (EUR) 1,375% 16-28 31.10	350.000	EUR	98,6610%	345.313,50	BBB+	5,37%	0,34	0,34%	0,33%	
			Totaal	345.313,50				0,34%	0,33%	
Totaal obligaties en andere schuldmarktinstrumenten				85.017.352,57			3,58%	5,48	84,02%	80,11%
Geldmarktinstrumenten										
Geldmarktinstrumenten van de staat en gewaarborgd door de staat										
Finland										
FINNISH GOV'T (EUR) 0% 16-23 15.09	3.000.000	EUR	99,2880%	2.978.640,00	AA+	3,40%	0,21	2,94%	2,81%	
			Totaal	2.978.640,00				2,94%	2,81%	
Portugal										
PORTUGUESE GOVT (EUR) 5,65% 13-24 15.02	1.500.000	EUR	101,3570%	1.520.355,00	BBB	3,38%	0,63	1,50%	1,43%	
			Totaal	1.520.355,00				1,50%	1,43%	
Spanje										
SPANISH GOV'T (EUR) 4,4% 13-23 31.10	1.208.000	EUR	100,1620%	1.209.956,96	A	3,80%	0,34	1,20%	1,14%	
			Totaal	1.209.956,96				1,20%	1,14%	
Privé geldmarktinstrumenten										
Australië										
COM BK AUSTRAL (EUR) 0,375% 17-24 11.04	900.000	EUR	97,2360%	875.124,00	AAA	4,02%	0,78	0,86%	0,82%	
			Totaal	875.124,00				0,86%	0,82%	
België										
BELGACOM SA (EUR) 2,375% 14-24 04.04	200.000	EUR	98,7570%	197.514,00	A	4,03%	0,76	0,20%	0,19%	
ELIA SYSTEM OP (EUR) 1,375% 15-24 27.05	200.000	EUR	97,5590%	195.118,00	BBB+	4,16%	0,91	0,19%	0,18%	
			Totaal	392.632,00				0,39%	0,37%	
Duitsland										
MERCEDES BENZ GRP (EUR) VAR% 17-24 03.07	600.000	EUR	100,2000%	601.200,00	A-	-0,19%	1,01	0,59%	0,57%	
			Totaal	601.200,00				0,59%	0,57%	
Frankrijk										
TELEPERFORMANCE (EUR) 1,5% 17-24 03.04	800.000	EUR	97,4950%	779.960,00	BBB-	4,90%	0,76	0,77%	0,73%	
			Totaal	779.960,00				0,77%	0,73%	
Nederland										
AEGON NV (EUR) 1% 16-23 08.12	590.000	EUR	98,7190%	582.442,10	A-	3,93%	0,44	0,58%	0,55%	
VONOVIA BV (EUR) 2,25% 15-23 15.12	500.000	EUR	98,7910%	493.955,00	BBB+	4,88%	0,46	0,49%	0,47%	
			Totaal	1.076.397,10				1,06%	1,01%	
Noorwegen										
STATKRAFT AS (EUR) 1,5% 15-23 21.09	200.000	EUR	99,4480%	198.896,00	A-	3,90%	0,23	0,20%	0,19%	

				Totaal	198.896,00			0,20%	0,19%
Spanje									
GAS NATURAL CAP (EUR) 1,125% 17-24 11.04	600.000	EUR	97,8060%	586.836,00	BBB	4,01%	0,78	0,58%	0,55%
				Totaal	586.836,00			0,58%	0,55%
Totaal geldmarktinstrumenten				10.219.997,06		3,57%	0,51	10,10%	9,63%
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming									
Obligatie-ICB									
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die staan op de lijst van de FSMA									
CANDRIAM SRI BOND EMERGING MARKETS CAP	5.559	EUR	838,61	4.661.832,99	0,37%			4,61%	4,39%
CANDRIAM SRI BOND GLOBAL HY V EUR CAP	1.176	EUR	1.036,81	1.219.288,56	0,07%			1,20%	1,15%
				Totaal	5.881.121,55			5,81%	5,54%
Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming				5.881.121,55				5,81%	5,54%
Financiële derivaten									
Op rente									
Termijncontracten (niet OTC verhandeld)									
FUTURE EURO BOBL SEP 2023 (1000)	-57	EUR	115,71	60.573,90				0,06%	0,06%
FUTURE EURO BUND SEP 2023 (1000)	-65	EUR	133,74	21.450,00				0,02%	0,02%
FUTURE EURO SCHTZ SEP 2023 (1000)	222	EUR	104,85	-147.630,00				-0,15%	-0,14%
FUTURE EURO BUXL 30YBND SEP2023 (1000)	33	EUR	139,60	152.460,00				0,15%	0,14%
FUTURE ITALIAN GOVT BOND SEP 2023 (1000)	-19	EUR	116,11	-18.240,00				-0,02%	-0,02%
				Totaal	68.613,90			0,07%	0,06%
Totaal financiële derivaten				68.613,90				0,07%	0,06%
Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten				101.187.085,08				100,00%	95,35%
II. Deposito's en liquide middelen									
Banktegoeden op zicht									
KBC BANK		EUR		4.360.274,09				4,11%	
Totaal deposito's en liquide middelen				4.360.274,09				4,11%	
III. Overige vorderingen en schulden				-12.641,18					-0,01%
IV. Andere				586.329,39					0,55%
V. Totale netto inventariswaarde				106.121.047,38					100,00%

* = ratings aangeduid met een * zijn ratings van Moody's, de anderen zijn rating afkomstig van Standard & Poors

% Portefeuille = het percentage van de lijn ten opzichte van de totale effectenportefeuille van het compartiment

% Netto-actief = het percentage van de lijn ten opzichte van de totale netto inventariswaarde van het compartiment

Sectorale spreiding

(in procenten van de effectenportefeuille)

Bonds	
(semi)overheid	42,36%
Bedrijfsobligaties	57,64%
	100,00%

Geografische spreiding

(in procenten van de effectenportefeuille)

Australia	1,55%
België	1,32%
Denemarken	0,74%
Duitsland	15,80%
Finland	8,83%
Frankrijk	13,51%
Ierland	4,22%
Italië	6,32%
Luxemburg	6,41%
Nederland	11,44%
Noorwegen	1,25%
Oostenrijk	9,19%
Portugal	3,09%
Spanje	9,92%
U.S.A.	5,24%
Verenigd Koninkrijk	0,84%
Zweden	0,34%
	100,00%

Spreiding per munt

(in procenten van de effectenportefeuille)

EUR	100,00%
	100,00%

2.4.2 **Wijzigingen in de samenstelling van de activa van EURO OBLIGATIEFONDS**

Omloopsnelheid			
	Semester 1	Semester 2	Volledig boekjaar
Aankopen	14.236.535,50	4.652.372,50	18.888.908,00
Verkopen	217.620,88	0,00	217.620,88
Totaal 1	14.454.156,38	4.652.372,50	19.106.528,88
Inschrijvingen	12.972.092,96	6.691.942,87	19.664.035,83
Terugbetalingen	3.048.997,37	5.727.890,48	8.776.887,85
Totaal 2	16.021.090,33	12.419.833,35	28.440.923,68
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	103.707.065,93	105.673.337,70	104.690.201,82
Rotatie	-1,51%	-7,35%	-8,92%

Gecorrigeerde omloopsnelheid			
	Semester 1	Semester 2	Volledig boekjaar
Aankopen	14.236.535,50	4.652.372,50	18.888.908,00
Verkopen	217.620,88	0,00	217.620,88
Totaal 1	14.454.156,38	4.652.372,50	19.106.528,88
Inschrijvingen	12.972.092,96	6.691.942,87	19.664.035,83
Terugbetalingen	3.048.997,37	5.727.890,48	8.776.887,85
Totaal 2	16.021.090,33	12.419.833,35	28.440.923,68
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	103.707.065,93	105.673.337,70	104.690.201,82
Verhouding activa zonder deposito's en liquide middelen t.o.v. totale netto-vermogen	95,35%	95,35%	95,35%
Gecorrigeerde rotatie	-0,76%	-6,49%	-7,30%

De tabel hierboven toont het halfjaarlijkse kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verminderd met de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief (rotatie) aan het begin en het einde van het semester. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij KBC Bank NV, Havenlaan 2 – 1080 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

2.4.3 Bedrag van de verbintenissen of nominale waarde

In effecten	Datum verwezenlijking	Valuta	In valuta	In EUR	Lot-size
FUTURE EURO SCHK SEP 2023 (1000)	06/06/2023	EUR	23.424.330,00	23.424.330,00	100.000
FUTURE EURO BUXL 30YBND SEP2023 (1000)	06/06/2023	EUR	4.454.340,00	4.454.340,00	100.000
				27.878.670,00	
FUTURE EURO BOBL SEP 2023 (1000)	06/06/2023	EUR	6.656.043,90	6.656.043,90	100.000
FUTURE EURO BUND SEP 2023 (1000)	06/06/2023	EUR	8.714.550,00	8.714.550,00	100.000
FUTURE ITALIAN GOVT BOND SEP 2023 (1000)	06/06/2023	EUR	2.187.850,00	2.187.850,00	100.000
				17.558.443,90	
				45.437.113,90	

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

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop					
Jaar	Inschrijvingen klasse A		Terugkopen klasse A		Einde periode klasse A	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	177,0000	45.530,0000	3.566,0000	34.037,0000	35.717,0000	171.672,0000
Jul 21 - Jun 22	772,0000	92.466,0000	4.706,0000	36.332,0000	31.783,0000	227.806,0000
Jul 22 - Dec 22	530,0000	47.232,0000	4.457,0000	21.828,0000	27.856,0000	253.210,0000

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop					
Jaar	Inschrijvingen klasse AI		Terugkopen klasse AI		Einde periode klasse AI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	10.805,0000	22.719,0000	5.875,0000	8.219,0000	4.930,0000	131.620,0000
Jul 21 - Jun 22	0,0000	92.191,0000	0,0000	0,0000	4.930,0000	223.811,0000
Jul 22 - Dec 22	17.070,0000	46.417,0000	0,0000	12.281,0000	22.000,0000	257.947,0000

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR			
Jaar	Inschrijvingen klasse A		Terugkopen klasse A	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	63.672,62	15.225.723,47	1.283.463,32	11.396.941,40
Jul 21 - Jun 22	273.305,92	29.588.963,81	1.665.534,65	11.526.560,11
Jul 22 - Dec 22	167.256,40	13.866.076,14	1.392.377,87	6.329.808,26

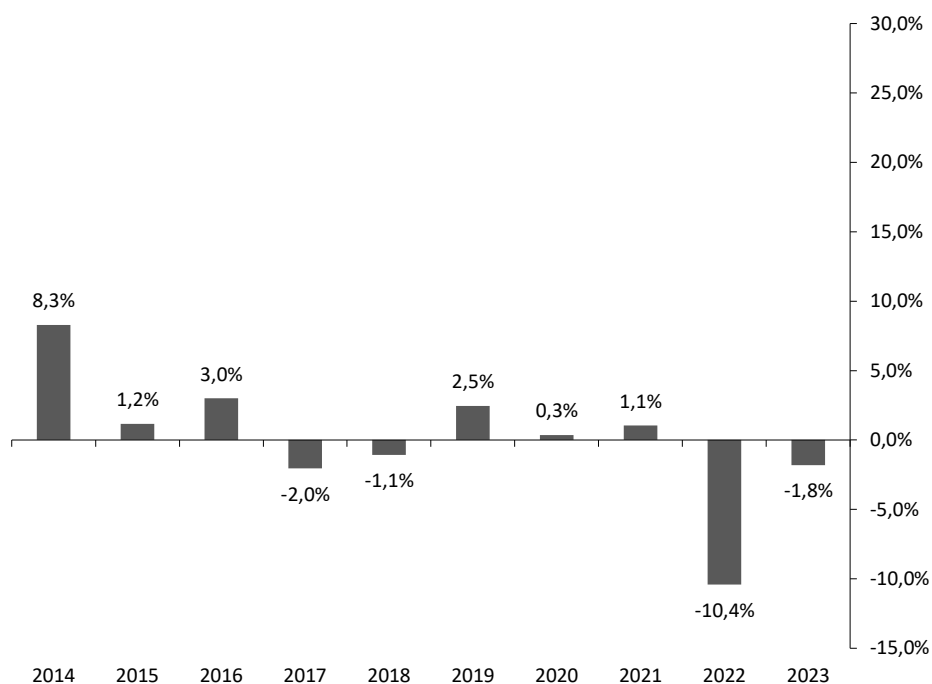
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR			
Jaar	Inschrijvingen klasse AI		Terugkopen klasse AI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	1.089.097,84	2.263.671,94	596.033,25	825.269,79
Jul 21 - Jun 22	0,00	8.807.053,07	0,00	0,00
Jul 22 - Dec 22	1.509.204,50	4.121.498,79	0,00	1.054.701,72

Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR				
Jaar	van het compartiment	van één deelbewijs klasse A		van één deelbewijs klasse AI	
		Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	83.421.054,72	357,36	332,66	100,13	99,19
Jul 21 - Jun 22	97.304.871,28	320,16	294,29	89,78	87,78
Jul 22 - Dec 22	106.121.047,38	314,37	288,97	88,23	86,27

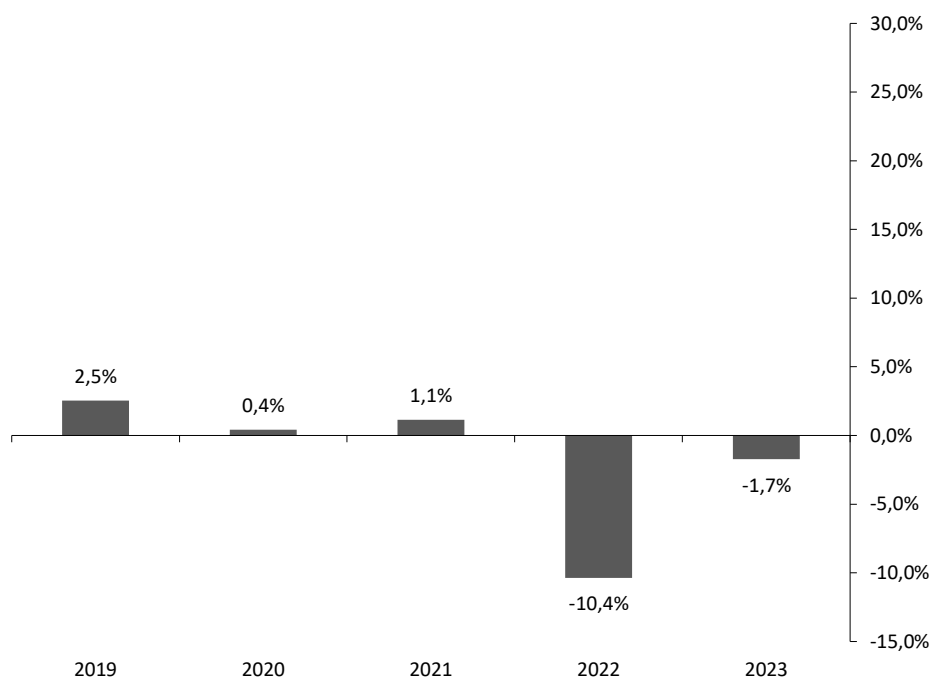
2.4.5 Rendementscijfers

Actuariële rendementen	1 jaar 31/12/21-31/12/22	3 jaar 31/12/19-31/12/22	5 jaar 31/12/17-31/12/22	10 jaar 31/12/12-31/12/22
Klasse A	-1,81%	-3,85%	-1,78%	-0,01%
Klasse AI	-1,72%	-3,78%	-1,71%	

staafdiagram met jaarlijks rendement klasse A



staafdiagram met jaarlijks rendement klasse AI



Jaarlijks rendement van 1/01 tot en met 31/12/06 van het desbetreffende jaar.

Het betreft de evolutie van de netto-inventariswaarde op jaarbasis (inclusief de lopende kosten) maar zonder eventuele kosten van inschrijving en terugbetaling. Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst en houden geen rekening met historische herstructureringen (bv. fusie van compartimenten).

2.4.6 Kosten

Lopende kosten:

A 0,51%

AI 0,41%

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

De volgende kosten zijn niet in de lopende kosten opgenomen:

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

Fee-sharing:

De vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille van 0,29% betaald door Van Lanschot Bevek NV aan de beheerverenootschap Capfi Delen Asset Management wordt door Capfi Delen Asset Management volledig doorgestort aan Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor.

2.4.7 Toelichting bij de financiële staten

Geen.

3 VERY DEFENSIVE PORTFOLIO

3.1 Beheersverslag

3.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment werd gestart op 21 oktober 2014.

De distributieaandelen van de klassen 'A, B en C' van het compartiment werden gestart op 22 oktober 2014 met als initiële inschrijvingsprijs 1.000 € per aandeel.

De kapitalisatieaandelen van de klassen 'A', 'B' en 'C' werden gestart op 1 juni 2015 met als initiële inschrijvingsprijs 1.000 € per aandeel.

De kapitalisatieaandelen van de klasse 'CI' werd gestart op 2 september 2019 met als initiële inschrijvingsprijs 1.000 € per aandeel.

De kapitalisatieaandelen van de klasse 'BI' van het compartiment werd gestart op 30 april 2021 met als initiële inschrijvingsprijs 1.000 € per aandeel.

3.1.2 Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen beurs genoteerd.

3.1.3 Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Het compartiment VERY DEFENSIVE PORTFOLIO stelt zich tot doel de aandeelhouders een blootstelling aan de wereldwijde financiële markten te bieden door middel van een actief portefeuillebeheer. Actief portefeuillebeheer houdt in dat in functie van de beleggingsstrategie van de financieel beheerder bepaalde activa-klassen een hoger of lager gewicht toegemeten krijgen. De strategie wordt continu geëvalueerd wat resulteert in een regelmatige bijsturing van de beleggingsportefeuille. Het actieve portefeuillebeheer speelt zich ook af binnen een activa klasse waarbij bijvoorbeeld een bepaalde regio onder- of overwogen kan worden. Verder zal ook de opvolging op instrumentniveau (aandelen, obligaties, onderliggende beleggingsfondsen) tot regelmatige aanpassingen leiden.

Maximaal 30% van de netto-activa wordt belegd in aandelen (direct of indirect).

Het saldo wordt belegd in liquiditeiten en obligaties (direct of indirect) waarbij maximaal 17% van het compartiment mag belegd worden in obligaties met een rating lager dan BBB- bij S&P of Fitch of lager dan Baa3 bij Moody's

Er mag niet belegd worden in deelbewijzen van instellingen voor collectieve beleggingen die zelf meer dan 10% van hun activa beleggen in deelbewijzen uitgegeven door andere instellingen voor collectieve beleggingen.

De aandeelhouders van het compartiment genieten noch kapitaalgarantie, noch kapitaalbescherming.

ESG Beleid

Onderstaande duurzaamheidsstrategieën zijn minstens van toepassing, ook voor wat betreft de beleggingen in instellingen voor collectieve beleggingen:

- UN Global Compact: Uitsluiten van ondernemingen met een 'fail' op het UNGC.
- Uitsluitingen: Uitsluiting van ongewenste sectoren, praktijken of bedrijven.
- ESG-integratie: Systematisch rekening houden met milieu, sociaal beleid en deugdelijk bestuur (ESG, Environmental, Social, Governance) in de beoordeling van organisaties, naast de traditionele financiële analyse.
- Best-in-Class: Selecteren van de beste spelers van de klas binnen elke sector, gebaseerd op hun positieve ESG-prestaties.

Daarnaast streeft Van Lanschot als financieel beheerder naar het realiseren van een duurzame waardecreatie op lange termijn. Daarvoor worden drie pijlers gehanteerd; (1) naast het hanteren van zuivere financiële criteria in het beleggingsproces en (2) van verschillende duurzaamheidsstrategieën (UNGC, uitsluitingen, ESG-integratie en een best-in-class aanpak), (3) wordt er ingezet op een actief aandeelhouderschap. Dat laatste gebeurt via engagement en voting.

De zeer uitgebreide toelichting m.b.t. de gehanteerde duurzaamheidsstrategieën, het engagement en voting beleid, is opgenomen op bladzijde 17 en volgende van het prospectus.

3.1.4 Benchmark

Het compartiment Van Lanschot Very Defensive Portfolio is niet gelinkt aan een index, maar er wordt wel een benchmark als referentie gebruikt ter vergelijking van het rendement van het compartiment.

Samenstelling benchmark:

- 15% Equity compartments
 - 40% MSCI Europe Net Return
 - 40% MSCI USA Net Return
 - 5% MSCI Japan Net Return
 - 15% MSCI Emerging Markets Net Return
- 85% Obligatie compartments
 - 60% FTSE EMU Government Bond All Maturities
 - 30% Bloomberg Global Aggregate TR Corp Index (€ hedged)
 - 10% JPM EMBI Global Diversified Index Hard Currency (€ hedged)

3.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

M.b.t. de activaverdeling tijdens het boekjaar:

- Werden zowel Europese als Amerikaanse aandelen iets afgebouwd
- Werden er wat overheidsobligaties aangekocht vanuit cash
- Werd binnen het obligatieluw het accent op Emerging Markets Debt iets uitgebreid

Bij het begin van het boekjaar, gedurende de zomermaanden van 2022, werden er zowel Europese als Amerikaanse aandelen afgebouwd. Waar de beheerder de periode voordien vasthield aan een neutrale positionering, werd er toen wat extra risico uit de portefeuilles gehaald wat de risicohouding op 'licht terughoudend' bracht. In juli zorgden de onzekerheid rond de Europese gasprijzen en de vrees voor te optimistische winstverwachtingen ervoor dat er wat Europese aandelen verkocht werden. Eind augustus maakte de beheerder gebruik van het herstel van de aandelenmarkten om de ietwat opgelopen positie in Amerikaanse aandelen opnieuw naar het gewenste niveau te brengen.

In oktober werden er wat euro overheidsobligaties bijgekocht vanuit cash. De rente was op dat moment gestegen van negatieve regionen aan het begin van 2022 naar zo'n 2,5%. Daardoor was er sprake van mooiere aanvangsrendementen. Daarnaast werd in december de licht gedaalde positie in obligaties uit opkomende landen (EMD) terug wat uitgebreid. De maanden voordien stonden de koersen van EMD onder druk door een verkrappende Fed, een sterkere dollar en een afzwakkende wereldeconomie (vooral in China). Deze factoren zijn nog niet helemaal van tafel, maar de vergoeding op dergelijke obligaties is ondertussen vrij royaal.

Nadien, gedurende het tweede semester van het boekjaar, hield de beheerder een standvastige koers aan. De licht terughoudende risicohouding werd aangehouden ondanks het feit dat de oorspronkelijke hoofdzorg (de Europese gasprijs) door de zachte winter ietwat getemperd werd. De mogelijk te optimistische winstvooruitzichten in de huidige (inflatoire) omgeving zorgden ervoor dat de beheerder zijn licht terughoudende risicohouding aanhield.

3.1.6 Toekomstig beleid

De beheerder denkt nog steeds dat bij het huidige klimaat een licht terughoudende risicohouding past. Er wordt daarom net iets minder dan gebruikelijk in aandelen belegd en binnen het obligatieluw van de portefeuille wordt het beleid van een gematigde rentegevoeligheid verder gezet. Dit lijkt de beheerder de meest aangewezen positionering in de huidige omgeving waarin het nog even afwachten is om de finale impact van de hogere rente op de economie te kennen. Daarnaast blijft de beheerder wat terughoudend ten aanzien van de verwachte bedrijfsresultaten. Ondanks het vooruitzicht op een afkoelende economie en hogere rente stellen analisten hun verwachtingen voor bedrijfswinsten naar boven bij. Dit heeft het eerste halfjaar een positief effect gehad op aandelenbeurzen, maar dit positieve sentiment is volgens de beheerder op termijn niet houdbaar.

Indicatoren die voor een wijziging van dit beleggingsbeleid kunnen zorgen, zijn een duidelijk dalende inflatie of aanhoudend sterke economie. Een voortgaande daling van het huidige inflatieniveau zou centrale banken de ruimte geven hun renteverhogingen te pauzeren of zelfs te stoppen. Een aanhoudend sterke economie kan er dan weer voor zorgen dat de verwachte bedrijfsresultaten (die de beheerder momenteel te rooskleurig vindt) toch gerealiseerd kunnen worden.

3.1.7 Risicoklasse

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

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

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

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

3.1.8 Bestemming van de resultaten

Over het boekjaar van 01/07/2022 – 30/06/2023 wordt er aan de distributieaandeelhouders geen dividend uitgekeerd omdat het specifieke bedrag dat in gevolge fiscale bepalingen moet uitgekeerd worden negatief is.

Het saldo van het te bestemmen resultaat voor de distributieaandeelhouders en het te bestemmen resultaat voor de kapitalisatieaandeelhouders wordt toegevoegd aan het kapitaal.

3.2 Balans

Afdeling 1. - Balansschema

TOTAAL NETTO ACTIEF

I Vaste activa

- A. Oprichtings- en organisatiekosten
- B. Immateriële vaste activa
- C. Materiële vaste activa

II Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten

- A. Obligaties en andere schuldinstrumenten
 - a. Obligaties
 - b. Andere schuldinstrumenten
 - b.1. Met "embedded" financiële derivaten
 - b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten
- B. Geldmarktinstrumenten
- C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
 - a. Aandelen
 - b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming
 - c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
- D. Andere effecten
- E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming
- F. Financiële derivaten
 - k. Op rente
 - i. Optiecontracten (+/-)
 - ii. Termijncontracten (+/-)
 - iii. Swapcontracten (+/-)
 - iv. Andere (+/-)

III Vorderingen en schulden op méér dan één jaar

- A. Vorderingen
- B. Schulden

IV Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar

- A. Vorderingen
 - a. Te ontvangen bedragen
 - b. Fiscale Tegoeden
 - c. Collateral
 - d. Andere
- B. Schulden
 - a. Te betalen bedragen (-)
 - b. Fiscale schulden (-)
 - c. Ontleningen (-)
 - d. Collateral (-)
 - e. Andere (-)

V Deposito's en liquide middelen

- A. Banktegoeden op zicht
 - a. Beheerde futuresrekening
- B. Banktegoeden op termijn
- C. Andere

VI Overlopende rekeningen

- A. Over te dragen kosten
- B. Verkregen opbrengsten
- C. Toe te rekenen kosten (-)
- D. Over te dragen opbrengsten (-)

TOTAAL EIGEN VERMOGEN

- A. Kapitaal
- B. Deelneming in het resultaat
- C. Overgedragen resultaat
- D. Resultaat van het boekjaar

30/06/23 in EUR	30/06/22 in EUR
44.230.036,35	46.296.589,44
0,00	0,00
41.824.160,44	44.799.983,31
16.321.635,13	13.875.726,12
1.303.419,08	4.673.349,73
4.857.186,59	5.483.122,72
	0,00
19.335.452,04	20.762.063,24
6.467,60	5.721,50
0,00	0,00
-445.539,03	482.559,59
197.331,95	479.099,72
1.367,11	3.459,87
-644.238,09	
2.786.164,27	971.418,50
2.786.164,27	971.418,50
65.250,67	42.628,04
137.174,32	116.310,71
-71.923,65	-73.682,67
44.230.036,35	46.296.589,44
44.407.429,20	51.347.100,40
1.782,17	568.440,67
0,00	0,00
-179.175,02	-5.618.951,63

Afdeling 2. - Posten buiten-balansstelling

I	Zakelijke zekerheden (+/-)	190.314,22	109.547,02
	A. Collateral		
	a. Effecten/geldmarktinstrumenten	190.314,22	109.547,02
	b. Liquide middelen/deposito's		
	B. Andere zakelijke zekerheden (+/-)		
	a. Effecten/geldmarktinstrumenten		
	b. Liquide middelen/deposito's		
II	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
	A. Gekochte optiecontracten en warrants		
	B. Verkochte optiecontracten en warrants		
III	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	10.874.227,60	9.863.611,50
	A. Gekochte termijncontracten	4.883.155,00	
	B. Verkochte termijncontracten	5.991.072,60	9.863.611,50
IV	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
	A. Gekochte swapcontracten		
	B. Verkochte swapcontracten		
V	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
	A. Gekochte contracten		
	B. Verkochte contracten		
VI	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00

3.3 Resultatenrekening

Afdeling 3. - Schema van de resultatenrekening

I Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden

- A. Obligaties en andere schuldinstrumenten
 - a. Obligaties
 - b. Andere schuldinstrumenten
 - b.1. Met "embedded" financiële derivaten
 - b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten
- B. Geldmarktinstrumenten
- C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
 - a. Aandelen
 - b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming
 - c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
- D. Andere effecten
- E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming
- F. Financiële derivaten
 - j. Op rente
 - i. Optiecontracten
 - ii. Termijncontracten
 - iii. Swapcontracten
 - iv. Andere
- G. Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden
- H. Wisselposities en -verrichtingen
 - a. Financiële derivaten
 - i. Optiecontracten
 - ii. Termijncontracten
 - iii. Swapcontracten
 - iv. Andere
 - b. Andere wisselposities- en verrichtingen

II Opbrengsten en kosten van de beleggingen

- A. Dividenden
- B. Interesten (+/-)
 - a. Effecten en geldmarktinstrumenten
 - b. Deposito's en liquide middelen
 - c. Collateral (+/-)
- C. Intresten ingevolge ontleningen (-)
- D. Swapcontracten
- E. Roerende voorheffingen (-)
 - a. Van Belgische oorsprong
 - b. Van buitenlandse oorsprong
- F. Andere opbrengsten van beleggingen

III Andere opbrengsten

- A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten
- B. Andere

IV Exploitatiekosten

- A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)
- B. Financiële kosten (-)
- C. Vergoeding van de bewaarder (-)
- D. Vergoeding van de beheerder (-)
 - a. Financieel beheer
 - Klasse "A"
 - Klasse "B", "BI"
 - Klasse "C", "CI"
 - b. Administratief- en boekhoudkundig beheer
 - c. Commerciële vergoeding
- E. Administratiekosten (-)
- F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)
- G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)
- H. Diensten en diverse goederen (-)
- I. Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)
- J. Taksen
 - Klasse "A", "B" en "C"
 - Klasse "AI", "BI" en "CI"
- K. Andere kosten (-)

Opbrengsten en kosten van het boekjaar

SUBTOTAAL II + III + IV

30/06/23 in EUR	30/06/22 in EUR
-171.336,69	-5.546.606,63
-871.523,84	-2.196.919,11
-74.098,87	-130.171,21
732.296,24	-475.259,30
-14.156,57	-4.162.231,67
170.494,55	868.157,07
-114.348,20	549.817,59
474.431,86	569.781,96
143.035,83	236.814,96
290.758,21	333.088,89
36.284,26	-9.334,31
-9.317,37	-18.534,65
13.670,93	27.747,07
0,00	18.664,08
	18.664,08
-477.294,25	-660.791,04
-9.028,95	-27.269,49
-12.424,38	-12.323,45
-74.710,15	-109.837,37
-129.633,98	-207.183,90
-185.717,78	-231.449,45
-17.161,95	-25.231,33
-3.334,19	-2.000,01
-21.616,25	-21.019,40
-23.043,36	-20.411,71
-1.202,82	-1.016,63
579,56	-3.048,30
-2.862,39	-72.345,00
-2.862,39	-72.345,00

V	Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-174.199,08	-5.618.951,63
VI	Belastingen op het resultaat	4.975,94	
VII	Resultaat van het boekjaar	-179.175,02	-5.618.951,63

Afdeling 4. - Resultaatverwerking

I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	-177.392,85	-5.050.510,96
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	0,00	0,00
b.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-179.175,02	-5.618.951,63
c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	1.782,17	568.440,67
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	177.392,85	5.050.510,96
III.	Over te dragen winst (over te dragen verlies)	0,00	0,00
IV.	(Dividenduitkering)	0,00	0,00

3.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers

3.4.1 Samenstelling van de activa op 30/06/2023

Benaming	Hoeveelheid	Valuta	Koers	Evaluatie	% in bezit fonds	Rating	Yield	Duration	% Portefeuille	% Netto-actief
I. effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten										
Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren										
Aandelen										
Duitsland										
ADIDAS AG	179	EUR	177,78	31.822,62					0,08%	0,07%
ALLIANZ SE-REG	341	EUR	213,20	72.701,20					0,17%	0,16%
BMW BAYER.MOTOR WERKE	352	EUR	112,52	39.607,04					0,09%	0,09%
DEUTSCHE BOERSE AG	219	EUR	169,10	37.032,90					0,09%	0,08%
SAP SE	539	EUR	125,14	67.450,46					0,16%	0,15%
			Totaal	248.614,22					0,59%	0,56%
Denemarken										
COLOPLAST-B	271	DKK	853,20	31.059,21					0,07%	0,07%
NOVO NORDISK A/S-B	784	DKK	1.099,40	115.782,28					0,28%	0,26%
NOVOZYMES A/S-B SHARES	756	DKK	317,90	32.283,65					0,08%	0,07%
			Totaal	179.125,14					0,43%	0,40%
Frankrijk										
AIR LIQUIDE SA	480	EUR	164,20	78.816,00					0,19%	0,18%
BNP PARIBAS	896	EUR	57,72	51.717,12					0,12%	0,12%
ESSILORLUXOTTICA	320	EUR	172,60	55.232,00					0,13%	0,12%
KERING	57	EUR	505,60	28.819,20					0,07%	0,07%
L'OREAL	205	EUR	427,10	87.555,50					0,21%	0,20%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	120	EUR	863,00	103.560,00					0,25%	0,23%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	457	EUR	166,46	76.072,22					0,18%	0,17%
TOTALENERGIES SE	1.871	EUR	52,55	98.321,05					0,24%	0,22%
			Totaal	580.093,09					1,39%	1,31%
Groot Brittannië										
ASTRAZENECA PLC	861	GBP	112,76	112.987,02					0,27%	0,26%
COMPASS GROUP PLC	1.791	GBP	22,02	45.896,88					0,11%	0,10%
CRODA INTERNATIONAL PLC	333	GBP	56,26	21.802,90					0,05%	0,05%
HSBC HOLDINGS PLC	7.746	GBP	6,22	56.043,94					0,13%	0,13%
INFORMA PLC	2.167	GBP	7,26	18.309,05					0,04%	0,04%
NATIONAL GRID PLC	3.709	GBP	10,41	44.912,71					0,11%	0,10%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	772	GBP	59,12	53.115,59					0,13%	0,12%
SEGRO PLC	2.245	GBP	7,17	18.727,71					0,04%	0,04%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	286	GBP	103,65	34.498,93					0,08%	0,08%
UNILEVER PLC	1.207	EUR	47,71	57.585,97					0,14%	0,13%
VODAFONE GROUP PLC	22.012	GBP	0,74	18.948,96					0,05%	0,04%
			Totaal	482.829,66					1,15%	1,09%
Ierland										
KERRY GROUP PLC-A	478	EUR	89,38	42.723,64					0,10%	0,10%
			Totaal	42.723,64					0,10%	0,10%
Nederland										
ASML HOLDING NV	189	EUR	663,00	125.307,00					0,30%	0,28%
ING GROEP NV	4.244	EUR	12,34	52.362,47					0,13%	0,12%
NN GROUP NV	872	EUR	33,91	29.569,52					0,07%	0,07%
PROSUS NV	503	EUR	67,11	33.756,33					0,08%	0,08%
WOLTERS KLUWER	272	EUR	116,30	31.633,60					0,08%	0,07%
			Totaal	272.628,92					0,65%	0,62%
Noorwegen										
TELENOR ASA	2.801	NOK	108,80	26.008,89					0,06%	0,06%
			Totaal	26.008,89					0,06%	0,06%
Spanje										
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	7.242	EUR	7,03	50.925,74					0,12%	0,12%
IBERDROLA SA	4.370	EUR	11,95	52.221,50					0,12%	0,12%
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	1.268	EUR	35,46	44.963,28					0,11%	0,10%
			Totaal	148.110,52					0,35%	0,33%
Verenigde Staten van Amerika										

ACCENTURE PLC-CL A	199	USD	308,58	56.290,60				0,13%	0,13%
ADOBE INC	149	USD	488,99	66.788,44				0,16%	0,15%
ALPHABET INC-CL A	1.880	USD	119,70	206.284,72				0,49%	0,47%
AMERICAN EXPRESS CO	235	USD	174,20	37.525,90				0,09%	0,08%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	117	USD	142,75	15.310,07				0,04%	0,03%
AMGEN INC	197	USD	222,02	40.093,45				0,10%	0,09%
APPLIED MATERIALS INC	222	USD	144,54	29.414,14				0,07%	0,07%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	455	USD	44,52	18.568,70				0,04%	0,04%
CARMAX INC	609	USD	83,70	46.725,91				0,11%	0,11%
CBRE GROUP INC - A	475	USD	80,71	35.142,77				0,08%	0,08%
CHUBB LTD	251	USD	192,56	44.305,22				0,11%	0,10%
CME GROUP INC	227	USD	185,29	38.556,08				0,09%	0,09%
COCA-COLA CO/THE	928	USD	60,22	51.227,57				0,12%	0,12%
DEERE & CO	116	USD	405,19	43.085,56				0,10%	0,10%
ECOLAB INC	290	USD	186,69	49.628,84				0,12%	0,11%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	291	USD	196,38	52.384,80				0,13%	0,12%
GILEAD SCIENCES INC	286	USD	77,07	20.205,35				0,05%	0,05%
HOME DEPOT INC	281	USD	310,64	80.016,35				0,19%	0,18%
IDEX CORP	139	USD	215,26	27.427,94				0,07%	0,06%
ILLINOIS TOOL WORKS	230	USD	250,16	52.742,51				0,13%	0,12%
JOHNSON & JOHNSON	566	USD	165,52	85.878,01				0,21%	0,19%
MARSH & MCLENNAN COS	197	USD	188,08	33.964,40				0,08%	0,08%
MERCK & CO. INC.	772	USD	115,39	81.658,34				0,20%	0,18%
MICROSOFT CORP	1.034	USD	340,54	322.777,85				0,77%	0,73%
NIKE INC -CL B	578	USD	110,37	58.478,19				0,14%	0,13%
NVIDIA CORP	279	USD	423,02	108.188,27				0,26%	0,24%
PHILLIPS 66	627	USD	95,38	54.820,11				0,13%	0,12%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	599	USD	151,74	83.318,60				0,20%	0,19%
ROCKWELL AUTOMATION INC	146	USD	329,45	44.091,76				0,11%	0,10%
ROPER TECHNOLOGIES INC	92	USD	480,80	40.547,80				0,10%	0,09%
S&P GLOBAL INC	177	USD	400,89	65.044,94				0,16%	0,15%
SALESFORCE INC	293	USD	211,26	56.741,39				0,14%	0,13%
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	114	USD	265,52	27.747,07				0,07%	0,06%
TESLA INC	306	USD	261,77	73.427,10				0,18%	0,17%
TEXAS INSTRUMENTS INC	257	USD	180,02	42.410,07				0,10%	0,10%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	182	USD	521,75	87.046,02				0,21%	0,20%
UNION PACIFIC CORP	275	USD	204,62	51.581,72				0,12%	0,12%
US BANCORP	957	USD	33,04	28.984,58				0,07%	0,07%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	433	USD	37,19	14.761,45				0,04%	0,03%
VISA INC-CLASS A SHARES	474	USD	237,48	103.185,92				0,25%	0,23%
WALT DISNEY CO/THE	451	USD	89,28	36.910,15				0,09%	0,08%
ZOETIS INC	262	USD	172,21	41.359,45				0,10%	0,09%
			Totaal	2.554.648,11				6,11%	5,78%
Zweden									
ASSA ABLOY AB-B	2.061	SEK	259,00	45.349,04				0,11%	0,10%
ATLAS COPCO AB-A SHS	3.303	SEK	155,40	43.606,37				0,10%	0,10%
			Totaal	88.955,41				0,21%	0,20%
Zwitserland									
ABB LTD-REG	1.317	CHF	35,18	47.424,24				0,11%	0,11%
GEBERIT AG-REG	47	CHF	468,10	22.519,32				0,05%	0,05%
GIVAUDAN (REG)	12	CHF	2.965,00	36.418,72				0,09%	0,08%
LONZA GROUP AG-REG	61	CHF	533,40	33.304,40				0,08%	0,08%
ROCHE HOLDING Gs.	335	CHF	273,50	93.782,31				0,22%	0,21%
			Totaal	233.448,99				0,56%	0,53%
Totaal aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren				4.857.186,59				11,61%	10,98%
Obligaties en andere schuldinstrumenten									
Obligaties									
Staatobligaties en obligaties gewaarborgd door de staat									
België									
OLO (EUR) 0,5% 17-24 22.10	360.000	EUR	96,2850%	346.626,00	AA	3,44%	1,31	0,83%	0,78%
OLO 31 5,5% 97-2028 28.03	485.000	EUR	111,3850%	540.217,25	AA	2,89%	4,28	1,29%	1,22%
OLO 60 4,25% 10-41 28.03	133.000	EUR	112,7080%	149.901,64	AA	3,29%	13,01	0,36%	0,34%
OLO 74 0,8% 15-25 22.06	317.000	EUR	95,4350%	302.528,95	AA	3,22%	1,97	0,72%	0,68%
			Totaal	1.339.273,84				3,20%	3,03%
Duitsland									
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 20-30 15.02	1.168.000	EUR	85,3860%	997.308,48	AAA	2,41%	6,63	2,38%	2,25%
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 18-28 15.02	1.474.000	EUR	91,1280%	1.343.226,72	AAA	2,56%	4,58	3,21%	3,04%
DEUTSCHLAND (EUR) 2,5% 12-44 04.07	424.000	EUR	100,9090%	427.854,16	AAA	2,44%	16,22	1,02%	0,97%
GERMANY (EUR) 2,3% 23-33 15.02	1.262.000	EUR	99,2050%	1.251.967,10	AAA	2,39%	8,67	2,99%	2,83%
			Totaal	4.020.356,46				9,61%	9,09%
Frankrijk									

FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 19-29 25.11	1.485.000	EUR	83,6650%	1.242.425,25	AA	2,82%	6,41	2,97%	2,81%
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 22-32 25.05	1.850.000	EUR	77,7710%	1.438.763,50	AA	2,86%	8,90	3,44%	3,25%
FRANCE O.A.T. (EUR) 0,75% 17-28 25.05	1.737.000	EUR	90,3410%	1.569.223,17	AA	2,89%	4,82	3,75%	3,55%
FRANCE O.A.T. (EUR) 3,25% 13-45 25.05	481.000	EUR	100,3650%	482.755,65	AA	3,23%	15,96	1,15%	1,09%
Totaal				4.733.167,57				11,32%	10,70%
Italië									
BTPS (EUR) 0,95% 20-27 15.09	619.000	EUR	89,4240%	553.534,56	BBB	3,69%	4,12	1,32%	1,25%
BTPS (EUR) 1,45% 18-25 15.05	1.289.000	EUR	95,8850%	1.235.957,65	BBB	3,74%	1,85	2,96%	2,79%
BTPS (EUR) 2,7% 16-47 01.03	567.000	EUR	77,6660%	440.366,22	BBB	4,20%	0,17	1,05%	1,00%
BTPS (EUR) 3,5% 14-30 01.03	1.296.000	EUR	98,4580%	1.276.015,68	BBB	3,76%	5,93	3,05%	2,88%
Totaal				3.505.874,11				8,38%	7,93%
Nederland									
NETHERLANDS GO (EUR) 2,75% 14-47 15.01	68.000	EUR	101,8770%	69.276,36	AAA	2,64%	17,49	0,17%	0,16%
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,75% 17-27 15.07	273.000	EUR	92,1750%	251.637,75	AAA	2,83%	3,96	0,60%	0,57%
NETHERLANDS GOVT (EUR) 5.50% 98-28 15.01	314.000	EUR	111,2190%	349.227,66	AAA	2,83%	4,08	0,83%	0,79%
Totaal				670.141,77				1,60%	1,52%
Oostenrijk									
AUSTRIA (EUR) 0,5% 19-29 20.02	184.000	EUR	87,3600%	160.742,40	AA+	2,96%	5,56	0,38%	0,36%
AUSTRIA (EUR) 0,75% 18-28 20.02	307.000	EUR	90,4060%	277.546,42	AA+	2,99%	4,57	0,66%	0,63%
AUSTRIA (EUR) 3,15% 12-44 20.06	82.000	EUR	101,3790%	83.130,78	AA+	3,06%	15,69	0,20%	0,19%
Totaal				521.419,60				1,25%	1,18%
Spanje									
SPANISH GOV'T (EUR) 1,4% 18-28 30.04	920.000	EUR	91,9510%	845.949,20	A	3,22%	4,69	2,02%	1,91%
SPANISH GOV'T (EUR) 1,85% 19-35 30.07	481.000	EUR	83,9580%	403.837,98	A	3,50%	10,59	0,97%	0,91%
SPANISH GOV'T (EUR) 5,15% 13-44 31.10	235.000	EUR	119,8360%	281.614,60	A	3,78%	13,77	0,67%	0,64%
Totaal				1.531.401,78				3,66%	3,46%
Totaal obligaties en andere schuldmarktinstrumenten				16.321.635,13		3,05%	6,33	39,02%	36,90%
<u>Geldmarktinstrumenten</u>									
Geldmarktinstrumenten van de staat en gewaarborgd door de staat									
Nederland									
NETHERLANDS GOVT (EUR) 1,75% 13-23 15.07	316.000	EUR	99,8940%	315.665,04	AAA	4,26%	0,04	0,75%	0,71%
Totaal				315.665,04				0,75%	0,71%
Oostenrijk									
AUSTRIA (EUR) 0% 16-23 15.07	238.000	EUR	99,8070%	237.540,66	AA+	4,71%	0,04	0,57%	0,54%
Totaal				237.540,66				0,57%	0,54%
Spanje									
SPANISH GOV'T (EUR) 4,4% 13-23 31.10	749.000	EUR	100,1620%	750.213,38	A	3,80%	0,34	1,79%	1,70%
Totaal				750.213,38				1,79%	1,70%
Totaal geldmarktinstrumenten				1.303.419,08		4,08%	0,21	3,12%	2,95%
<u>Andere effecten</u>									
Totaal andere effecten				0,00				0,00%	0,00%
<u>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>									
Aandelen-ICB									
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die staan op de lijst van de FSMA									
DWS INVEST ESG EUROPEAN SMALL/MID CAP	1.861	EUR	143,37	266.811,57	0,10%			0,64%	0,60%
GOLDMAN SACHS III EMERG MARK ENCH IND C	19	EUR	4.981,32	94.645,08	0,01%			0,23%	0,21%
Totaal				361.456,65				0,86%	0,82%
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die niet staan op de lijst van de FSMA									
CSIF USA SMALL CAP ESG LEADERS BLUE ETF	983	EUR	138,96	136.597,68	0,03%			0,33%	0,31%
XTRACKERS ESG MSCI EMERGING MARKETS ETF	16.101	EUR	39,73	639.612,23	0,04%			1,53%	1,45%
XTRACKERS ESG MSCI JAPAN UCITS ETF	16.329	EUR	18,21	297.351,09	0,02%			0,71%	0,67%
Totaal				1.073.561,00				2,57%	2,43%
Obligatie-ICB									
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die staan op de lijst van de FSMA									
CANDRIAM SRI BOND EMERGING MARKETS CAP	1.877	EUR	838,61	1.574.070,97	0,12%			3,76%	3,56%
CANDRIAM SRI BOND GLOBAL HY V EUR CAP	518	EUR	1.036,81	537.067,58	0,36%			1,28%	1,21%
RCGF ROBECOSAM GLOBAL SDG CRE IH EUR CAP	40.614	EUR	97,74	3.969.612,36	0,19%			9,49%	8,97%
Totaal				6.080.750,91				14,54%	13,75%
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die niet staan op de lijst van de FSMA									

BNPPEASY CORP BOND SRI FOSSIL FREE ETF	281.671	EUR	9,33	2.629.342,45	0,12%	6,29%	5,94%
M&G SUST EUROP CREDIT INVEST DI EUR CAP	69.345	EUR	94,68	6.565.459,78	0,51%	15,70%	14,84%
XTRACKERS II ESG EUR CORPORATE BOND ETF	19.534	EUR	134,38	2.624.881,25	0,10%	6,28%	5,93%
Totaal				11.819.683,48		28,26%	26,72%
Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming				19.335.452,04		46,23%	43,72%
Financiële derivaten							
Op rente							
Termijncontracten (niet OTC verhandeld)							
FUTURE EURO BOBL SEP 2023 (1000)	-38	EUR	115,71	40.382,60		0,10%	0,09%
FUTURE EURO BUND SEP 2023 (1000)	-3	EUR	133,74	990,00		0,00%	0,00%
FUTURE EURO SCHATZ SEP 2023 (1000)	45	EUR	104,85	-29.925,00		-0,07%	-0,07%
FUTURE EURO BUXL 30YBND SEP2023 (1000)	1	EUR	139,60	4.620,00		0,01%	0,01%
FUTURE ITALIAN GOVT BOND SEP 2023 (1000)	-10	EUR	116,11	-9.600,00		-0,02%	-0,02%
Totaal				6.467,60		0,02%	0,01%
Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten				41.824.160,44		100,00%	94,56%
II. Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
KBC BANK		EUR		2.257.784,17		5,10%	
KBC BANK		CHF		9.569,53		0,02%	
KBC BANK		DKK		12.371,41		0,03%	
KBC BANK		GBP		14.028,97		0,03%	
KBC BANK		NOK		25.302,88		0,06%	
KBC BANK		SEK		11.977,85		0,03%	
KBC BANK		USD		455.129,46		1,03%	
Totaal deposito's en liquide middelen				2.786.164,27		6,30%	
III. Overige vorderingen en schulden							
				-445.539,03		-1,01%	
IV. Andere							
				65.250,67		0,15%	
V. Totale netto inventariswaarde							
				44.230.036,35		100,00%	

% Portefeuille = het percentage van de lijn ten opzichte van de totale effectenportefeuille van het compartiment

% Netto-actief = het percentage van de lijn ten opzichte van de totale netto inventariswaarde van het compartiment

Sectorale en geografische spreiding

(in procenten van de effectenportefeuille)

Obligaties	85,02%
<i>waarvan EUR staatsobligaties</i>	42,34%
<i>waarvan EUR bedrijfsobligaties</i>	28,23%
<i>waarvan bedrijfsobligaties wereldwijd</i>	9,44%
<i>waarvan emerging markets debt</i>	3,74%
<i>waarvan high yield</i>	1,28%
Aandelen	14,98%
<i>waarvan Europa</i>	6,11%
<i>waarvan VS</i>	6,41%
<i>waarvan Japan</i>	0,70%
<i>waarvan emerging markets debt</i>	1,75%
Totaal	100,00%

Spreiding per munt

(in procenten van de effectenportefeuille)

CHF	0,56%
DKK	0,43%
EUR	91,61%
GBP	1,02%
NOK	0,06%
SEK	0,21%
USD	6,11%
Totaal	100,00%

3.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van VERY DEFENSIVE PORTFOLIO

Omloopsnelheid			
	Semester 1	Semester 2	Volledig boekjaar
Aankopen	7.907.265,59	6.432.865,85	14.340.131,44
Verkopen	12.237.612,58	1.108.355,17	13.345.967,75
Totaal 1	20.144.878,17	7.541.221,02	27.686.099,19
Inschrijvingen	925.965,39	5.117.813,71	6.043.779,10
Terugbetalingen	5.146.522,49	2.784.634,68	7.931.157,17
Totaal 2	6.072.487,88	7.902.448,39	13.974.936,27
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	44.599.990,69	41.209.683,41	42.904.837,05
Rotatie	31,55%	-0,88%	31,96%

Gecorrigeerde omloopsnelheid			
	Semester 1	Semester 2	Volledig boekjaar
Aankopen	7.907.265,59	6.432.865,85	14.340.131,44
Verkopen	12.237.612,58	1.108.355,17	13.345.967,75
Totaal 1	20.144.878,17	7.541.221,02	27.686.099,19
Inschrijvingen	925.965,39	5.117.813,71	6.043.779,10
Terugbetalingen	5.146.522,49	2.784.634,68	7.931.157,17
Totaal 2	6.072.487,88	7.902.448,39	13.974.936,27
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	44.599.990,69	41.209.683,41	42.904.837,05
Verhouding activa zonder deposito's en liquide middelen t.o.v. totale netto-vermogen	94,56%	94,56%	94,56%
Gecorrigeerde rotatie	30,54%	0,16%	31,89%

De tabel hierboven toont het halfjaarlijkse kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verminderd met de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief (rotatie) aan het begin en het einde van het semester. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij KBC Bank NV, Havenlaan 12 – 1080 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

3.4.3 Bedrag van de verbintenissen of nominale waarde

In effecten	Datum verwezenlijking	Valuta	In valuta	In EUR	Lot-size
FUTURE EURO SCHKZ SEP 2023 (1000)	06/06/2023	EUR	4.748.175	4.748.175	100.000
FUTURE EUROBUXL 30YBND SEP2023 (1000)	06/06/2023	EUR	134.980	134.980	100.000
				4.883.155	
FUTURE EURO BOBL SEP 2023 (1000)	06/06/2023	EUR	4.437.363	4.437.363	100.000
FUTURE EURO BUND SEP 2023 (1000)	06/06/2023	EUR	402.210	402.210	100.000
FUTURE ITALIAN GOVT BOND SEP 2023 (1000)	06/06/2023	EUR	1.151.500	1.151.500	100.000
				5.991.073	
				10.874.227,60	

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

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop					
Jaar	Inschrijvingen klasse A		Terugkopen klasse A		Einde periode klasse A	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,0000	10.980,9580	0,0000	10.933,2390	100,0000	11.079,8140
Jul 21 - Jun 22	0,0000	5.517,0000	0,0000	10.005,8260	100,0000	6.590,9880
Jul 22 - Jun 23	0,0000	2.547,0000	0,0000	1.454,2450	100,0000	7.683,7430

Jaar	Inschrijvingen klasse B		Terugkopen klasse B		Einde periode klasse B	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	1.370,0000	15.358,0000	493,0000	23.226,0000	1.370,0000	16.751,0000
Jul 21 - Jun 22	295,0000	19.279,0000	0,0000	23.702,0000	1.665,0000	12.328,0000
Jul 22 - Jun 23	0,0000	3.629,0000	2,0000	3.210,0000	1.663,0000	12.747,0000

Jaar	Inschrijvingen klasse C		Terugkopen klasse C		Einde periode klasse C	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,0000	29.986,0000	0,0000	26.993,0000	0,0000	13.702,0000
Jul 21 - Jun 22	0,0000	9.682,0000	0,0000	7.025,0000	0,0000	16.359,0000
Jul 22 - Jun 23	0,0000	319,0000	0,0000	3.745,0000	0,0000	12.933,0000

Jaar	Inschrijvingen klasse BI		Terugkopen klasse BI		Einde periode klasse BI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Jul 21 - Jun 22	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Jul 22 - Jun 23	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Jaar	Inschrijvingen klasse CI		Terugkopen klasse CI		Einde periode klasse CI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	29.184,0000	0,0000	6.171,0000	0,0000	25.104,0000	0,0000
Jul 21 - Jun 22	11.661,0000	0,0000	24.602,0000	0,0000	12.163,0000	0,0000
Jul 22 - Jun 23	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	12.163,0000	0,0000

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR			
Jaar	Inschrijvingen klasse A		Terugkopen klasse A	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,00	11.346.498,71	0,00	11.303.893,31
Jul 21 - Jun 22	0,00	5.733.241,17	0,00	10.337.422,13
Jul 22 - Jun 23	0,00	2.359.704,33	0,00	1.353.496,26

Jaar	Inschrijvingen klasse B		Terugkopen klasse B	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	1.399.440,51	15.866.677,10	502.046,55	24.034.379,67
Jul 21 - Jun 22	307.506,36	20.135.942,86	0,00	24.343.731,72
Jul 22 - Jun 23	0,00	3.378.321,74	1.854,04	3.000.685,69

Jaar	Inschrijvingen klasse C		Terugkopen klasse C	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,00	31.404.459,74	0,00	28.696.778,63
Jul 21 - Jun 22	0,00	10.268.546,28	0,00	7.470.430,56
Jul 22 - Jun 23	0,00	305.753,03	0,00	3.575.121,18

Jaar	Inschrijvingen klasse BI		Terugkopen klasse BI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,00	0,00	0,00	0,00
Jul 21 - Jun 22	0,00	0,00	0,00	0,00
Jul 22 - Jun 23	0,00	0,00	0,00	0,00

Jaar	Inschrijvingen klasse CI		Terugkopen klasse CI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	29.506.208,42	0,00	6.240.629,82	0,00
Jul 21 - Jun 22	11.952.912,82	0,00	25.033.496,24	0,00
Jul 22 - Jun 23	0,00	0,00	0,00	0,00

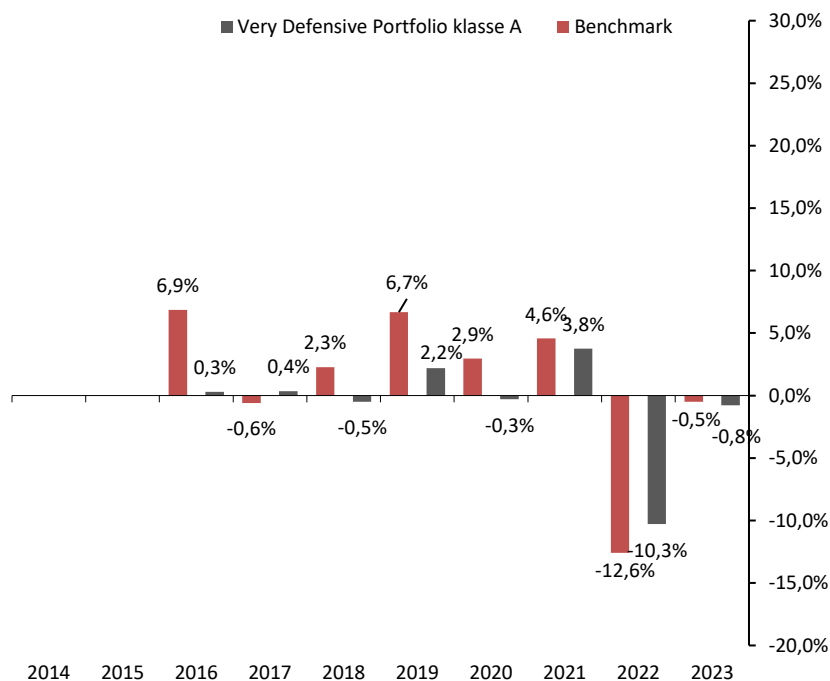
Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR						
Jaar	van het compartiment	van één deelbewijs klasse A		van één deelbewijs klasse B		van één deelbewijs klasse C	
		Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	70.898.545,46	1.047,85	1.044,29	1.030,76	1.046,83	1.064,15	1.072,00
Jul 21 - Jun 22	46.296.589,44	940,13	933,52	926,65	937,59	959,48	963,30
Jul 22 - Jun 23	44.230.036,35	932,90	926,33	921,35	932,23	957,49	961,15

Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR		Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR	
Jaar	van één deelbewijs klasse BI		van één deelbewijs klasse CI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,00	0,00	1.019,24	0,00
Jul 21 - Jun 22	0,00	0,00	919,98	0,00
Jul 22 - Jun 23	0,00	0,00	918,63	0,00

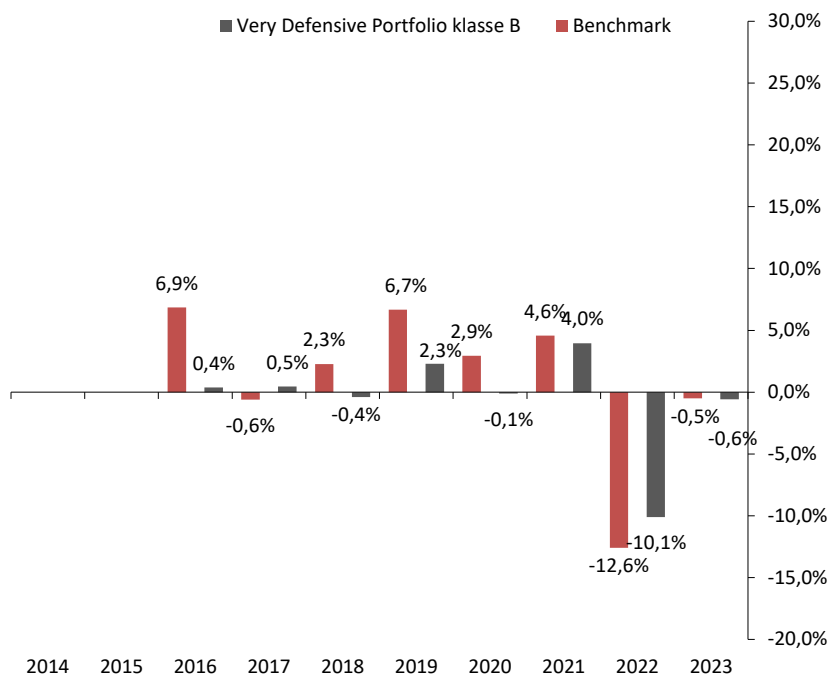
3.4.5 Rendementscijfers

Actuariële rendementen	1 jaar 30/06/22-30/06/23	3 jaar 30/06/20-30/06/23	5 jaar 30/06/18-30/06/23	10 jaar 30/06/13-30/06/23
Klasse A	-0,77%	-2,61%	-1,21%	
Klasse B	-0,57%	-2,42%	-1,03%	
Klasse C	-0,22%	-2,08%	-0,68%	
Klasse CI	-0,15%	-2,02%		
Bench	-0,50%	-3,11%	-0,03%	

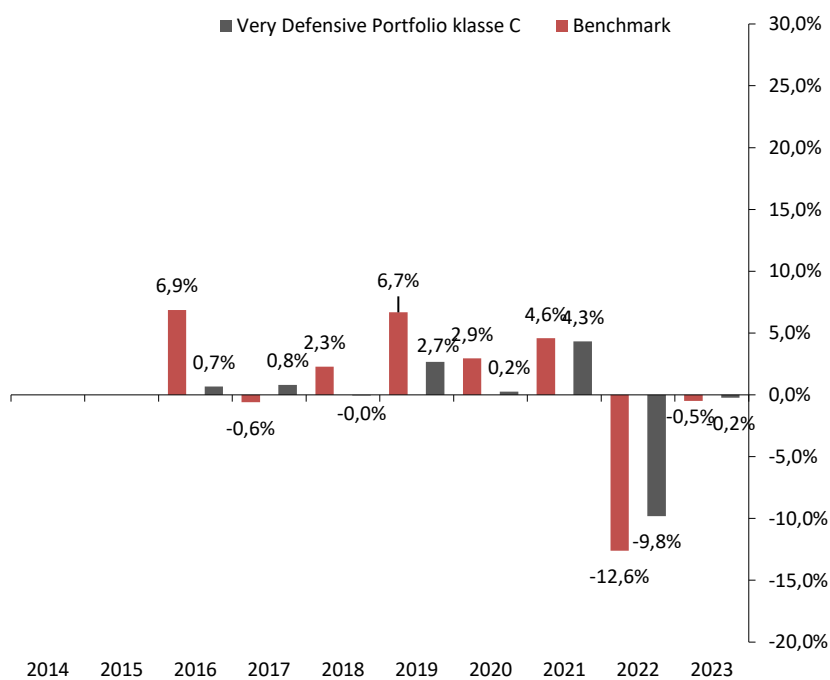
staafdiagram met jaarlijks rendement klasse A



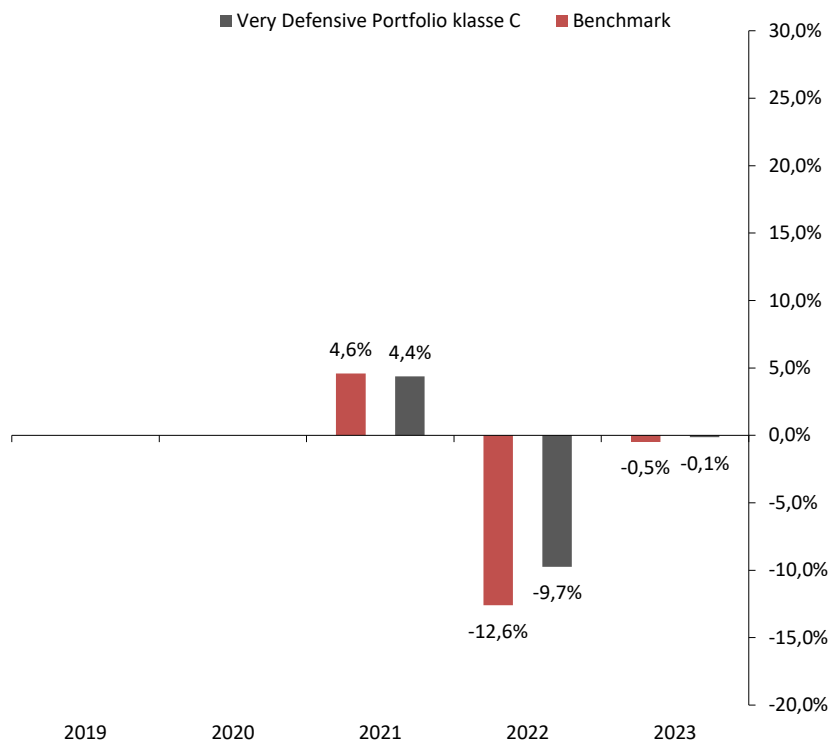
staafdiagram met jaarlijks rendement klasse B



staafdiagram met jaarlijks rendement klasse C



staafdiagram met jaarlijks rendement klasse CI



Jaarlijks rendement 1/07 tot en met 30/06 van het desbetreffende jaar.

Voor de klasse 'BI' worden nog geen rendementscijfers weergegeven omdat er geen aandeelhouders zijn in deze klasse.

Het betreft de evolutie van de netto-inventariswaarde op jaarbasis (inclusief de lopende kosten) maar zonder eventuele kosten van inschrijving en terugbetaling. Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst en houden geen rekening met historische herstructureringen (bv. fusie van compartimenten).

3.4.6 Kosten

Lopende kosten:

A	1,54%
B	1,34%
C	0,96%
CI	0,99%

Bovenstaand percentage wordt berekend op basis van de opgelopen kosten gedurende het boekjaar. De klasse "BI" werd niet opgenomen omdat deze klasse nog geen volledig boekjaar bestaat en/of omdat er nog geen volledig boekjaar aandeelhouders van deze klasse zijn.

De volgende kosten zijn niet in de lopende kosten opgenomen:

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

Fee-sharing:

De vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille van 1,30%, 1,10% of 0,75%, afhankelijk van de aandelenklasse, betaald door Van Lanschot Bevek NV aan de beheerverenootschap Capfi Delen Asset Management wordt door Capfi Delen Asset Management volledig doorgestort aan Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor.

3.4.7 Toelichting bij de financiële staten

Klasse BI: Er zijn geen aandeelhouders van de klasse BI, aldus worden er nog geen gegevens (o.a. koers) weergegeven voor deze aandelen.

4 DEFENSIVE PORTFOLIO

4.1 Beheersverslag

4.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment werd op 20 mei 2014 opgericht.

Naar aanleiding van de overname van Conventum Van Lanschot Globaal Beheer bedroeg voor de klasse 'B' de initiële inschrijvingsprijs de NIW op 13 oktober 2014, nl. 1.459,23 € voor de kapitalisatieaandelen en 1.023,37 EURO voor de distributieaandelen.

De klassen 'A' en 'C' van het compartiment werden gestart op 19 november 2014 met als initiële inschrijvingsprijs 1.000 € per aandeel.

De klasse 'CI' van het compartiment werd gestart op 2 september 2019 met als initiële inschrijvingsprijs 1.000 € per aandeel.

De klasse 'BI' van het compartiment werd gestart op 30 april 2021 met als initiële inschrijvingsprijs 1.000 € per aandeel.

4.1.2 Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen beurs genoteerd.

4.1.3 Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Het compartiment DEFENSIVE PORTFOLIO stelt zich tot doel de aandeelhouders een blootstelling aan de wereldwijde financiële markten te bieden door middel van een actief portefeuillebeheer. Actief portefeuillebeheer houdt in dat in functie van de beleggingsstrategie van de financieel beheerder bepaalde activa-klassen een hoger of lager gewicht toegemeten krijgen. De strategie wordt continu geëvalueerd wat resulteert in een regelmatige bijsturing van de beleggingsportefeuille. Het actieve portefeuillebeheer speelt zich ook af binnen een activa klasse waarbij bijvoorbeeld een bepaalde regio onder- of overwogen kan worden. Verder zal ook de opvolging op instrumentniveau (aandelen, obligaties, onderliggende beleggingsfondsen) tot regelmatige aanpassingen leiden.

Minimaal 15% en maximaal 50% van de netto-activa wordt belegd in aandelen (direct of indirect). Het saldo wordt belegd in liquiditeiten en obligaties (direct of indirect) waarbij maximaal 13% van het compartiment mag belegd worden in obligaties met een rating lager dan BBB- bij S&P of Fitch of lager dan Baa3 bij Moody's.

Er mag niet belegd worden in deelbewijzen van instellingen voor collectieve beleggingen die zelf meer dan 10% van hun activa beleggen in deelbewijzen uitgegeven door andere instellingen voor collectieve beleggingen.

De aandeelhouders van het compartiment genieten noch kapitaalgarantie, noch kapitaalbescherming.

ESG Beleid

Onderstaande duurzaamheidsstrategieën zijn minstens van toepassing, ook voor wat betreft de beleggingen in instellingen voor collectieve beleggingen:

- UN Global Compact: Uitsluiten van ondernemingen met een 'fail' op het UNGC.
- Uitsluitingen: Uitsluiting van ongewenste sectoren, praktijken of bedrijven.
- ESG-integratie: Systematisch rekening houden met milieu, sociaal beleid en deugdelijk bestuur (ESG, Environmental, Social, Governance) in de beoordeling van organisaties, naast de traditionele financiële analyse.

- Best-in-Class: Selecteren van de beste spelers van de klas binnen elke sector, gebaseerd op hun positieve ESG-prestaties.

Daarnaast streeft Van Lanschot als financieel beheerder naar het realiseren van een duurzame waardecreatie op lange termijn. Daarvoor worden drie pijlers gehanteerd; (1) naast het hanteren van zuivere financiële criteria in het beleggingsproces en (2) van verschillende duurzaamheidsstrategieën (UNGC, uitsluitingen, ESG-integratie en een best-in-class aanpak), (3) wordt er ingezet op een actief aandeelhouderschap. Dat laatste gebeurt via engagement en voting.

De zeer uitgebreide toelichting m.b.t. de gehanteerde duurzaamheidsstrategieën, het engagement en voting beleid, is opgenomen op bladzijde 17 en volgende van het prospectus.

4.1.4 Benchmark

Het compartiment Van Lanschot Defensive Portfolio is niet gelinkt aan een index, maar er wordt wel een benchmark als referentie gebruikt ter vergelijking van het rendement van het compartiment.

Samenstelling benchmark:

- 35% Equity compartments
 - 40% MSCI Europe Net Return
 - 40% MSCI USA Net Return
 - 5% MSCI Japan Net Return
 - 15% MSCI Emerging Markets Net Return
- 65% Obligatie compartments
 - 60% FTSE EMU Government Bond All Maturities
 - 30% Bloomberg Global Aggregate TR Corp Index (€ hedged)
 - 10% JPM EMBI Global Diversified Index Hard Currency (€ hedged)

4.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

M.b.t. de activaverdeling tijdens het boekjaar:

- Werden zowel Europese als Amerikaanse aandelen iets afgebouwd
- Werden er wat overheidsobligaties aangekocht vanuit cash
- Werd binnen het obligatieluw het accent op Emerging Markets Debt iets uitgebreid

Bij het begin van het boekjaar, gedurende de zomermaanden van 2022, werden er zowel Europese als Amerikaanse aandelen afgebouwd. Waar de beheerder de periode voordien vasthield aan een neutrale positionering, werd er toen wat extra risico uit de portefeuilles gehaald wat de risicohouding op 'licht terughoudend' bracht. In juli zorgden de onzekerheid rond de Europese gasprijzen en de vrees voor te optimistische winstverwachtingen ervoor dat er wat Europese aandelen verkocht werden. Eind augustus maakte de beheerder gebruik van het herstel van de aandelenmarkten om de ietwat opgelopen positie in Amerikaanse aandelen opnieuw naar het gewenste niveau te brengen.

In oktober werden er wat euro overheidsobligaties bijgekocht vanuit cash. De rente was op dat moment gestegen van negatieve regionen aan het begin van 2022 naar zo'n 2,5%. Daardoor was er sprake van mooiere aanvangsrendementen. Daarnaast werd in december de licht gedaalde positie in obligaties uit opkomende landen (EMD) terug wat uitgebreid. De maanden voordien stonden de koersen van EMD onder druk door een verkrappende Fed, een sterkere dollar en een afzwakkende wereldeconomie (vooral in China). Deze factoren zijn nog niet helemaal van tafel, maar de vergoeding op dergelijke obligaties is ondertussen vrij royaal.

Nadien, gedurende het tweede semester van het boekjaar, hield de beheerder een standvastige koers aan. De licht terughoudende risicohouding werd aangehouden ondanks het feit dat de oorspronkelijke hoofdzorg (de Europese gasprijs) door de zachte winter ietwat getemperd werd. De mogelijk te optimistische winstvooruitzichten in de huidige (inflatoire) omgeving zorgden ervoor dat de beheerder zijn licht terughoudende risicohouding aanhield.

4.1.6 Toekomstig beleid

De beheerder denkt nog steeds dat bij het huidige klimaat een licht terughoudende risicohouding past. Er wordt daarom net iets minder dan gebruikelijk in aandelen belegd en binnen het obligatieluw van de portefeuille wordt het beleid van een gematigde rentegevoeligheid verder gezet. Dit lijkt de beheerder de meest aangewezen positionering in de huidige omgeving waarin het nog even afwachten is om de finale impact van de hogere rente op de economie te kennen. Daarnaast blijft de beheerder wat terughoudend ten aanzien van de verwachte bedrijfsresultaten. Ondanks het vooruitzicht op een afkoelende economie en hogere rente stellen analisten hun verwachtingen voor bedrijfswinsten naar boven bij. Dit heeft het eerste halfjaar een positief effect gehad op aandelenbeurzen, maar dit positieve sentiment is volgens de beheerder op termijn niet houdbaar.

Indicatoren die voor een wijziging van dit beleggingsbeleid kunnen zorgen, zijn een duidelijk dalende inflatie of aanhoudend sterke economie. Een voortgaande daling van het huidige inflatieniveau zou centrale banken de ruimte geven hun renteverhogingen te pauzeren of zelfs te stoppen. Een aanhoudend sterke economie kan er dan weer voor zorgen dat de verwachte bedrijfsresultaten (die de beheerder momenteel te rooskleurig vindt) toch gerealiseerd kunnen worden.

4.1.7 Risicoklasse

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

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

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

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

4.1.8 Bestemming van de resultaten

Over het boekjaar van 01/07/2022 – 30/06/2023 wordt er aan de distributieaandeelhouders geen dividend uitgekeerd omdat het specifieke bedrag dat in gevolge fiscale bepalingen moet uitgekeerd worden negatief is.

Het saldo van het te bestemmen resultaat voor de distributieaandeelhouders en het te bestemmen resultaat voor de kapitalisatieaandeelhouders wordt toegevoegd aan het kapitaal.

4.2 Balans

Afdeling 1. - Balansschema

TOTAAL NETTO ACTIEF

I Vaste activa

- A. Oprichtings- en organisatiekosten
- B. Immateriële vaste activa
- C. Materiële vaste activa

II Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten

- A. Obligaties en andere schuldinstrumenten
 - a. Obligaties
 - b. Andere schuldinstrumenten
 - b.1. Met "embedded" financiële derivaten
 - b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten
- B. Geldmarktinstrumenten
- C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
 - a. Aandelen
 - b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming
 - c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
- D. Andere effecten
- E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming
- F. Financiële derivaten
 - k. Op rente
 - i. Optiecontracten (+/-)
 - ii. Termijncontracten (+/-)
 - iii. Swapcontracten (+/-)
 - iv. Andere (+/-)

III Vorderingen en schulden op méér dan één jaar

- A. Vorderingen
- B. Schulden

IV Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar

- A. Vorderingen
 - a. Te ontvangen bedragen
 - b. Fiscale Tegoeden
 - c. Collateral
 - d. Andere
- B. Schulden
 - a. Te betalen bedragen (-)
 - b. Fiscale schulden (-)
 - c. Ontleningen (-)
 - d. Collateral (-)
 - e. Andere (-)

V Deposito's en liquide middelen

- A. Banktegoeden op zicht
 - a. Beheerde futuresrekening
- B. Banktegoeden op termijn
- C. Andere

VI Overlopende rekeningen

- A. Over te dragen kosten
- B. Verkregen opbrengsten
- C. Toe te rekenen kosten (-)
- D. Over te dragen opbrengsten (-)

TOTAAL EIGEN VERMOGEN

- A. Kapitaal
- B. Deelneming in het resultaat
- C. Overgedragen resultaat
- D. Resultaat van het boekjaar

30/06/23 in EUR	30/06/22 in EUR
559.110.135,93	558.614.278,38
0,00	0,00
518.805.059,75	530.192.008,08
151.671.636,29	119.269.718,03
11.800.312,79	41.569.712,79
144.942.857,00	153.351.134,45
210.295.819,17	215.963.965,91
94.434,50	37.476,90
0,00	0,00
-2.712.880,65	-6.808,87
257.535,97	185.062,74
26.510,04	76.853,61
-2.996.926,66	-268.725,22
42.337.153,73	28.145.179,12
42.337.153,73	28.145.179,12
680.803,10	283.900,05
1.433.813,02	1.003.561,01
-753.009,92	-719.660,96
559.110.135,93	558.614.278,38
545.775.385,16	614.708.051,22
-20.646,49	1.316.900,35
0,00	0,00
13.355.397,26	-57.410.673,19

Afdeling 2. - Posten buiten-balansstelling

I	Zakelijke zekerheden (+/-)	1.861.723,93	942.705,45
A.	Collateral		
	a. Effecten/geldmarktinstrumenten	1.861.723,93	942.705,45
	b. Liquide middelen/deposito's		
B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)		
	a. Effecten/geldmarktinstrumenten		
	b. Liquide middelen/deposito's		
II	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
A.	Gekochte optiecontracten en warrants		
B.	Verkochte optiecontracten en warrants		
III	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	105.324.594,50	86.731.031,90
A.	Gekochte termijncontracten	45.003.545,00	
B.	Verkochte termijncontracten	60.321.049,50	86.731.031,90
IV	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00

4.3 Resultatenrekening

		30/06/23 in EUR	30/06/22 in EUR
Afdeling 3. - Schema van de resultatenrekening			
I	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	12.754.625,94	-56.956.063,89
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a.	Obligaties	-7.824.040,45	-16.014.644,94
b.	Andere schuldinstrumenten		
b.1.	Met "embedded" financiële derivaten		
b.2.	Zonder "embedded" financiële derivaten		
B.	Geldmarktinstrumenten	-659.985,49	-1.087.984,53
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a.	Aandelen	21.817.556,87	-17.320.786,46
b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
c.	Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	839.063,71	-40.505.990,90
F.	Financiële derivaten		
j.	Op rente		
i.	Optiecontracten		
ii.	Termijncontracten	1.689.747,12	6.336.431,39
iii.	Swapcontracten		
iv.	Andere		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a.	Financiële derivaten		
i.	Optiecontracten		
ii.	Termijncontracten		
iii.	Swapcontracten		
iv.	Andere		
b.	Andere wisselposities- en verrichtingen	-3.107.715,82	11.636.911,55
II	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	6.806.204,03	5.960.399,03
A.	Dividenden	3.517.819,59	4.195.822,79
B.	Interesten (+/-)		
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	2.740.379,11	2.174.768,56
b.	Deposito's en liquide middelen	694.605,59	-166.440,08
c.	Collateral (+/-)		
C.	Intresten ingevolge ontleningen (-)		
D.	Swapcontracten		
E.	Roerende voorheffingen (-)		
a.	Van Belgische oorsprong		
b.	Van buitenlandse oorsprong	-287.689,38	-440.766,24
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	141.089,12	197.014,00
III	Andere opbrengsten	0,00	0,00
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV	Exploitatiekosten	-6.121.560,83	-6.415.008,33
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-84.037,48	-124.400,75
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-56.337,95	-54.548,04
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a.	Financieel beheer		
Klasse "A"		-1.177.719,47	-1.368.504,94
Klasse "B", "BI"		-2.308.443,03	-2.556.431,12
Klasse "C", "CI"		-1.860.214,51	-1.669.046,31
Klasse "F", "FI"		0,00	0,00
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-220.816,03	-241.966,82
c.	Commerciële vergoeding		
E.	Administratiekosten (-)		
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)		
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-3.334,31	-2.000,01
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-21.998,15	-24.536,05
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen		
Klasse "A", "B" en "C"		-371.849,66	-327.407,82
Klasse "AI", "BI" en "CI"		-12.700,31	-11.460,37
K.	Andere kosten (-)	-4.109,93	-34.706,10
Opbrengsten en kosten van het boekjaar		684.643,20	-454.609,30
SUBTOTAAL II + III + IV		684.643,20	-454.609,30

V	Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	13.439.269,14	-57.410.673,19
VI	Belastingen op het resultaat	83.871,88	
VII	Resultaat van het boekjaar	13.355.397,26	-57.410.673,19

Afdeling 4. - Resultaatverwerking

I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	13.334.750,77	-56.093.772,84
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	0,00	0,00
b.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	13.355.397,26	-57.410.673,19
c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-20.646,49	1.316.900,35
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-13.334.750,77	56.093.772,84
III.	Over te dragen winst (over te dragen verlies)	0,00	0,00
IV.	(Dividenduitkering)	0,00	0,00

4.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers

4.4.1 Samenstelling van de activa op 30/06/23

Benaming	Hoeveelheid	Valuta	Koers	Evaluatie	% in bezit fonds	Rating	Yield	Duration	% Portefeuille	% Netto-actief
I. effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten										
Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren										
Aandelen										
Duitsland										
ADIDAS AG	6.883	EUR	177,78	1.223.659,74					0,24%	0,22%
ALLIANZ SE-REG	10.221	EUR	213,20	2.179.117,20					0,42%	0,39%
BMW BAYER.MOTOR WERKE	8.721	EUR	112,52	981.286,92					0,19%	0,18%
DEUTSCHE BOERSE AG	6.160	EUR	169,10	1.041.656,00					0,20%	0,19%
SAP SE	14.569	EUR	125,14	1.823.164,66					0,35%	0,33%
			Totaal	7.248.884,52					1,40%	1,30%
Denemarken										
COLOPLAST-B	6.886	DKK	853,20	789.201,98					0,15%	0,14%
NOVO NORDISK A/S-B	25.388	DKK	1.099,40	3.749.337,38					0,72%	0,67%
NOVOZYMES A/S-B SHARES	17.695	DKK	317,90	755.633,83					0,15%	0,14%
			Totaal	5.294.173,19					1,02%	0,95%
Frankrijk										
AIR LIQUIDE SA	13.761	EUR	164,20	2.259.556,20					0,44%	0,40%
BNP PARIBAS	26.646	EUR	57,72	1.538.007,12					0,30%	0,28%
ESSILORLUXOTTICA	7.279	EUR	172,60	1.256.355,40					0,24%	0,22%
KERING	1.627	EUR	505,60	822.611,20					0,16%	0,15%
L'OREAL	6.672	EUR	427,10	2.849.611,20					0,55%	0,51%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3.839	EUR	863,00	3.313.057,00					0,64%	0,59%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	13.061	EUR	166,46	2.174.134,06					0,42%	0,39%
TOTALENERGIES SE	58.537	EUR	52,55	3.076.119,35					0,59%	0,55%
			Totaal	17.289.451,53					3,33%	3,09%
Groot Brittannië										
ASTRAZENCA PLC	23.300	GBP	112,76	3.057.604,71					0,59%	0,55%
COMPASS GROUP PLC	58.604	GBP	22,02	1.501.809,77					0,29%	0,27%
CRODA INTERNATIONAL PLC	9.637	GBP	56,26	630.974,68					0,12%	0,11%
HSBC HOLDINGS PLC	298.099	GBP	6,22	2.156.809,24					0,42%	0,39%
INFORMA PLC	100.570	GBP	7,26	849.719,18					0,16%	0,15%
NATIONAL GRID PLC	100.069	GBP	10,41	1.211.747,12					0,23%	0,22%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	24.269	GBP	59,12	1.669.770,01					0,32%	0,30%
SEGRO PLC	65.445	GBP	7,17	545.939,88					0,11%	0,10%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	7.145	GBP	103,65	861.870,25					0,17%	0,15%
UNILEVER PLC	37.504	EUR	47,71	1.789.315,84					0,34%	0,32%
VODAFONE GROUP PLC	815.263	GBP	0,74	701.816,70					0,14%	0,13%
			Totaal	14.977.377,38					2,89%	2,68%
Ierland										
KERRY GROUP PLC-A	10.704	EUR	89,38	956.723,52					0,18%	0,17%
			Totaal	956.723,52					0,18%	0,17%
Nederland										
ASML HOLDING NV	6.147	EUR	663,00	4.075.461,00					0,79%	0,73%
ING GROEP NV	107.961	EUR	12,34	1.332.022,82					0,26%	0,24%
NN GROUP NV	27.839	EUR	33,91	944.020,49					0,18%	0,17%
PROSUS NV	11.521	EUR	67,11	773.174,31					0,15%	0,14%
WOLTERS KLUWER	11.271	EUR	116,30	1.310.817,30					0,25%	0,23%
			Totaal	8.435.495,92					1,63%	1,51%
Noorwegen										
TELENOR ASA	56.067	NOK	108,80	520.614,28					0,10%	0,09%
			Totaal	520.614,28					0,10%	0,09%
Spanje										
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	229.991	EUR	7,03	1.617.296,71					0,31%	0,29%
IBERDROLA SA	128.934	EUR	11,95	1.540.761,30					0,30%	0,28%
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	40.082	EUR	35,46	1.421.307,72					0,27%	0,25%
			Totaal	4.579.365,73					0,88%	0,82%
Verenigde Staten van Amerika										

ACCENTURE PLC-CL A	5.337	USD	308,58	1.509.663,09				0,29%	0,27%
ADOBE INC	4.429	USD	488,99	1.985.275,19				0,38%	0,36%
ALPHABET INC-CL A	54.198	USD	119,70	5.946.925,11				1,15%	1,06%
AMERICAN EXPRESS CO	7.556	USD	174,20	1.206.577,32				0,23%	0,22%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	5.855	USD	142,75	766.157,53				0,15%	0,14%
AMGEN INC	6.895	USD	222,02	1.403.270,60				0,27%	0,25%
APPLIED MATERIALS INC	8.895	USD	144,54	1.178.552,85				0,23%	0,21%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	20.301	USD	44,52	828.490,71				0,16%	0,15%
CARMAX INC	13.834	USD	83,70	1.061.422,50				0,20%	0,19%
CBRE GROUP INC - A	8.784	USD	80,71	649.882,34				0,13%	0,12%
CHUBB LTD	5.682	USD	192,56	1.002.957,12				0,19%	0,18%
CME GROUP INC	6.573	USD	185,29	1.116.427,88				0,22%	0,20%
COCA-COLA CO/THE	27.532	USD	60,22	1.519.824,95				0,29%	0,27%
DEERE & CO	4.068	USD	405,19	1.510.966,10				0,29%	0,27%
ECOLAB INC	6.628	USD	186,69	1.134.275,66				0,22%	0,20%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	5.340	USD	196,38	961.288,11				0,19%	0,17%
GILEAD SCIENCES INC	8.496	USD	77,07	600.226,16				0,12%	0,11%
HOME DEPOT INC	9.284	USD	310,64	2.643.671,98				0,51%	0,47%
IDEX CORP	5.292	USD	215,26	1.044.234,96				0,20%	0,19%
ILLINOIS TOOL WORKS	6.040	USD	250,16	1.385.064,08				0,27%	0,25%
JOHNSON & JOHNSON	18.354	USD	165,52	2.784.814,45				0,54%	0,50%
MARSH & MCLENNAN COS	6.651	USD	188,08	1.146.686,30				0,22%	0,21%
MERCK & CO. INC.	22.986	USD	115,39	2.431.345,26				0,47%	0,43%
MICROSOFT CORP	31.311	USD	340,54	9.774.175,40				1,88%	1,75%
NIKE INC -CL B	15.791	USD	110,37	1.597.628,26				0,31%	0,29%
NVIDIA CORP	9.349	USD	423,02	3.625.276,36				0,70%	0,65%
PHILLIPS 66	14.908	USD	95,38	1.303.442,15				0,25%	0,23%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	15.521	USD	151,74	2.158.911,49				0,42%	0,39%
ROCKWELL AUTOMATION INC	4.684	USD	329,45	1.414.560,27				0,27%	0,25%
ROPER TECHNOLOGIES INC	3.583	USD	480,80	1.579.160,69				0,30%	0,28%
S&P GLOBAL INC	4.564	USD	400,89	1.677.204,11				0,32%	0,30%
SALESFORCE INC	8.373	USD	211,26	1.621.486,83				0,31%	0,29%
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	4.715	USD	265,52	1.147.609,13				0,22%	0,21%
TESLA INC	8.670	USD	261,77	2.080.434,41				0,40%	0,37%
TEXAS INSTRUMENTS INC	10.049	USD	180,02	1.658.283,05				0,32%	0,30%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.440	USD	521,75	2.123.540,20				0,41%	0,38%
UNION PACIFIC CORP	6.985	USD	204,62	1.310.175,73				0,25%	0,23%
US BANCORP	31.893	USD	33,04	965.940,71				0,19%	0,17%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	14.131	USD	37,19	481.741,58				0,09%	0,09%
VISA INC-CLASS A SHARES	13.223	USD	237,48	2.878.538,86				0,55%	0,51%
WALT DISNEY CO/THE	11.805	USD	89,28	966.129,25				0,19%	0,17%
ZOETIS INC	9.346	USD	172,21	1.475.364,07				0,28%	0,26%
			Totaal	75.657.602,80				14,58%	13,53%
Zweden									
ASSA ABLOY AB-B	62.972	SEK	259,00	1.385.599,06				0,27%	0,25%
ATLAS COPCO AB-A SHS	113.797	SEK	155,40	1.502.353,58				0,29%	0,27%
			Totaal	2.887.952,64				0,56%	0,52%
Zwitserland									
ABB LTD-REG	33.031	CHF	35,18	1.189.422,99				0,23%	0,21%
GEBERIT AG-REG	2.129	CHF	468,10	1.020.077,28				0,20%	0,18%
GIVAUDAN (REG)	384	CHF	2.965,00	1.165.399,14				0,22%	0,21%
LONZA GROUP AG-REG	1.823	CHF	533,40	995.310,19				0,19%	0,18%
ROCHE HOLDING Gs.	9.734	CHF	273,50	2.725.005,89				0,53%	0,49%
			Totaal	7.095.215,49				1,37%	1,27%
Totaal aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren				144.942.857,00				27,94%	25,92%
Obligaties en andere schuldinstrumenten									
Obligaties									
Staatobligaties en obligaties gewaarborgd door de staat									
België									
OLO (EUR) 0,5% 17-24 22.10	3.132.000	EUR	96,2850%	3.015.646,20	AA	3,44%	1,31	0,58%	0,54%
OLO 31 5,5% 97-2028 28.03	4.417.000	EUR	111,3850%	4.919.875,45	AA	2,89%	4,28	0,95%	0,88%
OLO 60 4,25% 10-41 28.03	1.407.000	EUR	112,7080%	1.585.801,56	AA	3,29%	13,01	0,31%	0,28%
OLO 74 0,8% 15-25 22.06	2.860.000	EUR	95,4350%	2.729.441,00	AA	3,22%	1,97	0,53%	0,49%
			Totaal	12.250.764,21				2,36%	2,19%
Duitsland									
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 20-30 15.02	10.755.000	EUR	85,3860%	9.183.264,30	AAA	2,41%	6,63	1,77%	1,64%
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 18-28 15.02	13.868.000	EUR	91,1280%	12.637.631,04	AAA	2,56%	4,58	2,44%	2,26%
DEUTSCHLAND (EUR) 2,5% 12-44 04.07	3.864.000	EUR	100,9090%	3.899.123,76	AAA	2,44%	16,22	0,75%	0,70%
GERMANY (EUR) 2,3% 23-33 15.02	11.865.000	EUR	99,2050%	11.770.673,25	AAA	2,39%	8,67	2,27%	2,11%
			Totaal	37.490.692,35				7,23%	6,71%
Frankrijk									

FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 19-29 25.11	13.696.000	EUR	83,6650%	11.458.758,40	AA	2,82%	6,41	2,21%	2,05%
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 22-32 25.05	17.342.000	EUR	77,7710%	13.487.046,82	AA	2,86%	8,90	2,60%	2,41%
FRANCE O.A.T. (EUR) 0,75% 17-28 25.05	15.837.000	EUR	90,3410%	14.307.304,17	AA	2,89%	4,82	2,76%	2,56%
FRANCE O.A.T. (EUR) 3,25% 13-45 25.05	4.691.000	EUR	100,3650%	4.708.122,15	AA	3,23%	15,96	0,91%	0,84%
Totaal				43.961.231,54				8,47%	7,86%
Ierland									
Italië									
BTPS (EUR) 0,95% 20-27 15.09	5.897.000	EUR	89,4240%	5.273.333,28	BBB	3,69%	4,12	1,02%	0,94%
BTPS (EUR) 1,45% 18-25 15.05	11.941.000	EUR	95,8850%	11.449.627,85	BBB	3,74%	1,85	2,21%	2,05%
BTPS (EUR) 2,7% 16-47 01.03	4.959.000	EUR	77,6660%	3.851.456,94	BBB	4,20%	0,17	0,74%	0,69%
BTPS (EUR) 3,5% 14-30 01.03	11.792.000	EUR	98,4580%	11.610.167,36	BBB	3,76%	5,93	2,24%	2,08%
Totaal				32.184.585,43				6,20%	5,76%
Nederland									
NETHERLANDS GO (EUR) 2,75% 14-47 15.01	826.000	EUR	101,8770%	841.504,02	AAA	2,64%	17,49	0,16%	0,15%
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,75% 17-27 15.07	2.274.000	EUR	92,1750%	2.096.059,50	AAA	2,83%	3,96	0,40%	0,37%
NETHERLANDS GOVT (EUR) 5.50% 98-28 15.01	3.106.000	EUR	111,2190%	3.454.462,14	AAA	2,83%	4,08	0,67%	0,62%
Totaal				6.392.025,66				1,23%	1,14%
Oostenrijk									
AUSTRIA (EUR) 0,5% 19-29 20.02	2.007.000	EUR	87,3600%	1.753.315,20	AA+	2,96%	5,56	0,34%	0,31%
AUSTRIA (EUR) 0,75% 18-28 20.02	2.701.000	EUR	90,4060%	2.441.866,06	AA+	2,99%	4,57	0,47%	0,44%
AUSTRIA (EUR) 3,15% 12-44 20.06	776.000	EUR	101,3790%	786.701,04	AA+	3,06%	15,69	0,15%	0,14%
Totaal				4.981.882,30				0,96%	0,89%
Spanje									
SPANISH GOV'T (EUR) 1,4% 18-28 30.04	8.556.000	EUR	91,9510%	7.867.327,56	A	3,22%	4,69	1,52%	1,41%
SPANISH GOV'T (EUR) 1,85% 19-35 30.07	4.392.000	EUR	83,9580%	3.687.435,36	A	3,50%	10,59	0,71%	0,66%
SPANISH GOV'T (EUR) 5,15% 13-44 31.10	2.383.000	EUR	119,8360%	2.855.691,88	A	3,78%	13,77	0,55%	0,51%
Totaal				14.410.454,80				2,78%	2,58%
Totaal obligaties en andere schuldmarktinstrumenten				151.671.636,29		3,05%	6,40	29,23%	27,13%
Geldmarktinstrumenten									
Geldmarktinstrumenten van de staat en gewaarborgd door de staat									
Nederland									
NETHERLANDS GOVT (EUR) 1,75% 13-23 15.07	2.656.000	EUR	99,8940%	2.653.184,64	AAA	4,26%	0,04	0,51%	0,47%
Totaal				2.653.184,64				0,51%	0,47%
Oostenrijk									
AUSTRIA (EUR) 0% 16-23 15.07	2.163.000	EUR	99,8070%	2.158.825,41	AA+	4,71%	0,04	0,42%	0,39%
Totaal				2.158.825,41				0,42%	0,39%
Spanje									
SPANISH GOV'T (EUR) 4,4% 13-23 31.10	6.977.000	EUR	100,1620%	6.988.302,74	A	3,80%	0,34	1,35%	1,25%
Totaal				6.988.302,74				1,35%	1,25%
Totaal geldmarktinstrumenten				11.800.312,79		4,07%	0,22	2,27%	2,11%
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming									
Aandelen-ICB									
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die staan op de lijst van de FSMA									
DWS INVEST ESG EUROPEAN SMALL/MID CAP	53.779	EUR	143,37	7.710.295,23	2,93%			1,49%	1,38%
GOLDMAN SACHS III EMERG MARK ENCH IND C	589	EUR	4.981,32	2.933.997,48	0,24%			0,57%	0,52%
Totaal				10.644.292,71				2,05%	1,90%
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die niet staan op de lijst van de FSMA									
CSIF USA SMALL CAP ESG LEADERS BLUE ETF	31.965	EUR	138,96	4.441.856,40	1,06%			0,86%	0,79%
XTRACKERS ESG MSCI EMERGING MARKETS ETF	504.850	EUR	39,73	20.055.166,25	1,39%			3,87%	3,59%
XTRACKERS ESG MSCI JAPAN UCITS ETF	506.473	EUR	18,21	9.222.873,33	0,47%			1,78%	1,65%
Totaal				33.719.895,98				6,50%	6,03%
Obligatie-ICB									
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die staan op de lijst van de FSMA									
CANDRIAM SRI BOND EMERGING MARKETS CAP	23.807	EUR	838,61	19.964.788,27	1,57%			3,85%	3,57%
CANDRIAM SRI BOND GLOBAL HY V EUR CAP	6.774	EUR	1.036,81	7.023.350,94	0,43%			1,35%	1,26%
RCGF ROBECOSAM GLOBAL SDG CRE IH EUR CAP	443.926	EUR	97,74	43.389.327,24	2,08%			8,36%	7,76%
Totaal				70.377.466,45				13,57%	12,59%
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die niet staan op de lijst van de FSMA									
BNPPEASY CORP BOND SRI FOSSIL FREE ETF	2.251.337	EUR	9,33	21.015.780,63	0,93%			4,05%	3,76%
M&G SUST EUROP CREDIT INVEST DI EUR CAP	566.603	EUR	94,68	53.644.952,15	4,13%			10,34%	9,59%

XTRACKERS II ESG EUR CORPORATE BOND ETF	155.486	EUR	134,38	20.893.431,25	0,84%	4,03%	3,74%
Totaal				95.554.164,03		18,42%	17,09%
Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming				210.295.819,17		40,53%	37,61%
Financiële derivaten							
Op rente							
Optiecontracten (niet OTC verhandeld)							
FUTURE EURO BOBL SEP 2023 (1000)	-385	EUR	115,71	409.139,50		0,08%	0,07%
FUTURE EURO BUND SEP 2023 (1000)	-33	EUR	133,74	10.890,00		0,00%	0,00%
FUTURE EURO SCHATZ SEP 2023 (1000)	415	EUR	104,85	-275.975,00		-0,05%	-0,05%
FUTURE EUROBLX 30YBND SEP2023 (1000)	9	EUR	139,60	41.580,00		0,01%	0,01%
FUTURE ITALIAN GOVT BOND SEP 2023 (1000)	-95	EUR	116,11	-91.200,00		-0,02%	-0,02%
Totaal				94.434,50		0,02%	0,02%
Totaal financiële derivaten				94.434,50		0,02%	0,02%
Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten				518.805.059,75		100,00%	92,79%
II. Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
KBC BANK		EUR		31.170.666,80			5,58%
KBC BANK		CHF		126.082,30			0,02%
KBC BANK		DKK		100.799,91			0,02%
KBC BANK		GBP		67.732,49			0,01%
KBC BANK		NOK		105.678,19			0,02%
KBC BANK		SEK		81.553,61			0,01%
KBC BANK		USD		10.684.640,43			1,91%
Totaal deposito's en liquide middelen				42.337.153,73			7,57%
III. Overige vorderingen en schulden				-2.712.880,65			-0,49%
IV. Andere				680.803,10			0,12%
V. Totale netto inventariswaarde				559.110.135,93			100,00%

% Portefeuille = het percentage van de lijn ten opzichte van de totale effectenportefeuille van het compartiment

% Netto-actief = het percentage van de lijn ten opzichte van de totale netto inventariswaarde van het compartiment

Sectorale en geografische spreiding

(in procenten van de effectenportefeuille)

Obligaties	63,55%
<i>waarvan EUR staatsobligaties</i>	31,71%
<i>waarvan EUR bedrijfsobligaties</i>	18,37%
<i>waarvan bedrijfsobligaties wereldwijd</i>	8,32%
<i>waarvan emerging markets debt</i>	3,81%
<i>waarvan high yield</i>	1,33%
Aandelen	36,45%
<i>waarvan Europa</i>	14,84%
<i>waarvan VS</i>	15,42%
<i>waarvan Japan</i>	1,79%
<i>waarvan emerging markets debt</i>	4,41%
Totaal	100,00%

Spreiding per munt

(in procenten van de effectenportefeuille)

CHF	1,37%
DKK	1,02%
EUR	79,83%
GBP	2,54%
NOK	0,10%
SEK	0,56%
USD	14,58%
Totaal	100,00%

4.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van DEFENSIVE PORTFOLIO

Omloopsnelheid			
	Semester 1	Semester 2	Volledig boekjaar
Aankopen	76.654.872,04	38.338.806,65	114.993.678,69
Verkopen	92.495.140,64	9.783.073,02	102.278.213,66
Totaal 1	169.150.012,68	48.121.879,67	217.271.892,35
Inschrijvingen	23.091.492,67	25.470.456,81	48.561.949,48
Terugbetalingen	32.457.860,77	28.963.628,42	61.421.489,19
Totaal 2	55.549.353,44	54.434.085,23	109.983.438,67
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	554.885.581,18	549.191.960,20	552.038.770,69
Rotatie	20,47%	-1,15%	19,43%

Gecorrigeerde omloopsnelheid			
	Semester 1	Semester 2	Volledig boekjaar
Aankopen	76.654.872,04	38.338.806,65	114.993.678,69
Verkopen	92.495.140,64	9.783.073,02	102.278.213,66
Totaal 1	169.150.012,68	48.121.879,67	217.271.892,35
Inschrijvingen	23.091.492,67	25.470.456,81	48.561.949,48
Terugbetalingen	32.457.860,77	28.963.628,42	61.421.489,19
Totaal 2	55.549.353,44	54.434.085,23	109.983.438,67
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	554.885.581,18	549.191.960,20	552.038.770,69
Verhouding activa zonder deposito's en liquide middelen t.o.v. totale netto-vermogen	92,79%	92,79%	92,79%
Gecorrigeerde rotatie	19,67%	-0,40%	19,37%

De tabel hierboven toont het halfjaarlijkse kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verminderd met de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief (rotatie) aan het begin en het einde van het semester. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij KBC Bank NV, Havenlaan 12 – 1080 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

4.4.3 Bedrag van de verbintenissen of nominale waarde

In effecten	Datum verwezenlijking	Valuta	In valuta	In EUR	Lot-size
FUTURE EURO SCHTZ SEP 2023 (1000)	06/06/2023	EUR	43.788.725,00	43.788.725,00	100.000
FUTURE EUROBUXL 30YBND SEP2023 (1000)	06/06/2023	EUR	1.214.820,00	1.214.820,00	100.000
				45.003.545,00	
FUTURE EURO BOBL SEP 2023 (1000)	06/06/2023	EUR	44.957.489,50	44.957.489,50	100.000
FUTURE EURO BUND SEP 2023 (1000)	06/06/2023	EUR	4.424.310,00	4.424.310,00	100.000
FUTURE ITALIAN GOVT BOND SEP 2023 (1000)	06/06/2023	EUR	10.939.250,00	10.939.250,00	100.000
				60.321.049,50	
				105.324.594,50	

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

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop					
Jaar	Inschrijvingen klasse A		Terugkopen klasse A		Einde periode klasse A	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	1.311,0000	19.899,5810	60,0000	24.082,8740	6.610,0000	90.671,9010
Jul 21 - Jun 22	2.419,9760	26.136,1410	3.046,9760	31.424,1000	5.983,0000	85.383,9420
Jul 22 - Jun 23	1.636,0000	7.717,6540	325,0000	20.396,6390	7.294,0000	72.704,9570

Jaar	Inschrijvingen klasse B		Terugkopen klasse B		Einde periode klasse B	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	2.911,0000	37.257,0000	3.052,0000	45.622,0000	23.173,1940	162.793,0000
Jul 21 - Jun 22	4.286,9760	46.933,0000	8.140,9760	52.011,0000	19.319,1940	157.715,0000
Jul 22 - Jun 23	446,0000	13.086,0000	532,0000	21.994,0000	19.233,1940	148.807,0000

Jaar	Inschrijvingen klasse C		Terugkopen klasse C		Einde periode klasse C	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	10.636,0000	16.001,0000	1.339,0000	23.461,0000	57.819,0000	59.730,0000
Jul 21 - Jun 22	12.914,4440	15.759,0000	166,4440	11.642,0000	70.567,0000	63.847,0000
Jul 22 - Jun 23	4.063,0000	4.110,0000	210,0000	11.541,0000	74.420,0000	56.416,0000

Jaar	Inschrijvingen klasse BI		Terugkopen klasse BI		Einde periode klasse BI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	2.952,0000	0,0000	0,0000	0,0000	2.952,0000	0,0000
Jul 21 - Jun 22	5.032,0000	0,0000	747,0000	0,0000	7.237,0000	0,0000
Jul 22 - Jun 23	234,0000	0,0000	7,0000	0,0000	7.464,0000	0,0000

Jaar	Inschrijvingen klasse CI		Terugkopen klasse CI		Einde periode klasse CI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	25.772,0000	0,0000	1.814,0000	0,0000	68.067,0000	0,0000
Jul 21 - Jun 22	32.260,0000	0,0000	3.424,0000	0,0000	96.903,0000	0,0000
Jul 22 - Jun 23	13.551,0000	0,0000	145,0000	0,0000	110.309,0000	0,0000

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR			
Jaar	Inschrijvingen klasse A		Terugkopen klasse A	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	1.442.769,78	22.899.661,32	66.045,59	27.640.328,27
Jul 21 - Jun 22	2.794.194,10	31.175.259,95	3.547.082,70	37.168.585,01
Jul 22 - Jun 23	1.718.919,17	8.354.797,49	342.857,86	22.107.447,85

Jaar	Inschrijvingen klasse B		Terugkopen klasse B	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	5.083.347,33	44.987.080,74	5.332.059,39	55.340.018,65
Jul 21 - Jun 22	7.839.540,55	58.682.816,44	14.688.012,97	64.192.680,46
Jul 22 - Jun 23	741.307,87	14.925.144,88	889.517,89	24.990.022,32

Jaar	Inschrijvingen klasse C		Terugkopen klasse C	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	12.680.321,86	18.725.587,99	1.613.083,96	26.796.901,84
Jul 21 - Jun 22	15.901.848,04	18.606.480,15	202.978,51	13.876.428,94
Jul 22 - Jun 23	4.499.703,84	4.526.128,31	236.203,10	12.703.737,93

Jaar	Inschrijvingen klasse BI		Terugkopen klasse BI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	2.978.164,46	0,00	0,00	0,00
Jul 21 - Jun 22	5.181.979,93	0,00	741.935,67	0,00
Jul 22 - Jun 23	220.765,09	0,00	6.563,34	0,00

Jaar	Inschrijvingen klasse CI		Terugkopen klasse CI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	27.006.402,46	0,00	1.940.685,24	0,00
Jul 21 - Jun 22	35.041.767,83	0,00	3.679.542,80	0,00
Jul 22 - Jun 23	13.575.182,83	0,00	145.138,90	0,00

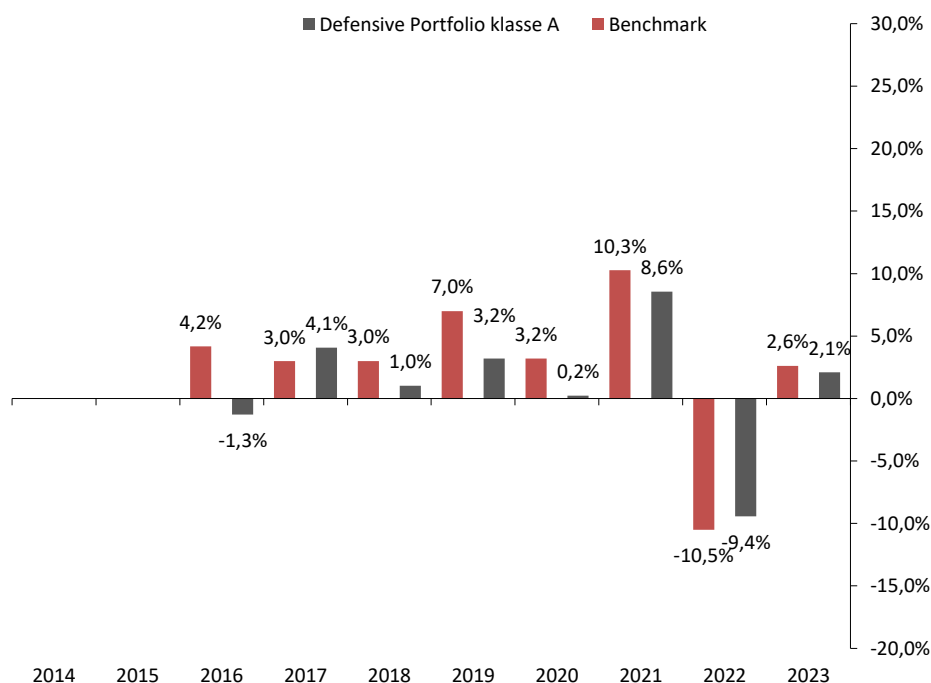
Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR						
Jaar	van het compartiment	van één deelbewijs klasse A		van één deelbewijs klasse B		van één deelbewijs klasse C	
		Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	580.380.185,51	1.155,83	1.191,12	1.819,92	1.248,04	1.214,98	1.207,82
Jul 21 - Jun 22	558.614.278,38	1.046,80	1.074,79	1.651,56	1.128,30	1.106,44	1.095,69
Jul 22 - Jun 23	559.110.135,93	1.068,66	1.097,23	1.689,42	1.154,16	1.135,77	1.124,73

Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR		Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR	
Jaar	van één deelbewijs klasse BI		van één deelbewijs klasse CI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	1.022,33		1.086,93	
Jul 21 - Jun 22	928,28		990,39	
Jul 22 - Jun 23	950,28		1.017,42	

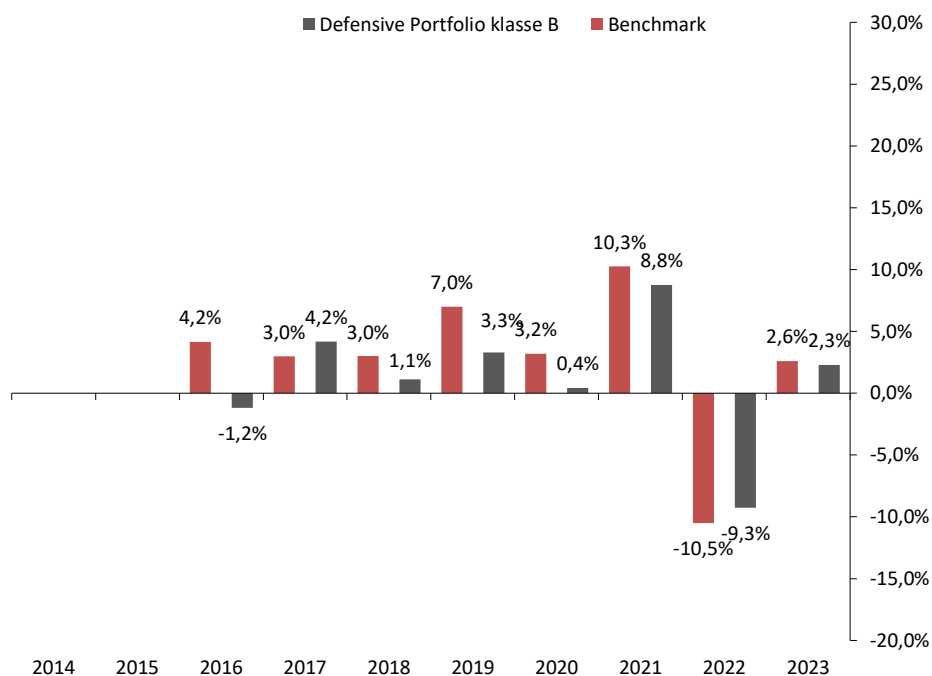
4.4.5 Rendementscijfers

Actuariële rendementen	1 jaar 30/06/22-30/06/23	3 jaar 30/06/20-30/06/23	5 jaar 30/06/18-30/06/23	10 jaar 30/06/13-30/06/23
Klasse A	2,09%	0,12%	0,75%	
Klasse B	2,29%	0,32%	0,93%	
Klasse C	2,65%	0,67%	1,28%	
Klasse BI	2,37%			
Klasse CI	2,73%	0,74%		
Bench	2,60%	0,41%	2,25%	

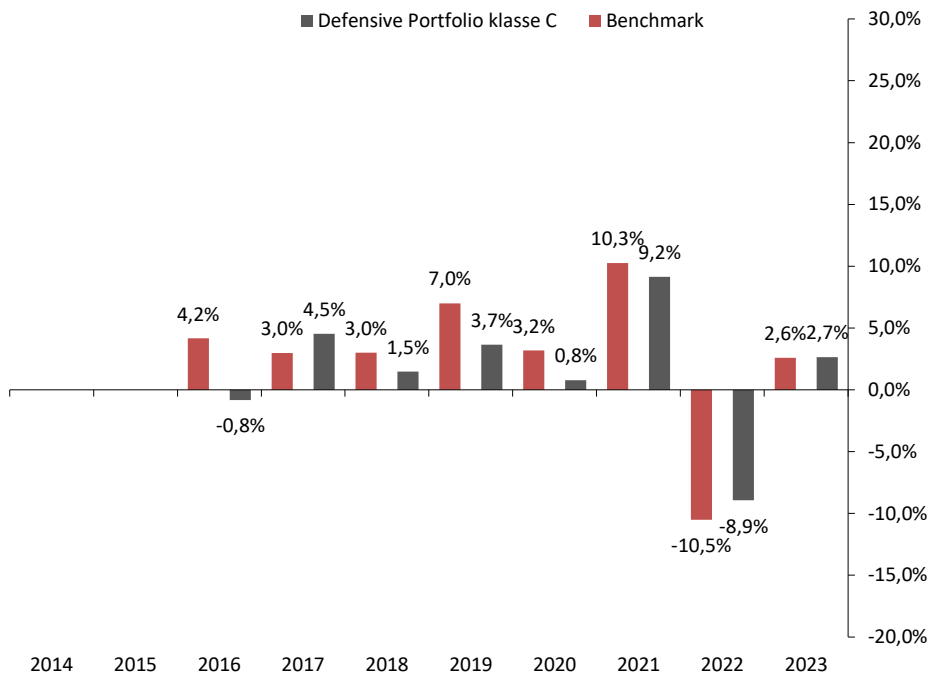
staafdiagram met jaarlijks rendement klasse A



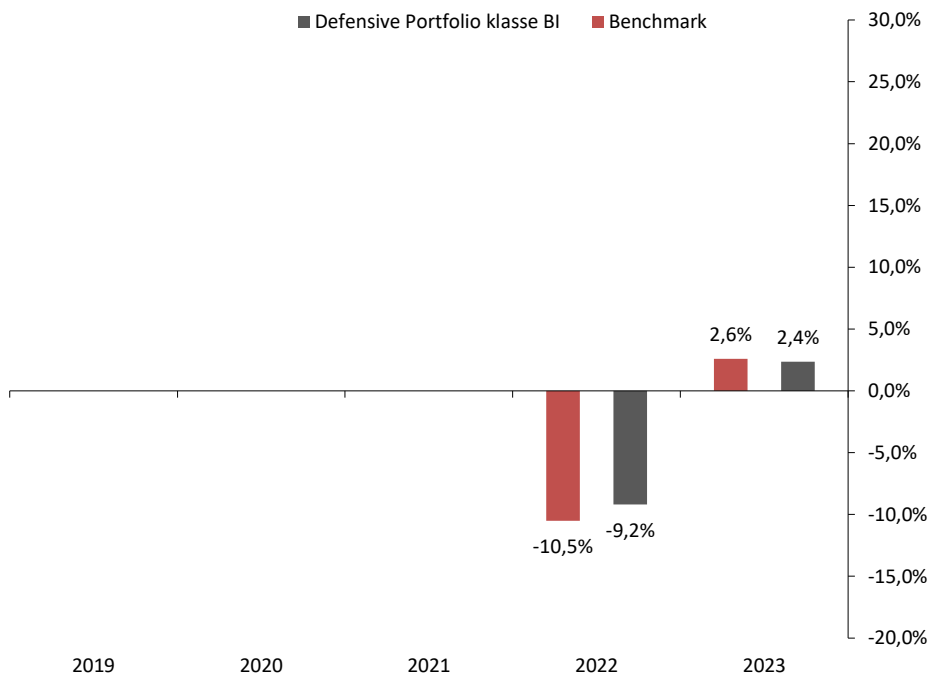
staafdiagram met jaarlijks rendement klasse B

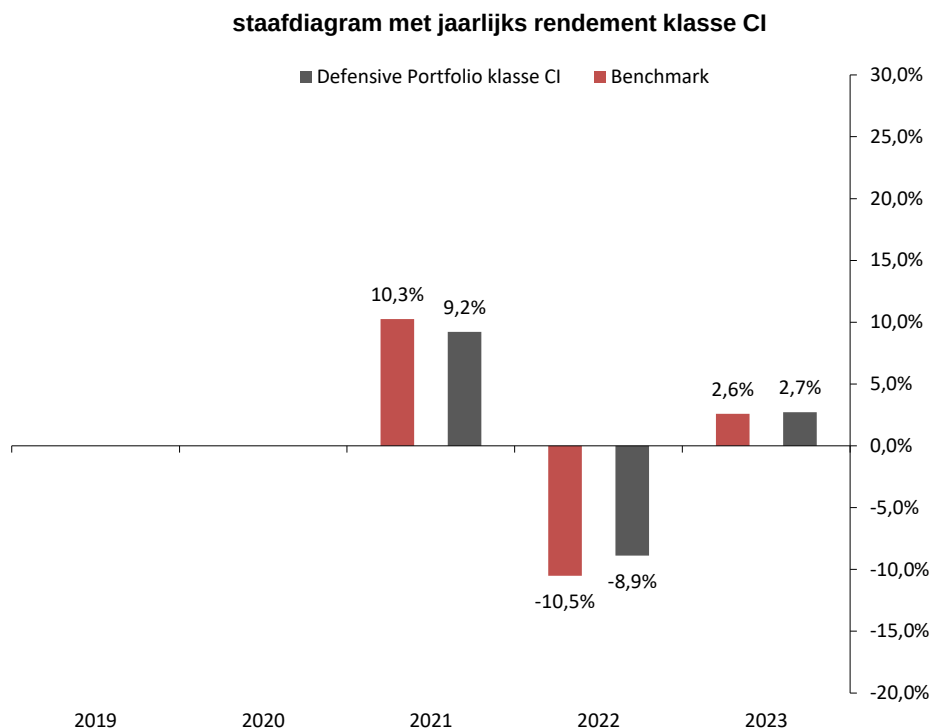


staafdiagram met jaarlijks rendement klasse C



staafdiagram met jaarlijks rendement klasse BI





Jaarlijks rendement van 1/07 tot en met 30/06 van het desbetreffende jaar.

Het betreft de evolutie van de netto-inventariswaarde op jaarbasis (inclusief de lopende kosten) maar zonder eventuele kosten van inschrijving en terugbetaling. Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst en houden geen rekening met historische herstructureringen (bv. fusie van compartimenten).

4.4.6 Kosten

Lopende kosten:

A	1,47%
B	1,27%
BI	1,19%
C	0,92%
CI	0,84%

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

De volgende kosten zijn niet in de lopende kosten opgenomen:

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

Fee-sharing:

De vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille van 1,30%, 1,10% of 0,75%, afhankelijk van de aandelenklasse, betaald door Van Lanschot Bevek NV aan de beheervenootschap Capfi Delen Asset Management wordt door Capfi Delen Asset Management volledig doorgestort aan Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor.

4.4.7 Toelichting bij de financiële staten

Geen.

5 BALANCED PORTFOLIO

5.1 Beheersverslag

5.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment werd opgericht op 21 oktober 2014.

De distributieaandelen van de klassen A, B en C werden gestart tussen 22 oktober 2014 en 19 november 2014 met een initiële inschrijvingsprijs van 1.000 € per aandeel.

De kapitalisatieaandelen van de klassen A, B en C werden gestart op 1 juni 2015 met een initiële inschrijvingsprijs van 1.000 € per aandeel.

De kapitalisatieaandelen van de klasse CI werd gestart op 2 september 2019 met een initiële inschrijvingsprijs van 1.000€ per aandeel.

De kapitalisatieaandelen van de klasse BI werd gestart op 30 april 2021 met een initiële inschrijvingsprijs van 1.000 € per aandeel.

5.1.2 Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen beurs genoteerd.

5.1.3 Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Het compartiment BALANCED PORTFOLIO stelt zich tot doel de aandeelhouders een blootstelling aan de wereldwijde financiële markten te bieden door middel van een actief portefeuillebeheer. Actief portefeuillebeheer houdt in dat in functie van de beleggingsstrategie van de financieel beheerder bepaalde activa-klassen een hoger of lager gewicht toegemeten krijgen. De strategie wordt continu geëvalueerd wat resulteert in een regelmatige bijsturing van de beleggingsportefeuille. Het actieve portefeuillebeheer speelt zich ook af binnen een activa klasse waarbij bijvoorbeeld een bepaalde regio onder- of overwogen kan worden. Verder zal ook de opvolging op instrumentniveau (aandelen, obligaties, onderliggende beleggingsfondsen) tot regelmatige aanpassingen leiden.

Minimaal 30% en maximaal 75% van de netto-activa wordt belegd in aandelen (direct of indirect). Het saldo wordt belegd in liquiditeiten en obligaties (direct of indirect) waarbij maximaal 9% van het compartiment mag belegd worden in obligaties met een rating lager dan BBB- bij S&P of Fitch of lager dan Baa3 bij Moody's.

Er mag niet belegd worden in deelbewijzen van instellingen voor collectieve beleggingen die zelf meer dan 10% van hun activa beleggen in deelbewijzen uitgegeven door andere instellingen voor collectieve beleggingen.

De aandeelhouders van het compartiment genieten noch kapitaalgarantie, noch kapitaalbescherming.

ESG Beleid

Onderstaande duurzaamheidsstrategieën zijn minstens van toepassing, ook voor wat betreft de beleggingen in instellingen voor collectieve beleggingen:

- UN Global Compact: Uitsluiten van ondernemingen met een 'fail' op het UNGC.
- Uitsluitingen: Uitsluiting van ongewenste sectoren, praktijken of bedrijven.
- ESG-integratie: Systematisch rekening houden met milieu, sociaal beleid en deugdelijk bestuur (ESG, Environmental, Social, Governance) in de beoordeling van organisaties, naast de traditionele financiële analyse.
- Best-in-Class: Selecteren van de beste spelers van de klas binnen elke sector, gebaseerd op hun positieve ESG-prestaties.

Daarnaast streeft Van Lanschot als financieel beheerder naar het realiseren van een duurzame waardecreatie op lange termijn. Daarvoor worden drie pijlers gehanteerd; (1) naast het hanteren van zuivere financiële criteria in het beleggingsproces en (2) van verschillende duurzaamheidsstrategieën (UNGC, uitsluitingen, ESG-integratie en een best-in-class aanpak), (3) wordt er ingezet op een actief aandeelhouderschap. Dat laatste gebeurt via engagement en voting.

De zeer uitgebreide toelichting m.b.t. de gehanteerde duurzaamheidsstrategieën, het engagement en voting beleid, is opgenomen op bladzijde 17 en volgende van het prospectus.

5.1.4 Benchmark

Het compartiment Van Lanschot Balanced Portfolio is niet gelinkt aan een index, maar er wordt wel een benchmark als referentie gebruikt ter vergelijking van het rendement van het compartiment.

Samenstelling benchmark:

- 55% Equity compartments
 - 40% MSCI Europe Net Return
 - 40% MSCI USA Net Return
 - 5% MSCI Japan Net Return
 - 15% MSCI Emerging Markets Net Return
- 45% Obligatie compartments
 - 60% FTSE EMU Government Bond All Maturities
 - 30% Bloomberg Global Aggregate TR Corp Index (€ hedged)
 - 10% JPM EMBI Global Diversified Index Hard Currency (€ hedged)

5.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

M.b.t. de activaverdeling tijdens het boekjaar:

- Werden zowel Europese als Amerikaanse aandelen iets afgebouwd
- Werden er wat overheidsobligaties aangekocht vanuit cash
- Werd binnen het obligatieluw het accent op Emerging Markets Debt iets uitgebreid

Bij het begin van het boekjaar, gedurende de zomermaanden van 2022, werden er zowel Europese als Amerikaanse aandelen afgebouwd. Waar de beheerder de periode voordien vasthield aan een neutrale positionering, werd er toen wat extra risico uit de portefeuilles gehaald wat de risicohouding op 'licht terughoudend' bracht. In juli zorgden de onzekerheid rond de Europese gasprijzen en de vrees voor te optimistische winstverwachtingen ervoor dat er wat Europese aandelen verkocht werden. Eind augustus maakte de beheerder gebruik van het herstel van de aandelenmarkten om de ietwat opgelopen positie in Amerikaanse aandelen opnieuw naar het gewenste niveau te brengen.

In oktober werden er wat euro overheidsobligaties bijgekocht vanuit cash. De rente was op dat moment gestegen van negatieve regionen aan het begin van 2022 naar zo'n 2,5%. Daardoor was er sprake van mooiere aanvangsrendementen. Daarnaast werd in december de licht gedaalde positie in obligaties uit opkomende landen (EMD) terug wat uitgebreid. De maanden voordien stonden de koersen van EMD onder druk door een verkrappende Fed, een sterkere dollar en een afzwakkende wereldeconomie (vooral in China). Deze factoren zijn nog niet helemaal van tafel, maar de vergoeding op dergelijke obligaties is ondertussen vrij royaal.

Nadien, gedurende het tweede semester van het boekjaar, hield de beheerder een standvastige koers aan. De licht terughoudende risicohouding werd aangehouden ondanks het feit dat de oorspronkelijke hoofdzorg (de Europese gasprijs) door de zachte winter ietwat getemperd werd. De mogelijk te optimistische winstvooruitzichten in de huidige (inflatoire) omgeving zorgden ervoor dat de beheerder zijn licht terughoudende risicohouding aanhield.

Tot slot werd in december de licht gedaalde positie in obligaties uit opkomende landen (EMD) terug wat uitgebreid. De maanden voordien stonden de koersen van EMD onder druk door een verkrappende Fed, een sterkere dollar en een afzwakkende wereldeconomie (vooral in China). Deze factoren zijn nog niet helemaal van tafel, maar het sentiment lijkt te bedrukt en de vergoeding op dergelijke obligaties is ondertussen vrij royaal.

5.1.6 Toekomstig beleid

De beheerder denkt nog steeds dat bij het huidige klimaat een licht terughoudende risicohouding past. Er wordt daarom net iets minder dan gebruikelijk in aandelen belegd en binnen het obligatieluik van de portefeuille wordt het beleid van een gematigde rentegevoeligheid verder gezet. Dit lijkt de beheerder de meest aangewezen positionering in de huidige omgeving waarin het nog even afwachten is om de finale impact van de hogere rente op de economie te kennen. Daarnaast blijft de beheerder wat terughoudend ten aanzien van de verwachte bedrijfsresultaten. Ondanks het vooruitzicht op een afkoelende economie en hogere rente stellen analisten hun verwachtingen voor bedrijfswinsten naar boven bij. Dit heeft het eerste halfjaar een positief effect gehad op aandelenbeurzen, maar dit positieve sentiment is volgens de beheerder op termijn niet houdbaar.

Indicatoren die voor een wijziging van dit beleggingsbeleid kunnen zorgen, zijn een duidelijk dalende inflatie of aanhoudend sterke economie. Een voortgaande daling van het huidige inflatieniveau zou centrale banken de ruimte geven hun renteverhogingen te pauzeren of zelfs te stoppen. Een aanhoudend sterke economie kan er dan weer voor zorgen dat de verwachte bedrijfsresultaten (die de beheerder momenteel te rooskleurig vindt) toch gerealiseerd kunnen worden.

5.1.7 Risicoklasse

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

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

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

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

5.1.8 Bestemming van de resultaten

Over het boekjaar van 01/07/2022 – 30/06/2023 wordt er aan de distributieaandeelhouders geen dividend uitgekeerd omdat het specifieke bedrag dat in gevolge fiscale bepalingen moet uitgekeerd worden negatief is.

Het saldo van het te bestemmen resultaat voor de distributieaandeelhouders en het te bestemmen resultaat voor de kapitalisatieaandeelhouders wordt toegevoegd aan het kapitaal.

5.2 Balans

Afdeling 1. - Balansschema

TOTAAL NETTO ACTIEF

I Vaste activa

- A. Oprichtings- en organisatiekosten
- B. Immateriële vaste activa
- C. Materiële vaste activa

II Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten

- A. Obligaties en andere schuldinstrumenten
 - a. Obligaties
 - b. Andere schuldinstrumenten
 - b.1. Met "embedded" financiële derivaten
 - b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten
- B. Geldmarktinstrumenten
- C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
 - a. Aandelen
 - b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming
 - c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
- D. Andere effecten
- E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming
- F. Financiële derivaten
 - k. Op rente
 - i. Optiecontracten (+/-)
 - ii. Termijncontracten (+/-)
 - iii. Swapcontracten (+/-)
 - iv. Andere (+/-)

III Vorderingen en schulden op méér dan één jaar

- A. Vorderingen
- B. Schulden

IV Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar

- A. Vorderingen
 - a. Te ontvangen bedragen
 - b. Fiscale Tegoeden
 - c. Collateral
 - d. Andere
- B. Schulden
 - a. Te betalen bedragen (-)
 - b. Fiscale schulden (-)
 - c. Ontleningen (-)
 - d. Collateral (-)
 - e. Andere (-)

V Deposito's en liquide middelen

- A. Banktegoeden op zicht
 - a. Beheerde futuresrekening
- B. Banktegoeden op termijn
- C. Andere

VI Overlopende rekeningen

- A. Over te dragen kosten
- B. Verkregen opbrengsten
- C. Toe te rekenen kosten (-)
- D. Over te dragen opbrengsten (-)

TOTAAL EIGEN VERMOGEN

- A. Kapitaal
- B. Deelneming in het resultaat
- C. Overgedragen resultaat
- D. Resultaat van het boekjaar

30/06/23 in EUR	30/06/22 in EUR
1.185.021.844,33	1.109.077.661,67
0,00	0,00
1.112.297.877,69	1.058.109.952,27
212.832.248,23	151.627.054,89
16.569.047,52	53.081.515,21
494.702.115,85	476.668.179,58
0,00	0,00
388.017.715,59	376.648.089,39
176.750,50	85.113,20
0,00	0,00
-4.654.670,28	1.267.127,35
1.411.063,14	1.229.082,30
76.383,94	184.461,10
-6.142.117,36	-146.416,05
76.960.718,45	49.959.579,41
76.960.718,45	49.959.579,41
417.918,47	-258.997,36
2.197.432,97	1.287.812,89
-1.779.514,50	-1.546.810,25
1.185.021.844,33	1.109.077.661,67
1.126.284.354,85	1.210.114.236,74
1.106.404,99	2.048.009,21
0,00	0,00
57.631.084,49	-103.084.584,28

Afdeling 2. - Posten buiten-balansstelling

I	Zakelijke zekerheden (+/-)	2.627.146,23	1.308.911,52
	A. Collateral		
	a. Effecten/geldmarktinstrumenten	2.627.146,23	1.308.911,52
	b. Liquide middelen/deposito's		
	B. Andere zakelijke zekerheden (+/-)		
	a. Effecten/geldmarktinstrumenten		
	b. Liquide middelen/deposito's		
II	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
	A. Gekochte optiecontracten en warrants		
	B. Verkochte optiecontracten en warrants		
III	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	146.078.170,50	118.683.778,20
	A. Gekochte termijncontracten	56.340.235,00	
	B. Verkochte termijncontracten	89.737.935,50	118.683.778,20
IV	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
	A. Gekochte swapcontracten		
	B. Verkochte swapcontracten		
V	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
	A. Gekochte contracten		
	B. Verkochte contracten		
VI	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00

5.3 Resultatenrekening

Afdeling 3. - Schema van de resultatenrekening

I Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden

- A. Obligaties en andere schuldinstrumenten
 - a. Obligaties
 - b. Andere schuldinstrumenten
 - b.1. Met "embedded" financiële derivaten
 - b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten
- B. Geldmarktinstrumenten
- C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
 - a. Aandelen
 - b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming
 - c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
- D. Andere effecten
- E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming
- F. Financiële derivaten
 - j. Op rente
 - i. Optiecontracten
 - ii. Termijncontracten
 - iii. Swapcontracten
 - iv. Andere
- G. Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden
- H. Wisselposities en -verrichtingen
 - a. Financiële derivaten
 - i. Optiecontracten
 - ii. Termijncontracten
 - iii. Swapcontracten
 - iv. Andere
 - b. Andere wisselposities- en verrichtingen

II Opbrengsten en kosten van de beleggingen

- A. Dividenden
- B. Interesten (+/-)
 - a. Effecten en geldmarktinstrumenten
 - b. Deposito's en liquide middelen
 - c. Collateral (+/-)
- C. Intresten ingevolge ontleningen (-)
- D. Swapcontracten
- E. Roerende voorheffingen (-)
 - a. Van Belgische oorsprong
 - b. Van buitenlandse oorsprong
- F. Andere opbrengsten van beleggingen

III Andere opbrengsten

- A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten
- B. Andere

IV Exploitatiekosten

- A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)
- B. Financiële kosten (-)
- C. Vergoeding van de bewaarder (-)
- D. Vergoeding van de beheerder (-)
 - a. Financieel beheer
 - Klasse "A"
 - Klasse "B", "BI"
 - Klasse "C", "CI"
 - Klasse "F", "FI"
 - b. Administratief- en boekhoudkundig beheer
 - c. Commerciële vergoeding
- E. Administratiekosten (-)
- F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)
- G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)
- H. Diensten en diverse goederen (-)
- I. Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)
- J. Taksen
 - Klasse "A", "B" en "C"
 - Klasse "AI", "BI" en "CI"
- K. Andere kosten (-)

Opbrengsten en kosten van het boekjaar

SUBTOTAAL II + III + IV

30/06/23 in EUR	30/06/22 in EUR
56.273.626,16	-102.975.596,66
-10.317.023,92	-19.321.054,95
-848.482,64	-1.333.028,05
72.294.642,99	-53.267.303,41
3.350.364,85	-72.491.536,88
2.470.757,46	8.410.722,38
-10.676.632,58	35.026.604,25
15.439.313,92	13.127.156,72
11.082.012,33	11.797.935,26
3.703.424,53	2.643.143,68
1.433.679,20	-246.057,31
-990.241,35	-1.326.384,76
210.439,21	258.519,85
0,00	0,00
-13.883.162,34	-13.236.144,34
-174.547,71	-310.961,71
-112.889,88	-108.508,96
-3.408.626,99	-3.147.863,35
-6.200.280,79	-5.903.463,19
-2.559.533,09	-2.366.035,81
-454.638,77	-470.814,49
-3.334,31	-2.000,01
-21.998,56	-26.380,91
-921.478,85	-825.204,32
-7.919,74	-7.961,15
-17.913,65	-66.950,44
1.556.151,58	-108.987,62
1.556.151,58	-108.987,62

V	Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	57.829.777,74	-103.084.584,28
VI	Belastingen op het resultaat	198.693,25	
VII	Resultaat van het boekjaar	57.631.084,49	-103.084.584,28

Afdeling 4. - Resultaatverwerking

I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	58.737.489,48	-101.036.575,07
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	0,00	0,00
b.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	57.631.084,49	-103.084.584,28
c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	1.106.404,99	2.048.009,21
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-58.737.489,48	101.036.575,07
III.	Over te dragen winst (over te dragen verlies)	0,00	0,00
IV.	(Dividenduitkering)	0,00	0,00

5.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers

5.4.1 Samenstelling van de activa op 30/06/2023

Benaming	Hoeveelheid	Valuta	Koers	Evaluatie	% in bezit fonds	Rating	Yield	Duration	% Portefeuille	% Netto-actief
I. effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten										
Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren										
Aandelen										
Duitsland										
ADIDAS AG	23.410	EUR	177,78	4.161.829,80					0,37%	0,35%
ALLIANZ SE-REG	35.798	EUR	213,20	7.632.133,60					0,69%	0,64%
BMW BAYER.MOTOR WERKE	33.534	EUR	112,52	3.773.245,68					0,34%	0,32%
DEUTSCHE BOERSE AG	24.003	EUR	169,10	4.058.907,30					0,36%	0,34%
SAP SE	50.330	EUR	125,14	6.298.296,20					0,57%	0,53%
Totaal				25.924.412,58					2,33%	2,19%
Denemarken										
COLOPLAST-B	23.926	DKK	853,20	2.742.150,23					0,25%	0,23%
NOVO NORDISK A/S-B	84.831	DKK	1.099,40	12.527.967,52					1,13%	1,06%
NOVOZYMES A/S-B SHARES	56.133	DKK	317,90	2.397.060,97					0,22%	0,20%
Totaal				17.667.178,72					1,59%	1,49%
Frankrijk										
AIR LIQUIDE SA	47.213	EUR	164,20	7.752.374,60					0,70%	0,65%
BNP PARIBAS	94.548	EUR	57,72	5.457.310,56					0,49%	0,46%
ESSILORLUXOTTICA	24.169	EUR	172,60	4.171.569,40					0,38%	0,35%
KERING	5.365	EUR	505,60	2.712.544,00					0,24%	0,23%
L'OREAL	21.161	EUR	427,10	9.037.863,10					0,81%	0,76%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	12.751	EUR	863,00	11.004.113,00					0,99%	0,93%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	43.546	EUR	166,46	7.248.667,16					0,65%	0,61%
TOTALENERGIES SE	201.957	EUR	52,55	10.612.840,35					0,95%	0,90%
Totaal				57.997.282,17					5,21%	4,89%
Groot Brittannië										
ASTRAZENECA PLC	82.604	GBP	112,76	10.839.930,45					0,97%	0,91%
COMPASS GROUP PLC	202.453	GBP	22,02	5.188.142,33					0,47%	0,44%
CRODA INTERNATIONAL PLC	30.796	GBP	56,26	2.016.342,89					0,18%	0,17%
HSBC HOLDINGS PLC	943.749	GBP	6,22	6.828.223,41					0,61%	0,58%
INFORMA PLC	319.072	GBP	7,26	2.695.849,64					0,24%	0,23%
NATIONAL GRID PLC	310.663	GBP	10,41	3.761.854,26					0,34%	0,32%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	80.123	GBP	59,12	5.512.669,77					0,50%	0,47%
SEGRO PLC	215.320	GBP	7,17	1.796.191,83					0,16%	0,15%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	22.825	GBP	103,65	2.753.280,40					0,25%	0,23%
UNILEVER PLC	126.593	EUR	47,71	6.039.752,03					0,54%	0,51%
VODAFONE GROUP PLC	2.576.821	GBP	0,74	2.218.248,62					0,20%	0,19%
Totaal				49.650.485,63					4,46%	4,19%
Ierland										
KERRY GROUP PLC-A	41.565	EUR	89,38	3.715.079,70					0,33%	0,31%
Totaal				3.715.079,70					0,33%	0,31%
Nederland										
ASML HOLDING NV	20.283	EUR	663,00	13.447.629,00					1,21%	1,13%
ING GROEP NV	391.103	EUR	12,34	4.825.428,81					0,43%	0,41%
NN GROUP NV	88.202	EUR	33,91	2.990.929,82					0,27%	0,25%
PROSUS NV	36.716	EUR	67,11	2.464.010,76					0,22%	0,21%
WOLTERS KLUWER	39.889	EUR	116,30	4.639.090,70					0,42%	0,39%
Totaal				28.367.089,09					2,55%	2,39%
Noorwegen										
TELENOR ASA	177.797	NOK	108,80	1.650.947,21					0,15%	0,14%
Totaal				1.650.947,21					0,15%	0,14%
Spanje										
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	1.003.912	EUR	7,03	7.059.509,18					0,63%	0,60%
IBERDROLA SA	428.620	EUR	11,95	5.122.009,00					0,46%	0,43%
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	142.514	EUR	35,46	5.053.546,44					0,45%	0,43%
Totaal				17.235.064,62					1,55%	1,45%
Verenigde Staten van Amerika										

ACCENTURE PLC-CL A	17.434	USD	308,58	4.931.509,51				0,44%	0,42%
ADOBE INC	14.470	USD	488,99	6.486.098,91				0,58%	0,55%
ALPHABET INC-CL A	185.475	USD	119,70	20.351.413,97				1,83%	1,72%
AMERICAN EXPRESS CO	24.683	USD	174,20	3.941.496,56				0,35%	0,33%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	19.616	USD	142,75	2.566.856,72				0,23%	0,22%
AMGEN INC	22.527	USD	222,02	4.584.695,70				0,41%	0,39%
APPLIED MATERIALS INC	29.064	USD	144,54	3.850.866,77				0,35%	0,32%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	60.858	USD	44,52	2.483.635,68				0,22%	0,21%
CARMAX INC	64.889	USD	83,70	4.978.650,01				0,45%	0,42%
CBRE GROUP INC - A	26.083	USD	80,71	1.929.745,10				0,17%	0,16%
CHUBB LTD	20.535	USD	192,56	3.624.731,51				0,33%	0,31%
CME GROUP INC	20.395	USD	185,29	3.464.102,62				0,31%	0,29%
COCA-COLA CO/THE	89.930	USD	60,22	4.964.327,25				0,45%	0,42%
DEERE & CO	13.290	USD	405,19	4.936.268,31				0,44%	0,42%
ECOLAB INC	26.029	USD	186,69	4.454.444,96				0,40%	0,38%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	21.195	USD	196,38	3.815.449,72				0,34%	0,32%
GILEAD SCIENCES INC	27.756	USD	77,07	1.960.908,35				0,18%	0,17%
HOME DEPOT INC	27.372	USD	310,64	7.794.333,19				0,70%	0,66%
IDEX CORP	17.288	USD	215,26	3.411.325,40				0,31%	0,29%
ILLINOIS TOOL WORKS	21.646	USD	250,16	4.963.757,78				0,45%	0,42%
JOHNSON & JOHNSON	61.886	USD	165,52	9.389.834,74				0,84%	0,79%
MARSH & MCLENNAN COS	25.061	USD	188,08	4.320.719,48				0,39%	0,36%
MERCK & CO. INC.	75.094	USD	115,39	7.943.071,46				0,71%	0,67%
MICROSOFT CORP	110.131	USD	340,54	34.378.963,00				3,09%	2,90%
NIKE INC -CL B	58.971	USD	110,37	5.966.293,22				0,54%	0,50%
NVIDIA CORP	31.350	USD	423,02	12.156.638,56				1,09%	1,03%
PHILLIPS 66	63.819	USD	95,38	5.579.848,03				0,50%	0,47%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	51.739	USD	151,74	7.196.696,18				0,65%	0,61%
ROCKWELL AUTOMATION INC	14.034	USD	329,45	4.238.244,84				0,38%	0,36%
ROPER TECHNOLOGIES INC	11.463	USD	480,80	5.052.168,30				0,45%	0,43%
S&P GLOBAL INC	16.383	USD	400,89	6.020.515,97				0,54%	0,51%
SALESFORCE INC	30.962	USD	211,26	5.995.996,08				0,54%	0,51%
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	15.095	USD	265,52	3.674.052,98				0,33%	0,31%
TESLA INC	34.447	USD	261,77	8.265.827,47				0,74%	0,70%
TEXAS INSTRUMENTS INC	32.837	USD	180,02	5.418.752,17				0,49%	0,46%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	14.505	USD	521,75	6.937.376,25				0,62%	0,59%
UNION PACIFIC CORP	22.820	USD	204,62	4.280.345,04				0,38%	0,36%
US BANCORP	105.680	USD	33,04	3.200.721,61				0,29%	0,27%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	44.042	USD	37,19	1.501.440,99				0,13%	0,13%
VISA INC-CLASS A SHARES	46.396	USD	237,48	10.100.029,41				0,91%	0,85%
WALT DISNEY CO/THE	34.756	USD	89,28	2.844.454,74				0,26%	0,24%
ZOETIS INC	33.920	USD	172,21	5.354.627,56				0,48%	0,45%
			Totaal	259.311.236,10				23,31%	21,88%
Zweden									
ASSA ABLOY AB-B	198.198	SEK	259,00	4.361.032,89				0,39%	0,37%
ATLAS COPCO AB-A SHS	416.276	SEK	155,40	5.495.696,20				0,49%	0,46%
			Totaal	9.856.729,09				0,89%	0,83%
Zwitserland									
ABB LTD-REG	120.131	CHF	35,18	4.325.832,50				0,39%	0,37%
GEBERIT AG-REG	6.131	CHF	468,10	2.937.573,42				0,26%	0,25%
GIVAUDAN (REG)	1.221	CHF	2.965,00	3.705.605,09				0,33%	0,31%
LONZA GROUP AG-REG	6.061	CHF	533,40	3.309.147,06				0,30%	0,28%
ROCHE HOLDING Gs.	32.322	CHF	273,50	9.048.452,87				0,81%	0,76%
			Totaal	23.326.610,94				2,10%	1,97%
Totaal aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren				494.702.115,85				44,48%	41,75%
Obligaties en andere schuldinstrumenten									
Obligaties									
Staatobligaties en obligaties gewaarborgd door de staat									
België									
OLO (EUR) 0,5% 17-24 22.10	4.293.000	EUR	96,2850%	4.133.515,05	AA	3,44%	1,31	0,37%	0,35%
OLO 31 5,5% 97-2028 28.03	6.198.000	EUR	111,3850%	6.903.642,30	AA	2,89%	4,28	0,62%	0,58%
OLO 60 4,25% 10-41 28.03	2.022.000	EUR	112,7080%	2.278.955,76	AA	3,29%	13,01	0,20%	0,19%
OLO 74 0,8% 15-25 22.06	4.025.000	EUR	95,4350%	3.841.258,75	AA	3,22%	1,97	0,35%	0,32%
			Totaal	17.157.371,86				1,54%	1,45%
Duitsland									
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 20-30 15.02	14.994.000	EUR	85,3860%	12.802.776,84	AAA	2,41%	6,63	1,15%	1,08%
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 18-28 15.02	19.494.000	EUR	91,1280%	17.764.492,32	AAA	2,56%	4,58	1,60%	1,50%
DEUTSCHLAND (EUR) 2,5% 12-44 04.07	5.416.000	EUR	100,9090%	5.465.231,44	AAA	2,44%	16,22	0,49%	0,46%
GERMANY (EUR) 2,3% 23-33 15.02	16.649.000	EUR	99,2050%	16.516.640,45	AAA	2,39%	8,67	1,48%	1,39%
			Totaal	52.549.141,05				4,72%	4,43%
Frankrijk									

FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 19-29 25.11	19.212.000	EUR	83,6650%	16.073.719,80	AA	2,82%	6,41	1,45%	1,36%
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 22-32 25.05	24.417.000	EUR	77,7710%	18.989.345,07	AA	2,86%	8,90	1,71%	1,60%
FRANCE O.A.T. (EUR) 0,75% 17-28 25.05	22.222.000	EUR	90,3410%	20.075.577,02	AA	2,89%	4,82	1,80%	1,69%
FRANCE O.A.T. (EUR) 3,25% 13-45 25.05	6.583.000	EUR	100,3650%	6.607.027,95	AA	3,23%	15,96	0,59%	0,56%
Totaal				61.745.669,84				5,55%	5,21%
Italië									
BTPS (EUR) 0,95% 20-27 15.09	8.369.000	EUR	89,4240%	7.483.894,56	BBB	3,69%	4,12	0,67%	0,63%
BTPS (EUR) 1,45% 18-25 15.05	16.759.000	EUR	95,8850%	16.069.367,15	BBB	3,74%	1,85	1,44%	1,36%
BTPS (EUR) 2,7% 16-47 01.03	6.911.000	EUR	77,6660%	5.367.497,26	BBB	4,20%	0,17	0,48%	0,45%
BTPS (EUR) 3,5% 14-30 01.03	16.559.000	EUR	98,4580%	16.303.660,22	BBB	3,76%	5,93	1,47%	1,38%
Totaal				45.224.419,19				4,07%	3,82%
Nederland									
NETHERLANDS GO (EUR) 2,75% 14-47 15.01	1.135.000	EUR	101,8770%	1.156.303,95	AAA	2,64%	17,49	0,10%	0,10%
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,75% 17-27 15.07	3.229.000	EUR	92,1750%	2.976.330,75	AAA	2,83%	3,96	0,27%	0,25%
NETHERLANDS GOVT (EUR) 5.50% 98-28 15.01	4.330.000	EUR	111,2190%	4.815.782,70	AAA	2,83%	4,08	0,43%	0,41%
Totaal				8.948.417,40				0,80%	0,76%
Oostenrijk									
AUSTRIA (EUR) 0,5% 19-29 20.02	2.752.000	EUR	87,3600%	2.404.147,20	AA+	2,96%	5,56	0,22%	0,20%
AUSTRIA (EUR) 0,75% 18-28 20.02	3.814.000	EUR	90,4060%	3.448.084,84	AA+	2,99%	4,57	0,31%	0,29%
AUSTRIA (EUR) 3,15% 12-44 20.06	1.067.000	EUR	101,3790%	1.081.713,93	AA+	3,06%	15,69	0,10%	0,09%
Totaal				6.933.945,97				0,62%	0,59%
Spanje									
SPANISH GOV'T (EUR) 1,4% 18-28 30.04	12.180.000	EUR	91,9510%	11.199.631,80	A	3,22%	4,69	1,01%	0,95%
SPANISH GOV'T (EUR) 1,85% 19-35 30.07	6.130.000	EUR	83,9580%	5.146.625,40	A	3,50%	10,59	0,46%	0,43%
SPANISH GOV'T (EUR) 5,15% 13-44 31.10	3.277.000	EUR	119,8360%	3.927.025,72	A	3,78%	13,77	0,35%	0,33%
Totaal				20.273.282,92				1,82%	1,71%
Totaal obligaties en andere schuldmarktinstrumenten				212.832.248,23		3,05%	6,40	19,13%	17,96%
<u>Geldmarktinstrumenten</u>									
Geldmarktinstrumenten van de staat en gewaarborgd door de staat									
Nederland									
NETHERLANDS GOVT (EUR) 1,75% 13-23 15.07	3.763.000	EUR	99,8940%	3.759.011,22	AAA	4,26%	0,04	0,34%	0,32%
Totaal				3.759.011,22				0,34%	0,32%
Oostenrijk									
AUSTRIA (EUR) 0% 16-23 15.07	3.014.000	EUR	99,8070%	3.008.182,98	AA+	4,71%	0,04	0,27%	0,25%
Totaal				3.008.182,98				0,27%	0,25%
Spanje									
SPANISH GOV'T (EUR) 4,4% 13-23 31.10	9.786.000	EUR	100,1620%	9.801.853,32	A	3,80%	0,34	0,88%	0,83%
Totaal				9.801.853,32				0,88%	0,83%
Totaal geldmarktinstrumenten				16.569.047,52		4,07%	0,22	1,49%	1,40%
<u>Andere effecten</u>									
Totaal andere effecten				0,00				0,00%	0,00%
<u>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>									
Aandelen-ICB									
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die staan op de lijst van de FSMA									
DWS ESG EURO SMALL/MID CAP TFC CAP	12.079	EUR	153,92	1.859.199,68	0,71%			0,17%	0,16%
DWS INVEST ESG EUROPEAN SMALL/MID CAP	161.607	EUR	143,37	23.169.595,59	8,81%			2,08%	1,96%
GOLDMAN SACHS III EMERG MARK ENCH IND C	2.064	EUR	4.981,32	10.281.444,48	0,83%			0,92%	0,87%
Totaal				35.310.239,75				3,17%	2,98%
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die niet staan op de lijst van de FSMA									
CSIF USA SMALL CAP ESG LEADERS BLUE ETF	106.636	EUR	138,96	14.818.138,56	3,55%			1,33%	1,25%
XTRACKERS ESG MSCI EMERGING MARKETS ETF	1.679.749	EUR	39,73	66.728.029,03	4,61%			6,00%	5,63%
XTRACKERS ESG MSCI JAPAN UCITS ETF	1.679.040	EUR	18,21	30.575.318,40	1,55%			2,75%	2,58%
Totaal				112.121.485,99				10,08%	9,46%
Obligatie-ICB									
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die staan op de lijst van de FSMA									
CANDRIAM SRI BOND EMERGING MARKETS CAP	48.866	EUR	838,61	40.979.516,26	3,22%			3,68%	3,46%
CANDRIAM SRI BOND GLOBAL HY V EUR CAP	13.393	EUR	1.036,81	13.885.996,33	0,85%			1,25%	1,17%
RCGF ROBECOSAM GLOBAL SDG CRE IH EUR CAP	774.354	EUR	97,74	75.685.359,96	3,62%			6,80%	6,39%
Totaal				130.550.872,55				11,74%	11,02%

Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die niet staan op de lijst van de FSMA								
BNPPEASY CORP BOND SRI FOSSIL FREE ETF	2.646.884	EUR	9,33	24.708.132,76	1,10%		2,22%	2,09%
M&G SUST EUROPE CREDIT INVEST DI EUR CAP	641.716	EUR	94,68	60.756.515,79	4,67%		5,46%	5,13%
XTRACKERS II ESG EUR CORPORATE BOND ETF	182.850	EUR	134,38	24.570.468,75	0,98%		2,21%	2,07%
Totaal				110.035.117,30			9,89%	9,29%
Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming				388.017.715,59			34,88%	32,74%
Financiële derivaten								
Op rente								
Termijncontracten (niet OTC verhandeld)								
FUTURE EURO BOBL SEP 2023 (1000)	-565	EUR	115,71	600.425,50			0,05%	0,05%
FUTURE EURO BUND SEP 2023 (1000)	-63	EUR	133,74	20.790,00			0,00%	0,00%
FUTURE EURO SCHATZ SEP 2023 (1000)	525	EUR	104,85	-349.125,00			-0,03%	-0,03%
FUTURE EURO BUXL 30YBND SEP2023 (1000)	7	EUR	139,60	32.340,00			0,00%	0,00%
FUTURE ITALIAN GOVT BOND SEP 2023 (1000)	-133	EUR	116,11	-127.680,00			-0,01%	-0,01%
Totaal				176.750,50			0,02%	0,01%
Totaal financiële derivaten				176.750,50			0,02%	0,01%
Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten				1.112.297.877,69			100,00%	93,86%
II. Deposito's en liquide middelen								
Banktegoeden op zicht								
KBC BANK		EUR		51.697.181,72				4,36%
KBC BANK		CHF		472.298,40				0,04%
KBC BANK		DKK		216.678,51				0,02%
KBC BANK		GBP		580.914,71				0,05%
KBC BANK		NOK		204.332,86				0,02%
KBC BANK		SEK		332.141,16				0,03%
KBC BANK		USD		23.457.171,09				1,98%
Totaal deposito's en liquide middelen				76.960.718,45				6,49%
III. Overige vorderingen en schulden				-4.654.670,28				-0,39%
IV. Andere				417.918,47				0,04%
V. Totale netto inventariswaarde				1.185.021.844,33				100,00%

% Portefeuille = het percentage van de lijn ten opzichte van de totale effectenportefeuille van het compartiment

% Netto-actief = het percentage van de lijn ten opzichte van de totale netto inventariswaarde van het compartiment

Sectorale en geografische spreiding

(in procenten van de effectenportefeuille)

Obligaties	42,34%
<i>waarvan EUR staatsobligaties</i>	20,74%
<i>waarvan EUR bedrijfsobligaties</i>	9,87%
<i>waarvan bedrijfsobligaties wereldwijd</i>	6,82%
<i>waarvan emerging markets debt</i>	3,68%
<i>waarvan high yield</i>	1,23%
Aandelen	57,66%
<i>waarvan Europa</i>	23,41%
<i>waarvan VS</i>	24,56%
<i>waarvan Japan</i>	2,77%
<i>waarvan emerging markets debt</i>	6,92%
Totaal	100,00%

Spreiding per munt

(in procenten van de effectenportefeuille)

CHF	2,10%
DKK	1,59%
EUR	68,05%
GBP	3,92%
NOK	0,15%
SEK	0,89%
USD	23,30%
Totaal	100,00%

5.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van BALANCED PORTFOLIO

Omloopsnelheid			
	Semester 1	Semester 2	Volledig boekjaar
Aankopen	136.128.704,15	60.301.754,74	196.430.458,89
Verkopen	146.260.229,67	2.353.009,35	148.613.239,02
Totaal 1	282.388.933,82	62.654.764,09	345.043.697,91
Inschrijvingen	81.671.420,60	92.307.190,89	173.978.611,49
Terugbetalingen	75.063.077,51	80.602.435,81	155.665.513,32
Totaal 2	156.734.498,11	172.909.626,70	329.644.124,81
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	1.124.080.942,49	1.149.112.871,22	1.136.596.906,85
Rotatie	11,18%	-9,59%	1,35%

Gecorrigeerde omloopsnelheid			
	Semester 1	Semester 2	Volledig boekjaar
Aankopen	136.128.704,15	60.301.754,74	196.430.458,89
Verkopen	146.260.229,67	2.353.009,35	148.613.239,02
Totaal 1	282.388.933,82	62.654.764,09	345.043.697,91
Inschrijvingen	81.671.420,60	92.307.190,89	173.978.611,49
Terugbetalingen	75.063.077,51	80.602.435,81	155.665.513,32
Totaal 2	156.734.498,11	172.909.626,70	329.644.124,81
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	1.124.080.942,49	1.149.112.871,22	1.136.596.906,85
Verhouding activa zonder deposito's en liquide middelen t.o.v. totale netto-vermogen	93,86%	93,86%	93,86%
Gecorrigeerde rotatie	11,30%	-8,14%	2,94%

De tabel hierboven toont het halfjaarlijkse kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verminderd met de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief (rotatie) aan het begin en het einde van het semester. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij KBC Bank NV, Havenlaan 12 – 1080 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

5.4.3 Bedrag van de verbintenissen of nominale waarde

In effecten	Datum verwezenlijking	Valuta	In valuta	In EUR	Lot-size
FUTURE EURO SCHK SEP 2023 (1000)	06/06/2023	EUR	55.395.375,00	55.395.375,00	100.000
FUTURE EURO BUND SEP 2023 (1000)	06/06/2023	EUR	944.860,00	944.860,00	100.000
				56.340.235,00	
FUTURE EURO BOBL SEP 2023 (1000)	06/06/2023	EUR	65.976.575,50	65.976.575,50	100.000
FUTURE EURO BUND SEP 2023 (1000)	06/06/2023	EUR	8.446.410,00	8.446.410,00	100.000
FUTURE ITALIAN GOVT BOND SEP 2023 (1000)	06/06/2023	EUR	15.314.950,00	15.314.950,00	100.000
				89.737.935,50	
				146.078.170,50	

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

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop					
Jaar	Inschrijvingen klasse A		Terugkopen klasse A		Einde periode klasse A	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	1.170,0000	62.340,9819	567,0000	53.804,1959	2.925,0000	193.303,1710
Jul 21 - Jun 22	2.718,2400	68.786,0020	222,0000	65.384,4650	5.421,2400	196.704,7080
Jul 22 - Dec 22	3.148,0000	40.837,0230	114,0000	42.454,1130	8.455,2400	195.087,6180

Jaar	Inschrijvingen klasse B		Terugkopen klasse B		Einde periode klasse B	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	2.306,0000	121.417,0000	86,0000	61.234,0000	18.647,0000	397.849,0000
Jul 21 - Jun 22	2.948,0000	116.451,0000	3.706,0000	85.881,0000	17.889,0000	428.419,0000
Jul 22 - Dec 22	237,0000	60.907,0000	2.470,0000	43.997,0000	15.656,0000	445.329,0000

Jaar	Inschrijvingen klasse C		Terugkopen klasse C		Einde periode klasse C	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	8.648,0000	79.168,0000	4.275,0000	42.051,0000	41.432,0000	168.308,0000
Jul 21 - Jun 22	4.036,9080	56.889,0000	1.785,9080	47.737,0000	43.683,0000	177.460,0000
Jul 22 - Dec 22	7.240,3860	20.354,0000	7.401,3860	27.642,0000	43.522,0000	170.172,0000

Jaar	Inschrijvingen klasse BI		Terugkopen klasse BI		Einde periode klasse BI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	4.096,0000	0,0000	1,0000	0,0000	4.095,0000	0,0000
Jul 21 - Jun 22	4.355,0000	0,0000	2,0000	0,0000	8.448,0000	0,0000
Jul 22 - Dec 22	3.167,0000	0,0000	6,0000	0,0000	11.609,0000	0,0000

Jaar	Inschrijvingen klasse CI		Terugkopen klasse CI		Einde periode klasse CI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	7.560,0000	0,0000	3.388,0000	0,0000	24.761,0000	0,0000
Jul 21 - Jun 22	30.109,0000	0,0000	4.673,0000	0,0000	50.197,0000	0,0000
Jul 22 - Dec 22	7.145,0000	0,0000	3.119,0000	0,0000	54.223,0000	0,0000

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR			
Jaar	Inschrijvingen klasse A		Terugkopen klasse A	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	1.320.561,69	76.785.402,75	647.311,81	66.616.429,04
Jul 21 - Jun 22	3.264.984,01	89.861.137,93	269.810,00	85.486.142,87
Jul 22 - Dec 22	3.501.143,16	49.692.672,30	128.568,37	51.434.323,76

Jaar	Inschrijvingen klasse B		Terugkopen klasse B	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	2.698.212,08	150.365.895,73	101.175,32	76.121.752,16
Jul 21 - Jun 22	3.750.684,88	153.633.405,53	4.707.333,64	113.151.938,79
Jul 22 - Dec 22	280.260,55	74.914.026,13	2.799.454,85	54.026.242,66

Jaar	Inschrijvingen klasse C		Terugkopen klasse C	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	11.186.389,50	99.555.639,31	5.514.612,62	51.831.995,32
Jul 21 - Jun 22	5.515.944,49	76.812.156,79	2.407.460,07	63.663.445,79
Jul 22 - Dec 22	9.166.233,00	25.737.481,65	9.245.445,26	34.684.731,27

Jaar	Inschrijvingen klasse BI		Terugkopen klasse BI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	4.135.178,20	0,00	1.006,49	0,00
Jul 21 - Jun 22	4.548.694,95	0,00	2.127,16	0,00
Jul 22 - Dec 22	3.028.338,92	0,00	5.772,36	0,00

Jaar	Inschrijvingen klasse CI		Terugkopen klasse CI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	7.941.244,06	0,00	3.556.281,96	0,00
Jul 21 - Jun 22	35.258.629,01	0,00	5.453.237,72	0,00
Jul 22 - Dec 22	7.658.455,78	0,00	3.340.974,79	0,00

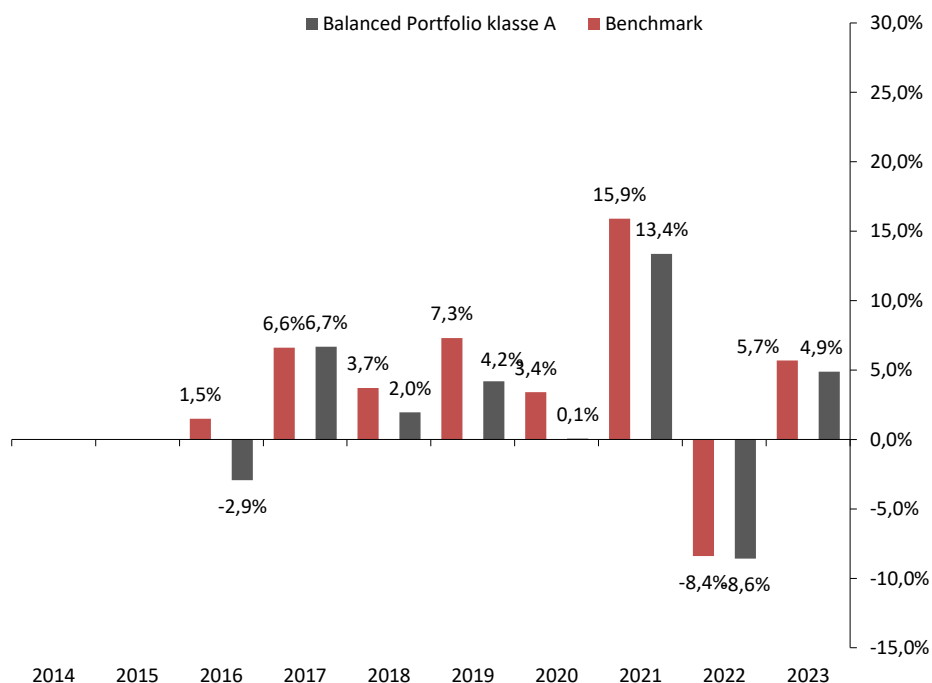
Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR						
Jaar	van het compartiment	van één deelbewijs klasse A		van één deelbewijs klasse B		van één deelbewijs klasse C	
		Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	1.117.855.330,68	1.193,74	1.307,37	1.245,59	1.317,55	1.348,94	1.342,81
Jul 21 - Jun 22	1.109.077.661,67	1.091,28	1.191,54	1.140,95	1.203,14	1.239,95	1.230,43
Jul 22 - Dec 22	1.185.021.844.33	1.144,52	1.249,67	1.200,11	1.265,52	1.308,22	1.298,17

Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR			
Jaar	van één deelbewijs klasse BI		van één deelbewijs klasse CI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	1.031,23		1.135,44	
Jul 21 - Jun 22	945,18		1.044,34	
Jul 22 - Dec 22	994,95		1.102,68	

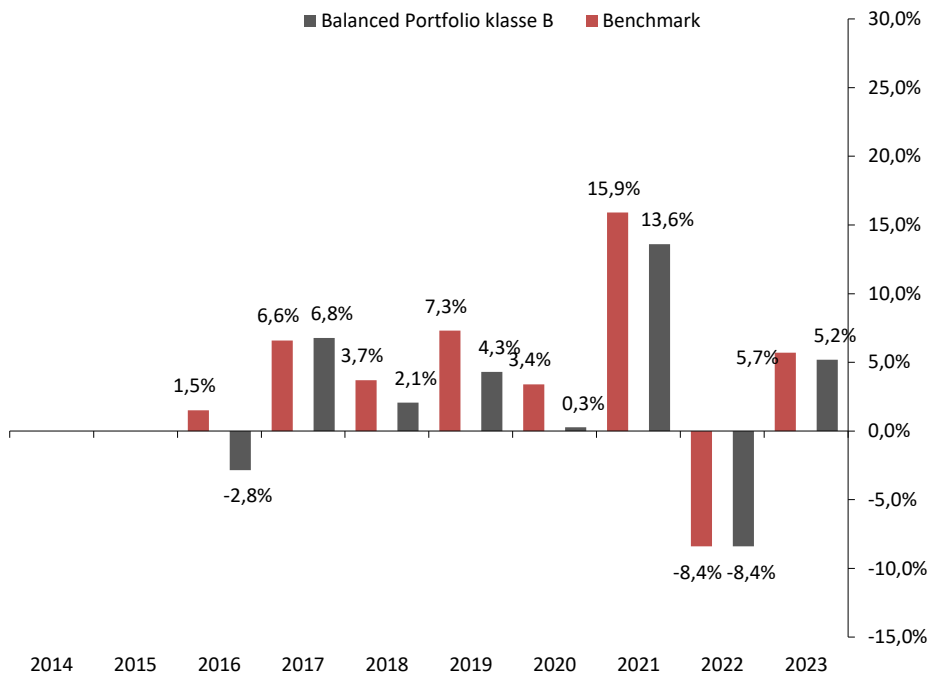
5.4.5 Rendementscijfers

Actuariële rendementen	1 jaar 30/06/22-30/06/23	3 jaar 30/06/20-30/06/23	5 jaar 30/06/18-30/06/23	10 jaar 30/06/13-30/06/23
Klasse A	4,88%	2,82%	2,53%	
Klasse B	5,19%	3,06%	2,74%	
Klasse C	5,51%	3,40%	3,09%	
Klasse BI	5,27%	3,47%		
Klasse CI	5,59%	3,47%		
Bench	5,70%	3,92%	4,48%	

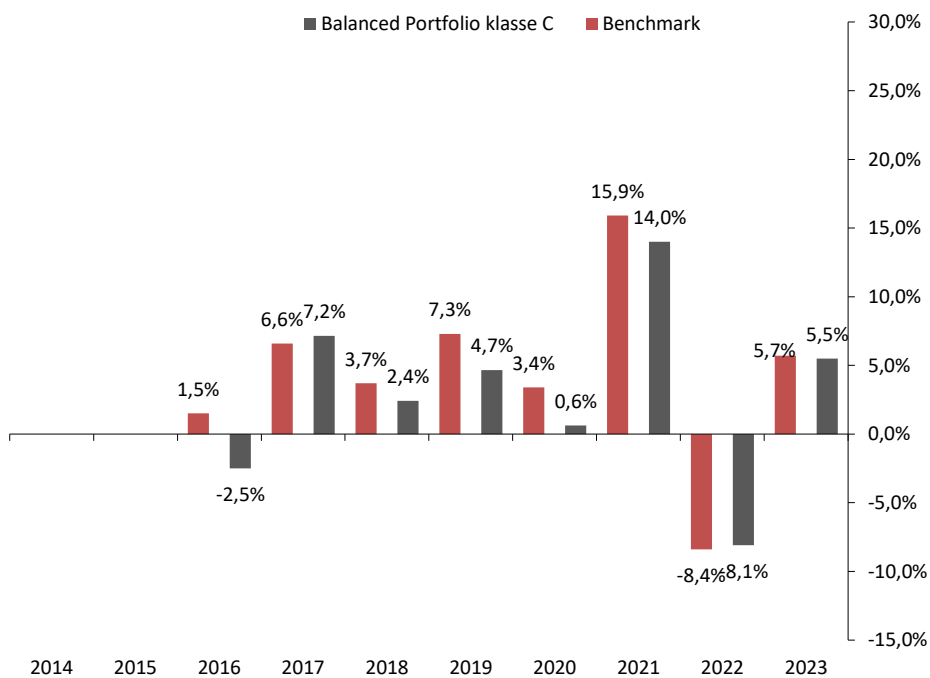
staafdiagram met jaarlijks rendement klasse A



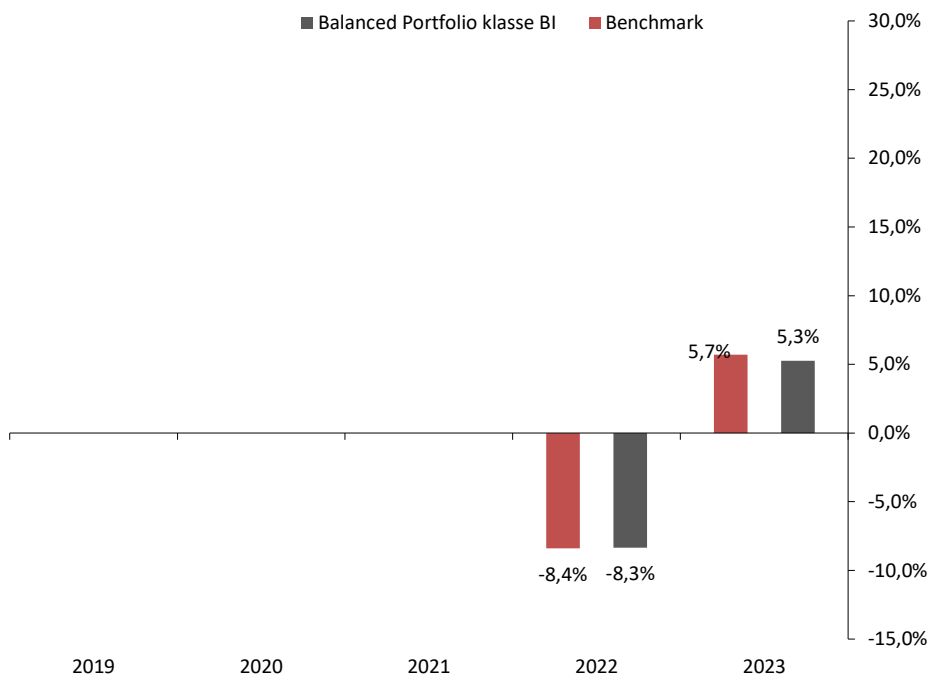
staafdiagram met jaarlijks rendement klasse B



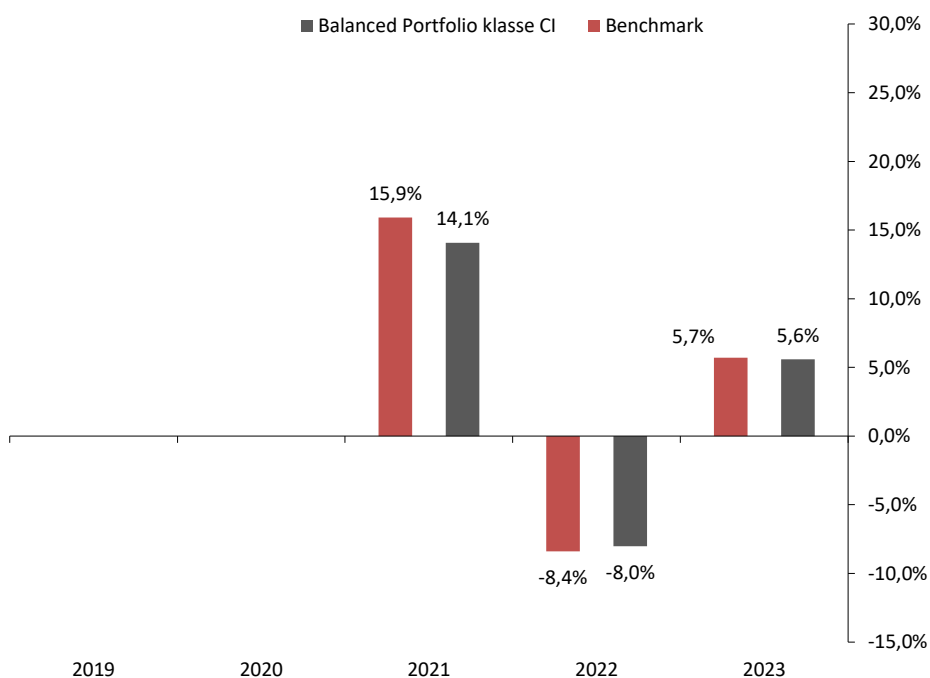
staafdiagram met jaarlijks rendement klasse C



staafdiagram met jaarlijks rendement klasse BI



staafdiagram met jaarlijks rendement klasse CI



Jaarlijks rendement van 1/07 tot en met 30/06 van het desbetreffende jaar.

Het betreft de evolutie van de netto-inventariswaarde op jaarbasis (inclusief de lopende kosten) maar zonder eventuele kosten van inschrijving en terugbetaling. Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst en houden geen rekening met historische herstructureringen (bv. fusie van compartimenten).

5.4.6 Kosten

Lopende kosten:

A	1,57%
B	1,27%
BI	1,19%
C	0,97%
CI	0,89%

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

De volgende kosten zijn niet in de lopende kosten opgenomen:

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

Fee-Sharing:

De vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille van 1,40%, 1,10% of 0,80% afhankelijk van de aandelenklasse, betaald door Van Lanschot Bevek NV aan de beheervennootschap Capfi Delen Asset Management wordt door Capfi Delen Asset Management volledig doorgestort aan Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor.

5.4.7 Toelichting bij de financiële staten

Geen.

6 GROWTH PORTFOLIO

6.1 Beheersverslag

6.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment werd opgericht op 21 oktober 2014.

De distributieaandelen van de klassen A, B en C werden gestart tussen 22 oktober 2014 en 19 november 2014 met een initiële inschrijvingsprijs van 1.000 € per aandeel.

De kapitalisatieaandelen van de klassen A, B en C werden gestart op 1 juni 2015 met een initiële inschrijvingsprijs van 1.000 € per aandeel.

De kapitalisatieaandelen van de klasse CI werd gestart op 2 september 2019 met een initiële inschrijvingsprijs van 1.000 € per aandeel.

De kapitalisatieaandelen van de klasse BI werd gestart op 30 april 2021 met als initiële inschrijvingsprijs 1.000 € per aandeel.

6.1.2 Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen beurs genoteerd.

6.1.3 Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Het compartiment GROWTH PORTFOLIO stelt zich tot doel de aandeelhouders een blootstelling aan de wereldwijde financiële markten te bieden door middel van een actief portefeuillebeheer. Actief portefeuillebeheer houdt in dat in functie van de beleggingsstrategie van de financieel beheerder bepaalde activa-klassen een hoger of lager gewicht toegemeten krijgen. De strategie wordt continu geëvalueerd wat resulteert in een regelmatige bijsturing van de beleggingsportefeuille. Het actieve portefeuillebeheer speelt zich ook af binnen een activa klasse waarbij bijvoorbeeld een bepaalde regio onder- of overwogen kan worden. Verder zal ook de opvolging op instrumentniveau (aandelen, obligaties, onderliggende beleggingsfondsen) tot regelmatige aanpassingen leiden.

Minimaal 45% en maximaal 100% van de netto-activa wordt belegd in aandelen (direct of indirect).

Het saldo wordt belegd in liquiditeiten en obligaties (direct of indirect) waarbij maximaal 9% van het compartiment mag belegd worden in obligaties met een rating lager dan BBB- bij S&P of Fitch of lager dan Baa3 bij Moody's.

Er mag niet belegd worden in deelbewijzen van instellingen voor collectieve beleggingen die zelf meer dan 10% van hun activa beleggen in deelbewijzen uitgegeven door andere instellingen voor collectieve beleggingen.

De aandeelhouders van het compartiment genieten noch kapitaalgarantie, noch kapitaalbescherming.

ESG Beleid

Onderstaande duurzaamheidsstrategieën zijn minstens van toepassing, ook voor wat betreft de beleggingen in instellingen voor collectieve beleggingen:

- UN Global Compact: Uitsluiten van ondernemingen met een 'fail' op het UNGC.
- Uitsluitingen: Uitsluiting van ongewenste sectoren, praktijken of bedrijven.
- ESG-integratie: Systematisch rekening houden met milieu, sociaal beleid en deugdelijk bestuur (ESG, Environmental, Social, Governance) in de beoordeling van organisaties, naast de traditionele financiële analyse.

- Best-in-Class: Selecteren van de beste spelers van de klas binnen elke sector, gebaseerd op hun positieve ESG-prestaties.

Daarnaast streeft Van Lanschot als financieel beheerder naar het realiseren van een duurzame waardecreatie op lange termijn. Daarvoor worden drie pijlers gehanteerd; (1) naast het hanteren van zuivere financiële criteria in het beleggingsproces en (2) van verschillende duurzaamheidsstrategieën (UNGC, uitsluitingen, ESG-integratie en een best-in-class aanpak), (3) wordt er ingezet op een actief aandeelhouderschap. Dat laatste gebeurt via engagement en voting.

De zeer uitgebreide toelichting m.b.t. de gehanteerde duurzaamheidsstrategieën, het engagement en voting beleid, is opgenomen op bladzijde 17 en volgende van het prospectus.

6.1.4 Benchmark

Het compartiment Van Lanschot Growth Portfolio is niet gelinkt aan een index, maar er wordt wel een benchmark als referentie gebruikt ter vergelijking van het rendement van het compartiment.

Samenstelling benchmark:

- 70% Equity compartments
 - 40% MSCI Europe Net Return
 - 40% MSCI USA Net Return
 - 5% MSCI Japan Net Return
 - 15% MSCI Emerging Markets Net Return
- 30% Obligatie compartments
 - 60% FTSE EMU Government Bond All Maturities
 - 30% Bloomberg Global Aggregate TR Corp Index (€ hedged)
 - 10% JPM EMBI Global Diversified Index Hard Currency (€ hedged)

6.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

M.b.t. de activaverdeling tijdens het boekjaar:

- Werden zowel Europese als Amerikaanse aandelen iets afgebouwd
- Werden er wat overheidsobligaties aangekocht vanuit cash
- Werd binnen het obligatieluw het accent op Emerging Markets Debt iets uitgebreid

Bij het begin van het boekjaar, gedurende de zomermaanden van 2022, werden er zowel Europese als Amerikaanse aandelen afgebouwd. Waar de beheerder de periode voordien vasthield aan een neutrale positionering, werd er toen wat extra risico uit de portefeuilles gehaald wat de risicohouding op 'licht terughoudend' bracht. In juli zorgden de onzekerheid rond de Europese gasprijzen en de vrees voor te optimistische winstverwachtingen ervoor dat er wat Europese aandelen verkocht werden. Eind augustus maakte de beheerder gebruik van het herstel van de aandelenmarkten om de ietwat opgelopen positie in Amerikaanse aandelen opnieuw naar het gewenste niveau te brengen.

In oktober werden er wat euro overheidsobligaties bijgekocht vanuit cash. De rente was op dat moment gestegen van negatieve regionen aan het begin van 2022 naar zo'n 2,5%. Daardoor was er sprake van mooiere aanvangsrendementen. Daarnaast werd in december de licht gedaalde positie in obligaties uit opkomende landen (EMD) terug wat uitgebreid. De maanden voordien stonden de koersen van EMD onder druk door een verkrappende Fed, een sterkere dollar en een afzwakkende wereldeconomie (vooral in China). Deze factoren zijn nog niet helemaal van tafel, maar de vergoeding op dergelijke obligaties is ondertussen vrij royaal.

Nadien, gedurende het tweede semester van het boekjaar, hield de beheerder een standvastige koers aan. De licht terughoudende risicohouding werd aangehouden ondanks het feit dat de oorspronkelijke hoofdzorg (de Europese gasprijs) door de zachte winter ietwat getemperd werd. De mogelijk te optimistische winstvooruitzichten in de huidige (inflatoire) omgeving zorgden ervoor dat de beheerder zijn licht terughoudende risicohouding aanhield.

6.1.6 Toekomstig beleid

De beheerder denkt nog steeds dat bij het huidige klimaat een licht terughoudende risicohouding past. Er wordt daarom net iets minder dan gebruikelijk in aandelen belegd en binnen het obligatieluw van de portefeuille wordt het beleid van een gematigde rentegevoeligheid verder gezet. Dit lijkt de beheerder de meest aangewezen positionering in de huidige omgeving waarin het nog even afwachten is om de finale impact van de hogere rente op de economie te kennen. Daarnaast blijft de beheerder wat terughoudend ten aanzien van de verwachte bedrijfsresultaten. Ondanks het vooruitzicht op een afkoelende economie en hogere rente stellen analisten hun verwachtingen voor bedrijfswinsten naar boven bij. Dit heeft het eerste halfjaar een positief effect gehad op aandelenbeurzen, maar dit positieve sentiment is volgens de beheerder op termijn niet houdbaar.

Indicatoren die voor een wijziging van dit beleggingsbeleid kunnen zorgen, zijn een duidelijk dalende inflatie of aanhoudend sterke economie. Een voortgaande daling van het huidige inflatieniveau zou centrale banken de ruimte geven hun renteverhogingen te pauzeren of zelfs te stoppen. Een aanhoudend sterke economie kan er dan weer voor zorgen dat de verwachte bedrijfsresultaten (die de beheerder momenteel te rooskleurig vindt) toch gerealiseerd kunnen worden.

6.1.7 Risicoklasse

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

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

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

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

6.1.8 Bestemming van de resultaten

Over het boekjaar van 01/07/2022 – 30/06/2023 wordt er aan de distributieaandeelhouders geen dividend uitgekeerd omdat het specifieke bedrag dat in gevolge fiscale bepalingen moet uitgekeerd worden negatief is.

Het saldo van het te bestemmen resultaat voor de distributieaandeelhouders en het te bestemmen resultaat voor de kapitalisatieaandeelhouders wordt toegevoegd aan het kapitaal.

6.2 Balans

Afdeling 1. - Balansschema

TOTAAL NETTO ACTIEF

I Vaste activa

- A. Oprichtings- en organisatiekosten
- B. Immateriële vaste activa
- C. Materiële vaste activa

II Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten

- A. Obligaties en andere schuldinstrumenten
 - a. Obligaties
 - b. Andere schuldinstrumenten
 - b.1. Met "embedded" financiële derivaten
 - b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten
- B. Geldmarktinstrumenten
- C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
 - a. Aandelen
 - b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming
 - c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
- D. Andere effecten
- E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming
- F. Financiële derivaten
 - k. Op rente
 - i. Optiecontracten (+/-)
 - ii. Termijncontracten (+/-)
 - iii. Swapcontracten (+/-)
 - iv. Andere (+/-)

III Vorderingen en schulden op méér dan één jaar

- A. Vorderingen
- B. Schulden

IV Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar

- A. Vorderingen
 - a. Te ontvangen bedragen
 - b. Fiscale Tegoeden
 - c. Collateral
 - d. Andere
- B. Schulden
 - a. Te betalen bedragen (-)
 - b. Fiscale schulden (-)
 - c. Ontleningen (-)
 - d. Collateral (-)
 - e. Andere (-)

V Deposito's en liquide middelen

- A. Banktegoeden op zicht
 - a. Beheerde futuresrekening
- B. Banktegoeden op termijn
- C. Andere

VI Overlopende rekeningen

- A. Over te dragen kosten
- B. Verkregen opbrengsten
- C. Toe te rekenen kosten (-)
- D. Over te dragen opbrengsten (-)

TOTAAL EIGEN VERMOGEN

- A. Kapitaal
- B. Deelneming in het resultaat
- C. Overgedragen resultaat
- D. Resultaat van het boekjaar

30/06/23 in EUR	30/06/22 in EUR
431.752.811,48	359.928.602,54
0,00	0,00
409.042.466,00	346.371.468,63
46.657.377,11	29.394.624,86
3.643.173,97	10.419.811,10
228.764.148,03	196.192.748,46
129.924.962,39	110.336.380,11
52.804,50	27.904,10
0,00	0,00
309.634,18	323.275,45
600.737,31	1.049.223,38
25.150,22	55.097,41
-316.253,35	-781.045,34
22.523.214,27	13.517.907,86
22.523.214,27	13.517.907,86
-122.502,97	-284.049,40
569.548,03	249.335,25
-692.051,00	-533.384,65
431.752.811,48	359.928.602,54
402.038.211,07	391.693.279,81
1.097.611,14	899.877,75
0,00	0,00
28.616.989,27	-32.664.555,02

Afdeling 2. - Posten buiten-balansstelling

I	Zakelijke zekerheden (+/-)	603.620,89	283.923,00
	A. Collateral		
	a. Effecten/geldmarktinstrumenten	603.620,89	283.923,00
	b. Liquide middelen/deposito's		
	B. Andere zakelijke zekerheden (+/-)		
	a. Effecten/geldmarktinstrumenten		
	b. Liquide middelen/deposito's		
II	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
	A. Gekochte optiecontracten en warrants		
	B. Verkochte optiecontracten en warrants		
III	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	32.164.634,50	25.194.654,10
	A. Gekochte termijncontracten	10.129.440,00	
	B. Verkochte termijncontracten	22.035.194,50	25.194.654,10
IV	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
	A. Gekochte swapcontracten		
	B. Verkochte swapcontracten		
V	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
	A. Gekochte contracten		
	B. Verkochte contracten		
VI	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00

6.3 Resultatenrekening

Afdeling 3. - Schema van de resultatenrekening	
I	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten
a.	Obligaties
b.	Andere schuldinstrumenten
b.1.	Met "embedded" financiële derivaten
b.2.	Zonder "embedded" financiële derivaten
B.	Geldmarktinstrumenten
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
a.	Aandelen
b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming
c.	Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
D.	Andere effecten
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming
F.	Financiële derivaten
j.	Op rente
i.	Optiecontracten
ii.	Termijncontracten
iii.	Swapcontracten
iv.	Andere
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden
H.	Wisselposities en -verrichtingen
a.	Financiële derivaten
i.	Optiecontracten
ii.	Termijncontracten
iii.	Swapcontracten
iv.	Andere
b.	Andere wisselposities- en verrichtingen
II	Opbrengsten en kosten van de beleggingen
A.	Dividenden
B.	Interesten (+/-)
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten
b.	Deposito's en liquide middelen
c.	Collateral (+/-)
C.	Intresten ingevolge ontleningen (-)
D.	Swapcontracten
E.	Roerende voorheffingen (-)
a.	Van Belgische oorsprong
b.	Van buitenlandse oorsprong
F.	Andere opbrengsten van beleggingen
III	Andere opbrengsten
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoeiding van uittredingen en tot dekking van leveringskosten
B.	Andere
IV	Exploitatiekosten
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)
B.	Financiële kosten (-)
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)
D.	Vergoeding van de beheerder (-)
a.	Financieel beheer
Klasse "A"	
Klasse "B", "BI"	
Klasse "C", "CI"	
Klasse "F", "FI"	
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer
c.	Commerciële vergoeding
E.	Administratiekosten (-)
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)
H.	Diensten en diverse goederen (-)
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)
J.	Taksen
Klasse "A", "B" en "C"	
Klasse "AI", "BI" en "CI"	
K.	Andere kosten (-)
Opbrengsten en kosten van het boekjaar	

30/06/23 in EUR	30/06/22 in EUR
27.996.934,15	-32.734.512,82
-2.063.030,01	-3.091.347,86
-168.940,44	-209.256,34
32.676.219,37	-23.154.672,59
1.677.666,36	-21.119.531,19
635.279,50	1.625.840,73
-4.760.260,63	13.214.454,43
5.720.351,96	4.269.264,55
4.838.937,02	4.379.381,06
770.387,94	401.384,33
508.019,08	-55.615,61
-449.267,09	-507.827,89
52.275,01	51.942,66
0,00	0,00
-5.028.735,13	-4.199.306,75
-94.461,21	-163.134,06
-72.355,91	-64.161,24
-1.355.262,34	-1.096.886,61
-2.218.968,33	-1.857.559,02
-742.143,04	-525.011,80
-157.753,58	-138.703,44
-3.334,31	-2.000,01
-21.997,40	-22.490,68
-349.152,13	-297.485,62
-585,49	-571,32
-12.721,39	-31.302,95
691.616,83	69.957,80
691.616,83	69.957,80

SUBTOTAAL II + III + IV

V	Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	28.688.550,98	-32.664.555,02
VI	Belastingen op het resultaat	71.561,71	
VII	Resultaat van het boekjaar	28.616.989,27	-32.664.555,02

Afdeling 4. - Resultaatverwerking

I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	29.714.600,41	-31.764.677,27
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	0,00	0,00
b.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	28.616.989,27	-32.664.555,02
c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	1.097.611,14	899.877,75
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-29.714.600,41	31.764.677,27
III.	Over te dragen winst (over te dragen verlies)	0,00	0,00
IV.	(Dividenduitkering)	0,00	0,00

6.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers

6.4.1 Samenstelling van de activa op 30/06/2023

Benaming	Hoeveelheid	Valuta	Koers	Evaluatie	% in bezit fonds	Rating	Yield	Duration	% Portefeuille	% Netto-actief
I. effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten										
Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren										
Aandelen										
China										
PROSUS NV	19.192	EUR	67,11	1.287.975,12					0,31%	0,30%
			Totaal	1.287.975,12					0,31%	0,30%
Duitsland										
ADIDAS AG	9.522	EUR	177,78	1.692.821,16					0,41%	0,39%
ALLIANZ SE-REG	16.289	EUR	213,20	3.472.814,80					0,85%	0,80%
BMW BAYER.MOTOR WERKE	13.296	EUR	112,52	1.496.065,92					0,37%	0,35%
DEUTSCHE BOERSE AG	10.348	EUR	169,10	1.749.846,80					0,43%	0,41%
SAP SE	21.730	EUR	125,14	2.719.292,20					0,66%	0,63%
			Totaal	11.130.840,88					2,72%	2,58%
Denemarken										
COLOPLAST-B	9.840	DKK	853,20	1.127.758,85					0,28%	0,26%
NOVO NORDISK A/S-B	38.972	DKK	1.099,40	5.755.442,59					1,41%	1,33%
NOVOZYMES A/S-B SHARES	32.306	DKK	317,90	1.379.570,87					0,34%	0,32%
			Totaal	8.262.772,31					2,02%	1,91%
Frankrijk										
AIR LIQUIDE SA	20.819	EUR	164,20	3.418.479,80					0,84%	0,79%
BNP PARIBAS	49.799	EUR	57,72	2.874.398,28					0,70%	0,67%
ESSILORLUXOTTICA	12.631	EUR	172,60	2.180.110,60					0,53%	0,50%
KERING	3.142	EUR	505,60	1.588.595,20					0,39%	0,37%
L'OREAL	10.404	EUR	427,10	4.443.548,40					1,09%	1,03%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	5.981	EUR	863,00	5.161.603,00					1,26%	1,20%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	19.086	EUR	166,46	3.177.055,56					0,78%	0,74%
TOTALENERGIES SE	88.094	EUR	52,55	4.629.339,70					1,13%	1,07%
			Totaal	27.473.130,54					6,72%	6,36%
Groot Brittannië										
ASTRAZENECA PLC	38.455	GBP	112,76	5.046.360,05					1,23%	1,17%
COMPASS GROUP PLC	94.838	GBP	22,02	2.430.356,89					0,59%	0,56%
CRODA INTERNATIONAL PLC	16.141	GBP	56,26	1.056.818,77					0,26%	0,24%
HSBC HOLDINGS PLC	401.409	GBP	6,22	2.904.278,93					0,71%	0,67%
INFORMA PLC	134.718	GBP	7,26	1.138.236,74					0,28%	0,26%
NATIONAL GRID PLC	137.343	GBP	10,41	1.663.102,30					0,41%	0,39%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	35.371	GBP	59,12	2.433.616,35					0,59%	0,56%
SEGRO PLC	109.076	GBP	7,17	909.908,14					0,22%	0,21%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	10.130	GBP	103,65	1.221.937,81					0,30%	0,28%
UNILEVER PLC	58.521	EUR	47,71	2.792.036,91					0,68%	0,65%
VODAFONE GROUP PLC	1.285.413	GBP	0,74	1.106.543,92					0,27%	0,26%
			Totaal	22.703.196,81					5,55%	5,26%
Ierland										
KERRY GROUP PLC-A	20.949	EUR	89,38	1.872.421,62					0,46%	0,43%
			Totaal	1.872.421,62					0,46%	0,43%
Nederland										
ASML HOLDING NV	9.535	EUR	663,00	6.321.705,00					1,55%	1,46%
ING GROEP NV	179.567	EUR	12,34	2.215.497,65					0,54%	0,51%
MERCK & CO. INC.	32.127	USD	115,39	3.398.234,97					0,83%	0,79%
NN GROUP NV	53.750	EUR	33,91	1.822.662,50					0,45%	0,42%
WOLTERS KLUWER	18.896	EUR	116,30	2.197.604,80					0,54%	0,51%
			Totaal	15.955.704,92					3,90%	3,70%
Noorwegen										
TELENOR ASA	72.606	NOK	108,80	674.188,39					0,16%	0,16%
			Totaal	674.188,39					0,16%	0,16%
Spanje										
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	384.365	EUR	7,03	2.702.854,68					0,66%	0,63%
IBERDROLA SA	197.301	EUR	11,95	2.357.746,95					0,58%	0,55%

INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	60.191	EUR	35,46	2.134.372,86				0,52%	0,49%
			Totaal	7.194.974,49				1,76%	1,67%
Verenigde Staten van Amerika									
ACCENTURE PLC-CL A	7.459	USD	308,58	2.109.907,62				0,52%	0,49%
ADOBE INC	5.763	USD	488,99	2.583.233,45				0,63%	0,60%
ALPHABET INC-CL A	87.153	USD	119,70	9.562.942,62				2,34%	2,21%
AMERICAN EXPRESS CO	10.364	USD	174,20	1.654.971,86				0,40%	0,38%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	9.672	USD	142,75	1.265.632,05				0,31%	0,29%
AMGEN INC	11.571	USD	222,02	2.354.930,26				0,58%	0,55%
APPLIED MATERIALS INC	12.436	USD	144,54	1.647.721,55				0,40%	0,38%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	26.399	USD	44,52	1.077.352,17				0,26%	0,25%
CARMAX INC	29.199	USD	83,70	2.240.311,94				0,55%	0,52%
CBRE GROUP INC - A	16.035	USD	80,71	1.186.346,00				0,29%	0,27%
CHUBB LTD	8.443	USD	192,56	1.490.314,49				0,36%	0,35%
CME GROUP INC	9.070	USD	185,29	1.540.544,78				0,38%	0,36%
COCA-COLA CO/THE	42.420	USD	60,22	2.341.674,21				0,57%	0,54%
DEERE & CO	6.483	USD	405,19	2.407.962,94				0,59%	0,56%
ECOLAB INC	10.915	USD	186,69	1.867.926,80				0,46%	0,43%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	11.510	USD	196,38	2.071.989,92				0,51%	0,48%
GILEAD SCIENCES INC	11.875	USD	77,07	838.946,05				0,21%	0,19%
HOME DEPOT INC	13.125	USD	310,64	3.737.418,65				0,91%	0,87%
IDEX CORP	8.567	USD	215,26	1.690.468,81				0,41%	0,39%
ILLINOIS TOOL WORKS	8.444	USD	250,16	1.936.337,92				0,47%	0,45%
JOHNSON & JOHNSON	28.391	USD	165,52	4.307.707,69				1,05%	1,00%
MARSH & MCLENNAN COS	11.983	USD	188,08	2.065.966,30				0,51%	0,48%
MICROSOFT CORP	51.327	USD	340,54	16.022.455,39				3,92%	3,71%
NIKE INC -CL B	26.818	USD	110,37	2.713.266,72				0,66%	0,63%
NVIDIA CORP	13.156	USD	423,02	5.101.522,71				1,25%	1,18%
PHILLIPS 66	27.831	USD	95,38	2.433.330,99				0,59%	0,56%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	25.505	USD	151,74	3.547.647,54				0,87%	0,82%
ROCKWELL AUTOMATION INC	5.666	USD	329,45	1.711.122,65				0,42%	0,40%
ROPER TECHNOLOGIES INC	5.842	USD	480,80	2.574.785,59				0,63%	0,60%
S&P GLOBAL INC	7.978	USD	400,89	2.931.799,82				0,72%	0,68%
SALESFORCE INC	12.654	USD	211,26	2.450.530,79				0,60%	0,57%
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	7.268	USD	265,52	1.768.997,49				0,43%	0,41%
TESLA INC	16.641	USD	261,77	3.993.138,30				0,98%	0,92%
TEXAS INSTRUMENTS INC	14.049	USD	180,02	2.318.361,88				0,57%	0,54%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7.794	USD	521,75	3.727.673,94				0,91%	0,86%
UNION PACIFIC CORP	12.494	USD	204,62	2.343.498,29				0,57%	0,54%
US BANCORP	55.674	USD	33,04	1.686.193,93				0,41%	0,39%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	18.842	USD	37,19	642.344,84				0,16%	0,15%
VISA INC-CLASS A SHARES	19.847	USD	237,48	4.320.529,44				1,06%	1,00%
WALT DISNEY CO/THE	15.962	USD	89,28	1.306.340,97				0,32%	0,30%
ZOETIS INC	16.795	USD	172,21	2.651.266,80				0,65%	0,61%
			Totaal	116.225.416,16				28,41%	26,92%
Zweden									
ASSA ABLOY AB-B	105.437	SEK	259,00	2.319.974,09				0,57%	0,54%
ATLAS COPCO AB-A SHS	193.233	SEK	155,40	2.551.071,56				0,62%	0,59%
			Totaal	4.871.045,65				1,19%	1,13%
Zwitserland									
ABB LTD-REG	50.730	CHF	35,18	1.826.751,49				0,45%	0,42%
GEBERIT AG-REG	3.401	CHF	468,10	1.629.536,32				0,40%	0,38%
GIVAUDAN (REG)	631	CHF	2.965,00	1.915.017,86				0,47%	0,44%
LONZA GROUP AG-REG	2.613	CHF	533,40	1.426.629,48				0,35%	0,33%
ROCHE HOLDING Gs.	15.412	CHF	273,50	4.314.545,99				1,05%	1,00%
			Totaal	11.112.481,14				2,72%	2,57%
Totaal aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren				228.764.148,03				55,93%	52,98%
Obligaties en andere schuldinstrumenten									
Obligaties									
Staatobligaties en obligaties gewaarborgd door de staat									
België									
OLO (EUR) 0,5% 17-24 22.10	930.000	EUR	96,2850%	895.450,50	AA	3,44%	1,31	0,22%	0,21%
OLO 31 5,5% 97-2028 28.03	1.356.000	EUR	111,3850%	1.510.380,60	AA	2,89%	4,28	0,37%	0,35%
OLO 60 4,25% 10-41 28.03	445.000	EUR	112,7080%	501.550,60	AA	3,29%	13,01	0,12%	0,12%
OLO 74 0,8% 15-25 22.06	854.000	EUR	95,4350%	815.014,90	AA	3,22%	1,97	0,20%	0,19%
			Totaal	3.722.396,60				0,91%	0,86%
Duitsland									
DEUTSCHLAND (EUR) 0% 20-30 15.02	3.267.000	EUR	85,3860%	2.789.560,62	AAA	2,41%	6,63	0,68%	0,65%
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 18-28 15.02	4.232.000	EUR	91,1280%	3.856.536,96	AAA	2,56%	4,58	0,94%	0,89%
DEUTSCHLAND (EUR) 2,5% 12-44 04.07	1.212.000	EUR	100,9090%	1.223.017,08	AAA	2,44%	16,22	0,30%	0,28%
GERMANY (EUR) 2,3% 23-33 15.02	3.625.000	EUR	99,2050%	3.596.181,25	AAA	2,39%	8,67	0,88%	0,83%

				Totaal	11.465.295,91			2,80%	2,66%
Frankrijk									
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 19-29 25.11	4.194.000	EUR	83,6650%	3.508.910,10	AA	2,82%	6,41	0,86%	0,81%
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 22-32 25.05	5.378.000	EUR	77,7710%	4.182.524,38	AA	2,86%	8,90	1,02%	0,97%
FRANCE O.A.T. (EUR) 0,75% 17-28 25.05	4.798.000	EUR	90,3410%	4.334.561,18	AA	2,89%	4,82	1,06%	1,00%
FRANCE O.A.T. (EUR) 3,25% 13-45 25.05	1.450.000	EUR	100,3650%	1.455.292,50	AA	3,23%	15,96	0,36%	0,34%
				Totaal	13.481.288,16			3,30%	3,12%
Italië									
BTPS (EUR) 0,95% 20-27 15.09	1.827.000	EUR	89,4240%	1.633.776,48	BBB	3,69%	4,12	0,40%	0,38%
BTPS (EUR) 1,45% 18-25 15.05	3.653.000	EUR	95,8850%	3.502.679,05	BBB	3,74%	1,85	0,86%	0,81%
BTPS (EUR) 2,7% 16-47 01.03	1.630.000	EUR	77,6660%	1.265.955,80	BBB	4,20%	0,17	0,31%	0,29%
BTPS (EUR) 3,5% 14-30 01.03	3.672.000	EUR	98,4580%	3.615.377,76	BBB	3,76%	5,93	0,88%	0,84%
				Totaal	10.017.789,09			2,45%	2,32%
Nederland									
NETHERLANDS GO (EUR) 2,75% 14-47 15.01	232.000	EUR	101,8770%	236.354,64	AAA	2,64%	17,49	0,06%	0,05%
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,75% 17-27 15.07	693.000	EUR	92,1750%	638.772,75	AAA	2,83%	3,96	0,16%	0,15%
NETHERLANDS GOVT (EUR) 5.50% 98-28 15.01	988.000	EUR	111,2190%	1.098.843,72	AAA	2,83%	4,08	0,27%	0,25%
				Totaal	1.973.971,11			0,48%	0,46%
Oostenrijk									
AUSTRIA (EUR) 0,5% 19-29 20.02	623.000	EUR	87,3600%	544.252,80	AA+	2,96%	5,56	0,13%	0,13%
AUSTRIA (EUR) 0,75% 18-28 20.02	813.000	EUR	90,4060%	735.000,78	AA+	2,99%	4,57	0,18%	0,17%
AUSTRIA (EUR) 3,15% 12-44 20.06	222.000	EUR	101,3790%	225.061,38	AA+	3,06%	15,69	0,06%	0,05%
				Totaal	1.504.314,96			0,37%	0,35%
Spanje									
SPANISH GOV'T (EUR) 1,4% 18-28 30.04	2.652.000	EUR	91,9510%	2.438.540,52	A	3,22%	4,69	0,60%	0,56%
SPANISH GOV'T (EUR) 1,85% 19-35 30.07	1.360.000	EUR	83,9580%	1.141.828,80	A	3,50%	10,59	0,28%	0,26%
SPANISH GOV'T (EUR) 5,15% 13-44 31.10	761.000	EUR	119,8360%	911.951,96	A	3,78%	13,77	0,22%	0,21%
				Totaal	4.492.321,28			1,10%	1,04%
Totaal obligaties en andere schuldmarktinstrumenten				46.657.377,11		3,05%	6,40	11,41%	10,81%
<u>Geldmarktinstrumenten</u>									
Geldmarktinstrumenten van de staat en gewaarborgd door de staat									
Nederland									
NETHERLANDS GOVT (EUR) 1,75% 13-23 15.07	819.000	EUR	99,8940%	818.131,86	AAA	4,26%	0,04	0,20%	0,19%
				Totaal	818.131,86			0,20%	0,19%
Oostenrijk									
AUSTRIA (EUR) 0% 16-23 15.07	713.000	EUR	99,8070%	711.623,91	AA+	4,71%	0,04	0,17%	0,16%
				Totaal	711.623,91			0,17%	0,16%
Spanje									
SPANISH GOV'T (EUR) 4,4% 13-23 31.10	2.110.000	EUR	100,1620%	2.113.418,20	A	3,80%	0,34	0,52%	0,49%
				Totaal	2.113.418,20			0,52%	0,49%
Totaal geldmarktinstrumenten				3.643.173,97		4,08%	0,21	0,89%	0,84%
<u>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>									
Aandelen-ICB									
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die staan op de lijst van de FSMA									
DWS ESG EURO SMALL/MID CAP TFC CAP	26.591	EUR	153,92	4.092.886,72	1,56%			1,00%	0,95%
DWS INVEST ESG EUROPEAN SMALL/MID CAP	52.875	EUR	143,37	7.580.688,75	2,88%			1,85%	1,76%
GOLDMAN SACHS III EMERG MARK ENCH IND C	929	EUR	4.981,32	4.627.646,28	0,37%			1,13%	1,07%
				Totaal	16.301.221,75			3,99%	3,78%
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die niet staan op de lijst van de FSMA									
CSIF USA SMALL CAP ESG LEADERS BLUE ETF	50.116	EUR	138,96	6.964.119,36	1,67%			1,70%	1,61%
XTRACKERS ESG MSCI EMERGING MARKETS ETF	797.077	EUR	39,73	31.663.883,83	2,19%			7,74%	7,33%
XTRACKERS ESG MSCI JAPAN UCITS ETF	799.193	EUR	18,21	14.553.304,53	0,74%			3,56%	3,37%
				Totaal	53.181.307,72			13,00%	12,32%
Obligatie-ICB									
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die staan op de lijst van de FSMA									
CANDRIAM SRI BOND EMERGING MARKETS CAP	17.816	EUR	838,61	14.940.675,76	1,17%			3,65%	3,46%
CANDRIAM SRI BOND GLOBAL HY V EUR CAP	4.787	EUR	1.036,81	4.963.209,47	0,30%			1,21%	1,15%
RCGF ROBECOSAM GLOBAL SDG CRE IH EUR CAP	222.059	EUR	97,74	21.704.046,66	1,04%			5,31%	5,03%
				Totaal	41.607.931,89			10,17%	9,64%

Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die niet staan op de lijst van de FSMA								
BNPPEASY CORP BOND SRI FOSSIL FREE ETF	447.775	EUR	9,33	4.179.890,07	0,19%		1,02%	0,97%
M&G SUST EUROP CREDIT INVEST DI EUR CAP	110.885	EUR	94,68	10.498.392,21	0,81%		2,57%	2,43%
XTRACKERS II ESG EUR CORPORATE BOND ETF	30.930	EUR	134,38	4.156.218,75	0,17%		1,02%	0,96%
Totaal				18.834.501,03			4,60%	4,36%
Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming				129.924.962,39			31,76%	30,09%
Financiële derivaten								
Op rente								
Termijncontracten (niet OTC verhandeld)								
FUTURE EURO BOBL SEP 2023 (1000)	-135	EUR	115,71	143.464,50			0,04%	0,03%
FUTURE EURO BUND SEP 2023 (1000)	-20	EUR	133,74	6.600,00			0,00%	0,00%
FUTURE EURO SCHATZ SEP 2023 (1000)	96	EUR	104,85	-63.840,00			-0,02%	-0,01%
FUTURE EURO BUXL 30YBND SEP2023 (1000)	-1	EUR	139,60	-4.620,00			0,00%	0,00%
FUTURE ITALIAN GOVT BOND SEP 2023 (1000)	-30	EUR	116,11	-28.800,00			-0,01%	-0,01%
Totaal				52.804,50			0,01%	0,01%
Totaal financiële derivaten				52.804,50			0,01%	0,01%
Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten				409.042.466,00			100,00%	94,74%
II. Deposito's en liquide middelen								
Banktegoeden op zicht								
KBC BANK		EUR		13.107.892,74				3,04%
KBC BANK		CHF		245.385,96				0,06%
KBC BANK		DKK		84.718,53				0,02%
KBC BANK		GBP		48.221,41				0,01%
KBC BANK		NOK		102.058,97				0,02%
KBC BANK		SEK		59.253,96				0,01%
KBC BANK		USD		8.875.682,70				2,06%
Totaal deposito's en liquide middelen				22.523.214,27				5,22%
III. Overige vorderingen en schulden				309.634,18				0,07%
IV. Andere				-122.502,97				-0,03%
V. Totale netto inventariswaarde				431.752.811,48				100,00%

% Portefeuille = het percentage van de lijn ten opzichte van de totale effectenportefeuille van het compartiment

% Netto-actief = het percentage van de lijn ten opzichte van de totale netto inventariswaarde van het compartiment

Sectorale en geografische spreiding

(in procenten van de effectenportefeuille)

Obligaties	27,11%
<i>waarvan EUR staatsobligaties</i>	12,36%
<i>waarvan EUR bedrijfsobligaties</i>	4,61%
<i>waarvan bedrijfsobligaties wereldwijd</i>	5,29%
<i>waarvan emerging markets debt</i>	3,63%
<i>waarvan high yield</i>	1,22%
Aandelen	72,89%
<i>waarvan Europa</i>	29,52%
<i>waarvan VS</i>	30,91%
<i>waarvan Japan</i>	3,57%
<i>waarvan emerging markets debt</i>	8,89%
Totaal	100,00%

Spreiding per munt

(in procenten van de effectenportefeuille)

CHF	2,72%
DKK	2,02%
EUR	59,80%
GBP	4,87%
NOK	0,16%
SEK	1,19%
USD	29,24%
Totaal	100,00%

6.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van GROWTH PORTFOLIO

Omloopsnelheid			
	Semester 1	Semester 2	Volledig boekjaar
Aankopen	50.416.894,68	38.590.969,33	89.007.864,01
Verkopen	40.680.070,43	3.378.843,11	44.058.913,54
Totaal 1	91.096.965,11	41.969.812,44	133.066.777,55
Inschrijvingen	36.543.646,84	52.681.538,08	89.225.184,92
Terugbetalingen	16.058.871,94	29.959.093,31	46.017.965,25
Totaal 2	52.602.518,78	82.640.631,39	135.243.150,17
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	375.602.319,09	413.206.619,37	394.404.469,23
Rotatie	10,25%	-9,84%	-0,55%

Gecorrigeerde omloopsnelheid			
	Semester 1	Semester 2	Volledig boekjaar
Aankopen	50.416.894,68	38.590.969,33	89.007.864,01
Verkopen	40.680.070,43	3.378.843,11	44.058.913,54
Totaal 1	91.096.965,11	41.969.812,44	133.066.777,55
Inschrijvingen	36.543.646,84	52.681.538,08	89.225.184,92
Terugbetalingen	16.058.871,94	29.959.093,31	46.017.965,25
Totaal 2	52.602.518,78	82.640.631,39	135.243.150,17
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	375.602.319,09	413.206.619,37	394.404.469,23
Verhouding activa zonder deposito's en liquide middelen t.o.v. totale netto-vermogen	94,74%	94,74%	94,74%
Gecorrigeerde rotatie	10,41%	-8,33%	1,19%

De tabel hierboven toont het halfjaarlijkse kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verminderd met de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief (rotatie) aan het begin en het einde van het semester. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij KBC Bank NV, Havenlaan 12 – 1080 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

6.4.3 Bedrag van de verbintenissen of nominale waarde

In effecten	Datum verwezenlijking	Valuta	In valuta	In EUR	Lot-size
FUTURE EURO SCHTZ SEP 2023 (1000)	06/06/2023	EUR	10.129.440,00	10.129.440,00 10.129.440,00	100.000
FUTURE EUROBUXL 30YBND SEP2023 (1000)	06/06/2023	EUR	134.980,00	134.980,00	100.000
FUTURE ITALIAN GOVT BOND SEP 2023 (1000)	06/06/2023	EUR	3.454.500,00	3.454.500,00	100.000
FUTURE EURO BUND SEP 2023 (1000)	06/06/2023	EUR	2.681.400,00	2.681.400,00	100.000
FUTURE EURO BOBL SEP 2023 (1000)	06/06/2023	EUR	15.764.314,50	15.764.314,50 22.035.194,50	100.000
				32.164.634,50	

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

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop					
Jaar	Inschrijvingen klasse A		Terugkopen klasse A		Einde periode klasse A	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	2.071,0000	23.995,9999	127,0000	12.212,6170	5.068,0000	56.695,5439
Jul 21 - Jun 22	2.462,0000	20.189,2221	120,0000	17.152,0420	7.410,0000	59.732,7240
Jul 22 - Jun 23	2.598,0000	20.695,0010	94,0000	11.847,2680	9.914,0000	68.580,4570

Jaar	Inschrijvingen klasse B		Terugkopen klasse B		Einde periode klasse B	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	107,0000	42.311,0000	25,0000	20.789,0000	82,0000	106.847,0000
Jul 21 - Jun 22	305,0000	56.810,0000	82,0000	25.441,0000	305,0000	138.216,0000
Jul 22 - Jun 23	0,0000	34.622,0000	0,0000	17.133,0000	305,0000	155.705,0000

Jaar	Inschrijvingen klasse C		Terugkopen klasse C		Einde periode klasse C	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,0000	22.780,0000	0,0000	7.437,0000	0,0000	36.329,0000
Jul 21 - Jun 22	0,0000	33.170,0000	0,0000	6.260,0000	0,0000	63.239,0000
Jul 22 - Jun 23	0,0000	7.733,0000	0,0000	4.459,0000	0,0000	66.513,0000

Jaar	Inschrijvingen klasse BI		Terugkopen klasse BI		Einde periode klasse BI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000		
Jul 21 - Jun 22	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Jul 22 - Jun 23	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Jaar	Inschrijvingen klasse CI		Terugkopen klasse CI		Einde periode klasse CI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	5.262,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Jul 21 - Jun 22	0,0000	0,0000	7,0000	0,0000	5.255,0000	0,0000
Jul 22 - Jun 23	0,0000	0,0000	9,0000	0,0000	5.246,0000	0,0000

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR			
Jaar	Inschrijvingen klasse A		Terugkopen klasse A	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	2.623.045,44	31.996.214,53	169.268,32	16.110.251,68
Jul 21 - Jun 22	3.430.872,13	28.992.521,63	163.865,80	24.916.836,82
Jul 22 - Jun 23	3.368.240,61	27.937.466,78	122.397,78	16.059.769,93

Jaar	Inschrijvingen klasse B		Terugkopen klasse B	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	106.942,95	56.030.344,92	24.723,50	27.582.110,03
Jul 21 - Jun 22	301.372,68	82.102.833,63	85.219,73	36.480.134,91
Jul 22 - Jun 23	0,00	47.058.310,85	0,00	23.423.680,93

Jaar	Inschrijvingen klasse C		Terugkopen klasse C	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,00	31.068.834,74	0,00	10.317.737,11
Jul 21 - Jun 22	0,00	49.352.198,24	0,00	9.282.656,15
Jul 22 - Jun 23	0,00	10.861.166,68	0,00	6.403.080,25

Jaar	Inschrijvingen klasse BI		Terugkopen klasse BI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,00	0,00	0,00	0,00
Jul 21 - Jun 22	0,00	0,00	0,00	0,00
Jul 22 - Jun 23	0,00	0,00	0,00	0,00

Jaar	Inschrijvingen klasse CI		Terugkopen klasse CI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	5.263.260,07	0,00	0,00	0,00
Jul 21 - Jun 22	0,00	0,00	7.727,93	0,00
Jul 22 - Jun 23	0,00	0,00	9.036,36	0,00

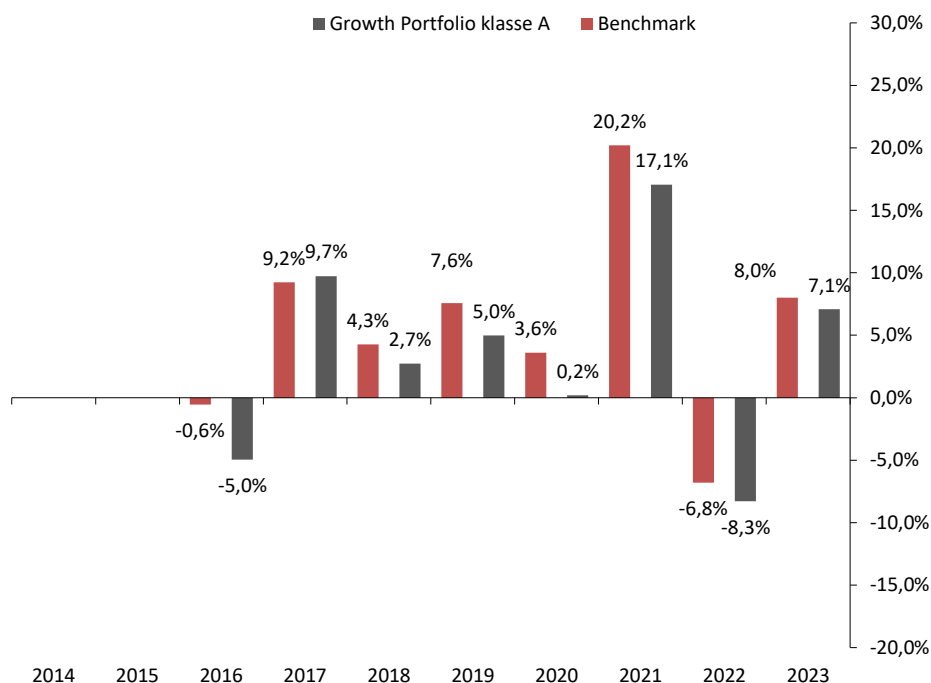
Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR					
Jaar	van het compartiment	van één deelbewijs klasse A		van één deelbewijs klasse B		van één deelbewijs klasse C
		Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap. Dis.
Jul 20 - Jun 21	300.136.568,37	1.381,35	1.429,42	1.020,09	1.430,95	- 1.473,78
Jul 21 - Jun 22	359.928.602,54	1.266,87	1.307,61	938,33	1.311,61	- 1.355,54
Jul 22 - Jun 23	431.752.811,48	1.356,55	1.400,18	1.007,70	1.408,56	- 1.460,17

Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR		Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR	
Jaar	van één deelbewijs klasse BI		van één deelbewijs klasse CI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	-	-	1.059,84	-
Jul 21 - Jun 22	-	-	978,15	-
Jul 22 - Jun 23	-	-	1.054,50	-

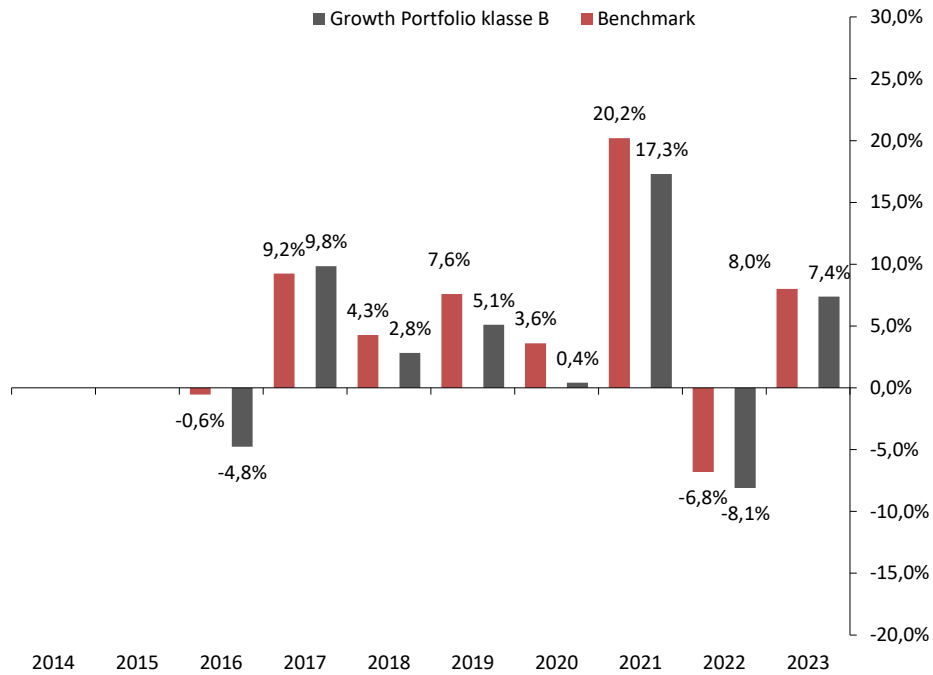
6.4.5 Rendementscijfers

Actuariële rendementen	1 jaar 30/06/22-30/06/23	3 jaar 30/06/20-30/06/23	5 jaar 30/06/18-30/06/23	10 jaar 30/06/13-30/06/23
Klasse A	7,08%	4,76%	3,87%	
Klasse B	7,39%	5,00%	4,08%	
Klasse C	7,72%	5,35%	4,44%	
Klasse CI	7,81%			
Bench	8,00%	6,56%	6,16%	

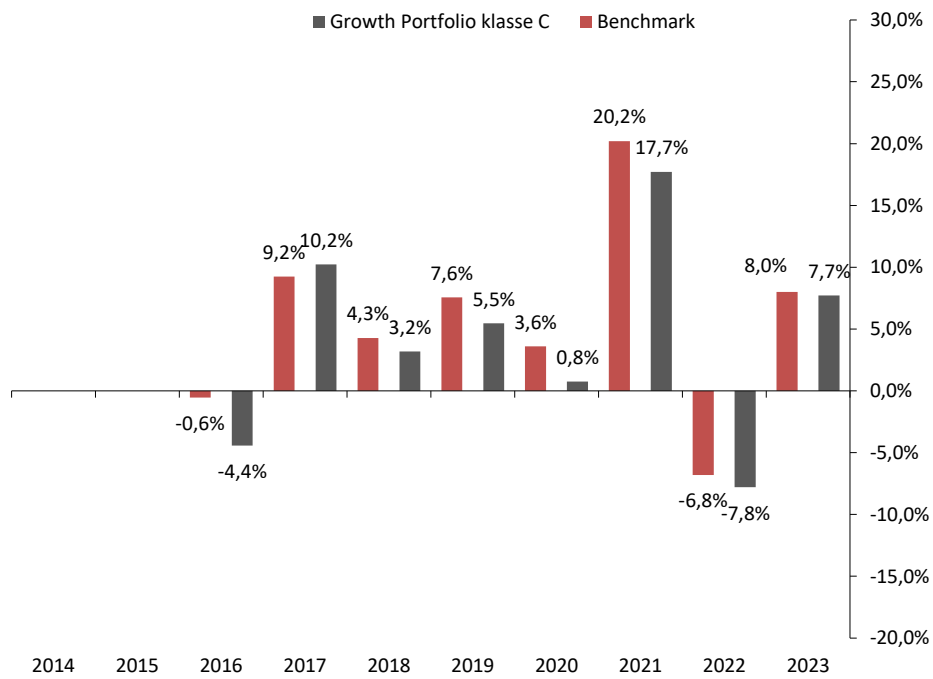
staafdiagram met jaarlijks rendement klasse A



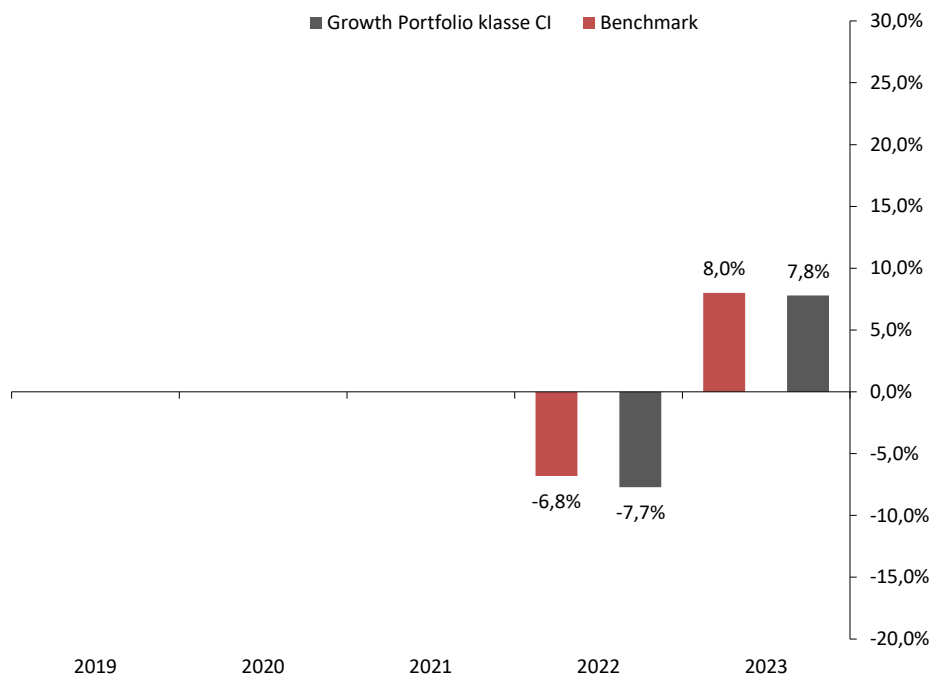
staafdiagram met jaarlijks rendement klasse B



staafdiagram met jaarlijks rendement klasse C



staafdiagram met jaarlijks rendement klasse CI



Jaarlijks rendement van 1/07 tot en met 30/07 van het desbetreffende jaar.

Voor de klasse 'BI' wordt nog geen rendementscijfers weergegeven daar er geen aandeelhouders zijn van deze klasse.

Het betreft de evolutie van de netto-inventariswaarde op jaarbasis (inclusief de lopende kosten) maar zonder eventuele kosten van inschrijving en terugbetaling. Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst en houden geen rekening met historische herstructurerings (bv. fusie van compartimenten).

6.4.6 Kosten

Lopende kosten:

A	1,59%
B	1,29%
C	0,99%
CI	0,91%

Bovenstaand percentage wordt berekend op basis van de opgelopen kosten gedurende het boekjaar. De klasse "BI" werd niet opgenomen omdat deze klassen nog geen volledig boekjaar bestaan en/of omdat er nog geen volledig boekjaar aandeelhouders van deze klassen zijn.

De volgende kosten zijn niet in de lopende kosten opgenomen:

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

Fee-sharing:

De vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille van 1,40%, 1,10% of 0,80% afhankelijk van de aandelenklasse, betaald door Van Lanschot Bevek NV aan de beheervenootschap Capfi Delen Asset Management wordt door Capfi Delen Asset Management volledig doorgestort aan Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor.

6.4.7 Toelichting bij de financiële staten

Klasse BI: Er zijn geen aandeelhouders van de klasse BI, aldus worden er nog geen gegevens (o.a. koers) weergegeven voor deze aandelen.

7 HIGH GROWTH PORTFOLIO

7.1 Beheersverslag

7.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment werd opgericht op 14 augustus 2009.

De kapitalisatieaandelen van de klasse A werden gestart tussen 1 september 2009 en 18 september 2009 met een initiële inschrijvingsprijs van 1.000 € per aandeel.

De kapitalisatieaandelen van de klassen B en C werden gestart tussen 22 oktober 2014 en 19 november 2014 met een initiële inschrijvingsprijs van 1.000 € per aandeel.

De distributieaandelen van de klassen A, B en C werden gestart tussen 22 oktober 2014 en 19 november 2014 met een initiële inschrijvingsprijs van 1.000 € per aandeel.

De kapitalisatieaandelen van de klasse CI werden gestart op 2 september 2019 met een initiële inschrijvingsprijs van 1.000 € per aandeel.

De kapitalisatieaandelen van de klasse BI werden gestart op 30 april 2021 met een initiële inschrijvingsprijs van 1.000 € per aandeel.

7.1.2 Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen beurs genoteerd.

7.1.3 Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Het compartiment HIGH GROWTH PORTFOLIO stelt zich tot doel de aandeelhouders een blootstelling aan de wereldwijde financiële markten te bieden door middel van een actief portefeuillebeheer. Actief portefeuillebeheer houdt in dat in functie van de beleggingsstrategie van de financieel beheerder bepaalde activa-klassen een hoger of lager gewicht toegemeten krijgen. De strategie wordt continu geëvalueerd wat resulteert in een regelmatige bijsturing van de beleggingsportefeuille. Het actieve portefeuillebeheer speelt zich ook af binnen een activa klasse waarbij bijvoorbeeld een bepaalde regio onder- of overwogen kan worden. Verder zal ook de opvolging op instrumentniveau (aandelen, obligaties, onderliggende beleggingsfondsen) tot regelmatige aanpassingen leiden.

Minimaal 60% en maximaal 100% van de netto-activa wordt belegd in aandelen (direct of indirect). Het saldo wordt belegd in liquiditeiten en obligaties (direct of indirect) waarbij maximaal 9% van het compartiment mag belegd worden in obligaties met een rating lager dan BBB- bij S&P of Fitch of lager dan Baa3 bij Moody's.

Er mag niet belegd worden in deelbewijzen van instellingen voor collectieve beleggingen die zelf meer dan 10% van hun activa beleggen in deelbewijzen uitgegeven door andere instellingen voor collectieve beleggingen.

De aandeelhouders van het compartiment genieten noch kapitaalgarantie, noch kapitaalbescherming.

ESG Beleid

Onderstaande duurzaamheidsstrategieën zijn minstens van toepassing, ook voor wat betreft de beleggingen in instellingen voor collectieve beleggingen:

- UN Global Compact: Uitsluiten van ondernemingen met een 'fail' op het UNGC.
- Uitsluitingen: Uitsluiting van ongewenste sectoren, praktijken of bedrijven.
- ESG-integratie: Systematisch rekening houden met milieu, sociaal beleid en deugdelijk bestuur (ESG, Environmental, Social, Governance) in de beoordeling van organisaties, naast de traditionele financiële analyse.

- Best-in-Class: Selecteren van de beste spelers van de klas binnen elke sector, gebaseerd op hun positieve ESG-prestaties.

Daarnaast streeft Van Lanschot als financieel beheerder naar het realiseren van een duurzame waardecreatie op lange termijn. Daarvoor worden drie pijlers gehanteerd; (1) naast het hanteren van zuivere financiële criteria in het beleggingsproces en (2) van verschillende duurzaamheidsstrategieën (UNGC, uitsluitingen, ESG-integratie en een best-in-class aanpak), (3) wordt er ingezet op een actief aandeelhouderschap. Dat laatste gebeurt via engagement en voting.

De zeer uitgebreide toelichting m.b.t. de gehanteerde duurzaamheidsstrategieën, het engagement en voting beleid, is opgenomen op bladzijde 17 en volgende van het prospectus.

7.1.4 Benchmark

Het compartiment Van Lanschot High Growth Portfolio is niet gelinkt aan een index, maar er wordt wel een benchmark als referentie gebruikt ter vergelijking van het rendement van het compartiment.

Samenstelling benchmark:

- 100% Equity compartments
 - 40% MSCI Europe Net Return
 - 40% MSCI USA Net Return
 - 5% MSCI Japan Net Return
 - 15% MSCI Emerging Markets Net Return

7.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

M.b.t. de activaverdeling tijdens het boekjaar:

- Werden zowel Europese als Amerikaanse aandelen iets afgebouwd
- Daardoor daalde de risicohouding van 'neutraal' naar 'licht terughoudend'

Bij het begin van het boekjaar, gedurende de zomermaanden van 2022, werden er zowel Europese als Amerikaanse aandelen afgebouwd. Waar de beheerder de periode voordien vasthield aan een neutrale positionering, werd er toen wat extra risico uit de portefeuilles gehaald wat de risicohouding op 'licht terughoudend' bracht.

In juli zorgden de onzekerheid rond de Europese gasprijzen en de vrees voor te optimistische winstverwachtingen ervoor dat er wat Europese aandelen verkocht werden. Eind augustus maakte de beheerder gebruik van het herstel van de aandelenmarkten om de ietwat opgelopen positie in Amerikaanse aandelen opnieuw naar het gewenste niveau te brengen.

Nadien, gedurende het tweede semester van het boekjaar, hield de beheerder een standvastige koers aan. De licht terughoudende risicohouding werd aangehouden ondanks het feit dat de oorspronkelijke hoofdzorg (de Europese gasprijs) door de zachte winter ietwat getemperd werd. De mogelijk te optimistische winstvooruitzichten in de huidige (inflatoire) omgeving zorgden ervoor dat de beheerder zijn licht terughoudende risicohouding aanhield.

7.1.6 Toekomstig beleid

De beheerder denkt nog steeds dat bij het huidige klimaat een licht terughoudende risicohouding past. Er wordt daarom net iets minder dan gebruikelijk in aandelen belegd. Dit lijkt de beheerder de meest aangewezen positionering in de huidige omgeving waarin het nog even afwachten is om de finale impact van de hogere rente op de economie te kennen. Daarnaast blijft de beheerder wat terughoudend ten aanzien van de verwachte bedrijfsresultaten. Ondanks het vooruitzicht op een afkoelende economie en hogere rente stellen analisten hun verwachtingen voor bedrijfswinsten naar boven bij. Dit heeft het eerste halfjaar een positief effect gehad op aandelenbeurzen, maar dit positieve sentiment is volgens de beheerder op termijn niet houdbaar.

Indicatoren die voor een wijziging van dit beleggingsbeleid kunnen zorgen, zijn een duidelijk dalende inflatie of aanhoudend sterke economie. Een voortgaande daling van het huidige inflatieniveau zou centrale banken de ruimte geven hun renteverhogingen te pauzeren of zelfs te stoppen. Een aanhoudend sterke economie kan er dan weer voor zorgen dat de verwachte bedrijfsresultaten (die de beheerder momenteel te rooskleurig vindt) toch gerealiseerd kunnen worden.

7.1.7 Risicoklasse

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

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

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

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

7.1.8 Bestemming van de resultaten

Over het boekjaar van 01/07/2022 – 30/06/2023 wordt er aan de distributieaandeelhouders geen dividend uitgekeerd omdat het specifieke bedrag dat in gevolge fiscale bepalingen moet uitgekeerd worden negatief is.

Het saldo van het te bestemmen resultaat voor de distributieaandeelhouders en het te bestemmen resultaat voor de kapitalisatieaandeelhouders wordt toegevoegd aan het kapitaal.

7.2 Balans

Afdeling 1. - Balansschema

TOTAAL NETTO ACTIEF

I Vaste activa

- A. Oprichtings- en organisatiekosten
- B. Immateriële vaste activa
- C. Materiële vaste activa

II Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten

- A. Obligaties en andere schuldinstrumenten
 - a. Obligaties
 - b. Andere schuldinstrumenten
 - b.1. Met "embedded" financiële derivaten
 - b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten
- B. Geldmarktinstrumenten
- C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
 - a. Aandelen
 - b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming
 - c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
- D. Andere effecten
- E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming
- F. Financiële derivaten

III Vorderingen en schulden op méér dan één jaar

- A. Vorderingen
- B. Schulden

IV Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar

- A. Vorderingen
 - a. Te ontvangen bedragen
 - b. Fiscale Tegoeden
 - c. Collateral
 - d. Andere
- B. Schulden
 - a. Te betalen bedragen (-)
 - b. Fiscale schulden (-)
 - c. Ontleningen (-)
 - d. Collateral (-)
 - e. Andere (-)

V Deposito's en liquide middelen

- A. Banktegoeden op zicht
 - a. Beheerde futuresrekening
- B. Banktegoeden op termijn
- C. Andere

VI Overlopende rekeningen

- A. Over te dragen kosten
- B. Verkregen opbrengsten
- C. Toe te rekenen kosten (-)
- D. Over te dragen opbrengsten (-)

TOTAAL EIGEN VERMOGEN

- A. Kapitaal
- B. Deelneming in het resultaat
- C. Overgedragen resultaat
- D. Resultaat van het boekjaar

30/06/23 in EUR	30/06/22 in EUR
396.288.248,41	287.249.391,54
0,00	0,00
384.110.251,25	283.888.348,26
295.518.282,61	217.071.353,65
88.591.968,64	66.816.994,61
0,00	0,00
-298.750,87	421.006,87
5.021.306,79	366.563,41
27.724,46	57.692,98
-5.347.782,12	-3.249,52
13.017.240,95	3.370.002,52
13.017.240,95	3.370.002,52
-540.492,92	-429.966,11
91.665,47	
-632.158,39	-429.966,11
396.288.248,41	287.249.391,54
356.893.559,24	308.354.284,03
3.958.257,88	122.425,00
0,00	0,00
35.436.431,29	-21.227.317,49

Afdeling 2. - Posten buiten-balansstelling

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

7.3 Resultatenrekening

Afdeling 3. - Schema van de resultatenrekening	
I	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten
a.	Obligaties
b.	Andere schuldinstrumenten
b.1.	Met "embedded" financiële derivaten
b.2.	Zonder "embedded" financiële derivaten
B.	Geldmarktinstrumenten
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
a.	Aandelen
b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming
c.	Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
D.	Andere effecten
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming
F.	Financiële derivaten
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden
H.	Wisselposities en -verrichtingen
a.	Financiële derivaten
i.	Optiecontracten
ii.	Termijncontracten
iii.	Swapcontracten
iv.	Andere
b.	Andere wisselposities- en verrichtingen

II Opbrengsten en kosten van de beleggingen

A.	Dividenden
B.	Interesten (+/-)
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten
b.	Deposito's en liquide middelen
c.	Collateral (+/-)
C.	Intresten ingevolge ontleningen (-)
D.	Swapcontracten
E.	Roerende voorheffingen (-)
a.	Van Belgische oorsprong
b.	Van buitenlandse oorsprong
F.	Andere opbrengsten van beleggingen

III Andere opbrengsten

A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten
B.	Andere

IV Exploitatiekosten

A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)
B.	Financiële kosten (-)
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)
D.	Vergoeding van de beheerder (-)
a.	Financieel beheer
Klasse "A"	
Klasse "B", "BI"	
Klasse "C", "CI"	
Klasse "F", "FI"	
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer
c.	Commerciële vergoeding
E.	Administratiekosten (-)
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)
H.	Diensten en diverse goederen (-)
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)
J.	Taksen
Klasse "A", "B" en "C"	
Klasse "AI", "BI" en "CI"	
K.	Andere kosten (-)

Opbrengsten en kosten van het boekjaar

SUBTOTAAL II + III + IV

30/06/23 in EUR	30/06/22 in EUR
34.245.049,17	-22.103.834,07
38.226.616,73	-24.150.383,40
1.562.205,84	-12.837.666,70
-5.543.773,40	14.884.216,03
5.347.713,35	4.217.840,98
5.649.705,73	4.793.154,49
219.395,13	-12.250,38
-521.387,51	-563.063,13
0,00	15.122,74
	15.122,74
-4.093.236,79	-3.356.447,14
-122.167,44	-156.944,64
-48.279,59	-41.667,99
-1.014.884,40	-876.301,48
-1.457.575,95	-1.217.195,18
-941.539,35	-650.642,12
-130.154,31	-114.041,30
-3.334,31	-2.000,01
-21.998,45	-22.069,04
-330.197,97	-254.986,66
-284,07	417,45
-22.820,95	-21.016,17
1.254.476,56	876.516,58
1.254.476,56	876.516,58

V	Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	35.499.525,73	-21.227.317,49
VI	Belastingen op het resultaat	63.094,44	
VII	Resultaat van het boekjaar	35.436.431,29	-21.227.317,49

Afdeling 4. - Resultaatverwerking

I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	39.394.689,17	-21.104.892,49
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	0,00	0,00
b.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	35.436.431,29	-21.227.317,49
c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	3.958.257,88	122.425,00
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-39.394.689,17	21.104.892,49
III.	Over te dragen winst (over te dragen verlies)	0,00	0,00
IV.	(Dividenduitkering)	0,00	0,00

7.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers

7.4.1 Samenstelling van de activa op 30/06/2023

Benaming	Hoeveelheid	Valuta	Koers	Evaluatie	% in bezit fonds	Rating	Yield	Duration	% Portefeuille	% Netto-actief
I. effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten										
Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren										
Aandelen										
Duitsland										
ADIDAS AG	12.275	EUR	177,78	2.182.249,50					0,57%	0,55%
ALLIANZ SE-REG	21.108	EUR	213,20	4.500.225,60					1,17%	1,14%
BMW BAYER.MOTOR WERKE	16.499	EUR	112,52	1.856.467,48					0,48%	0,47%
DEUTSCHE BOERSE AG	13.769	EUR	169,10	2.328.337,90					0,61%	0,59%
SAP SE	27.671	EUR	125,14	3.462.748,94					0,90%	0,87%
			Totaal	14.330.029,42					3,73%	3,62%
Denemarken										
COLOPLAST-B	12.932	DKK	853,20	1.482.131,86					0,39%	0,37%
NOVO NORDISK A/S-B	52.587	DKK	1.099,40	7.766.125,92					2,02%	1,96%
NOVOZYMES A/S-B SHARES	46.995	DKK	317,90	2.006.838,75					0,52%	0,51%
			Totaal	11.255.096,53					2,93%	2,84%
Frankrijk										
AIR LIQUIDE SA	24.972	EUR	164,20	4.100.402,40					1,07%	1,03%
BNP PARIBAS	59.599	EUR	57,72	3.440.054,28					0,90%	0,87%
ESSILORLUXOTTICA	16.898	EUR	172,60	2.916.594,80					0,76%	0,74%
KERING	4.562	EUR	505,60	2.306.547,20					0,60%	0,58%
L'OREAL	12.968	EUR	427,10	5.538.632,80					1,44%	1,40%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	7.619	EUR	863,00	6.575.197,00					1,71%	1,66%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	24.220	EUR	166,46	4.031.661,20					1,05%	1,02%
TOTALENERGIES SE	114.202	EUR	52,55	6.001.315,10					1,56%	1,51%
			Totaal	34.910.404,78					9,09%	8,81%
Groot Brittannië										
ASTRAZENECA PLC	51.501	GBP	112,76	6.758.356,23					1,76%	1,71%
COMPASS GROUP PLC	119.262	GBP	22,02	3.056.256,17					0,80%	0,77%
CRODA INTERNATIONAL PLC	25.738	GBP	56,26	1.685.174,49					0,44%	0,43%
HSBC HOLDINGS PLC	516.579	GBP	6,22	3.737.558,21					0,97%	0,94%
INFORMA PLC	185.327	GBP	7,26	1.565.833,81					0,41%	0,40%
NATIONAL GRID PLC	186.077	GBP	10,41	2.253.227,96					0,59%	0,57%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	50.749	GBP	59,12	3.491.662,55					0,91%	0,88%
SEGRO PLC	136.051	GBP	7,17	1.134.932,64					0,30%	0,29%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	15.319	GBP	103,65	1.847.864,29					0,48%	0,47%
UNILEVER PLC	72.613	EUR	47,71	3.464.366,23					0,90%	0,87%
VODAFONE GROUP PLC	1.686.603	GBP	0,74	1.451.907,13					0,38%	0,37%
			Totaal	30.447.139,71					7,93%	7,68%
Ierland										
KERRY GROUP PLC-A	26.174	EUR	89,38	2.339.432,12					0,61%	0,59%
			Totaal	2.339.432,12					0,61%	0,59%
Nederland										
ASML HOLDING NV	12.308	EUR	663,00	8.160.204,00					2,12%	2,06%
ING GROEP NV	227.286	EUR	12,34	2.804.254,67					0,73%	0,71%
NN GROUP NV	62.581	EUR	33,91	2.122.121,71					0,55%	0,54%
PROSUS NV	23.261	EUR	67,11	1.561.045,71					0,41%	0,39%
WOLTERS KLUWER	24.287	EUR	116,30	2.824.578,10					0,74%	0,71%
			Totaal	17.472.204,19					4,55%	4,41%
Noorwegen										
TELENOR ASA	86.632	NOK	108,80	804.427,85					0,21%	0,20%
			Totaal	804.427,85					0,21%	0,20%
Spanje										
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	482.226	EUR	7,03	3.391.013,23					0,88%	0,86%
IBERDROLA SA	263.062	EUR	11,95	3.143.590,90					0,82%	0,79%
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	68.830	EUR	35,46	2.440.711,80					0,64%	0,62%
			Totaal	8.975.315,93					2,34%	2,26%
Verenigde Staten van Amerika										

ACCENTURE PLC-CL A	10.801	USD	308,58	3.055.250,33		0,80%	0,77%
ADOBE INC	8.164	USD	488,99	3.659.468,66		0,95%	0,92%
ALPHABET INC-CL A	111.418	USD	119,70	12.225.441,93		3,18%	3,08%
AMERICAN EXPRESS CO	12.667	USD	174,20	2.022.725,64		0,53%	0,51%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	13.120	USD	142,75	1.716.820,97		0,45%	0,43%
AMGEN INC	16.276	USD	222,02	3.312.492,00		0,86%	0,84%
APPLIED MATERIALS INC	14.509	USD	144,54	1.922.385,97		0,50%	0,49%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	35.425	USD	44,52	1.445.706,30		0,38%	0,36%
CARMAX INC	35.377	USD	83,70	2.714.322,94		0,71%	0,68%
CBRE GROUP INC - A	27.458	USD	80,71	2.031.474,18		0,53%	0,51%
CHUBB LTD	11.238	USD	192,56	1.983.673,37		0,52%	0,50%
CME GROUP INC	10.107	USD	185,29	1.716.679,83		0,45%	0,43%
COCA-COLA CO/THE	62.356	USD	60,22	3.442.183,81		0,90%	0,87%
DEERE & CO	8.941	USD	405,19	3.320.931,15		0,86%	0,84%
ECOLAB INC	13.001	USD	186,69	2.224.912,17		0,58%	0,56%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	14.486	USD	196,38	2.607.719,02		0,68%	0,66%
GILEAD SCIENCES INC	13.853	USD	77,07	978.687,97		0,25%	0,25%
HOME DEPOT INC	16.948	USD	310,64	4.826.039,71		1,26%	1,22%
IDEX CORP	11.263	USD	215,26	2.222.452,45		0,58%	0,56%
ILLINOIS TOOL WORKS	10.420	USD	250,16	2.389.464,85		0,62%	0,60%
JOHNSON & JOHNSON	37.244	USD	165,52	5.650.955,06		1,47%	1,43%
MARSH & MCLENNAN COS	14.079	USD	188,08	2.427.333,69		0,63%	0,61%
MERCK & CO. INC.	43.864	USD	115,39	4.639.716,71		1,21%	1,17%
MICROSOFT CORP	62.103	USD	340,54	19.386.337,54		5,05%	4,89%
NIKE INC -CL B	31.784	USD	110,37	3.215.693,54		0,84%	0,81%
NVIDIA CORP	18.212	USD	423,02	7.062.095,74		1,84%	1,78%
PHILLIPS 66	35.561	USD	95,38	3.109.183,41		0,81%	0,78%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	33.866	USD	151,74	4.710.630,53		1,23%	1,19%
ROCKWELL AUTOMATION INC	7.373	USD	329,45	2.226.633,83		0,58%	0,56%
ROPER TECHNOLOGIES INC	7.387	USD	480,80	3.255.724,26		0,85%	0,82%
S&P GLOBAL INC	9.177	USD	400,89	3.372.415,01		0,88%	0,85%
SALESFORCE INC	15.049	USD	211,26	2.914.338,38		0,76%	0,74%
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	8.859	USD	265,52	2.156.239,51		0,56%	0,54%
TESLA INC	24.867	USD	261,77	5.967.031,43		1,55%	1,51%
TEXAS INSTRUMENTS INC	18.243	USD	180,02	3.010.454,54		0,78%	0,76%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	10.534	USD	521,75	5.038.146,94		1,31%	1,27%
UNION PACIFIC CORP	15.781	USD	204,62	2.960.040,54		0,77%	0,75%
US BANCORP	65.264	USD	33,04	1.976.645,49		0,51%	0,50%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	26.642	USD	37,19	908.255,55		0,24%	0,23%
VISA INC-CLASS A SHARES	27.298	USD	237,48	5.942.551,14		1,55%	1,50%
WALT DISNEY CO/THE	23.107	USD	89,28	1.891.092,64		0,49%	0,48%
ZOETIS INC	20.212	USD	172,21	3.190.676,07		0,83%	0,81%
			Totaal	154.831.024,80		40,31%	39,07%
Zweden							
ASSA ABLOY AB-B	132.731	SEK	259,00	2.920.535,30		0,76%	0,74%
ATLAS COPCO AB-A SHS	223.619	SEK	155,40	2.952.229,02		0,77%	0,74%
			Totaal	5.872.764,32		1,53%	1,48%
Zwitserland							
ABB LTD-REG	64.097	CHF	35,18	2.308.087,72		0,60%	0,58%
GEBERIT AG-REG	4.082	CHF	468,10	1.955.826,89		0,51%	0,49%
GIVAUDAN (REG)	816	CHF	2.965,00	2.476.473,18		0,64%	0,62%
LONZA GROUP AG-REG	3.643	CHF	533,40	1.988.982,47		0,52%	0,50%
ROCHE HOLDING Gs.	19.829	CHF	273,50	5.551.072,70		1,45%	1,40%
			Totaal	14.280.442,96		3,72%	3,60%
Totaal aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren				295.518.282,61		76,94%	74,57%
<u>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>							
Aandelen-ICB							
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die staan op de lijst van de FSMA							
DWS ESG EURO SMALL/MID CAP TFC CAP	43.177	EUR	153,92	6.645.803,84	2,53%	1,73%	1,68%
DWS INVEST ESG EUROPEAN SMALL/MID CAP	60.046	EUR	143,37	8.608.795,02	3,27%	2,24%	2,17%
GOLDMAN SACHS III EMERG MARK ENCH IND C	1.196	EUR	4.981,32	5.957.658,72	0,48%	1,55%	1,50%
			Totaal	21.212.257,58		5,52%	5,35%
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die niet staan op de lijst van de FSMA							
CSIF USA SMALL CAP ESG LEADERS BLUE ETF	61.987	EUR	138,96	8.613.713,52	2,06%	2,24%	2,17%
XTRACKERS ESG MSCI EMERGING MARKETS ETF	1.018.365	EUR	39,73	40.454.549,63	2,80%	10,53%	10,21%
XTRACKERS ESG MSCI JAPAN UCITS ETF	1.005.571	EUR	18,21	18.311.447,91	0,93%	4,77%	4,62%
			Totaal	67.379.711,06		17,54%	17,00%
Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming				88.591.968,64		23,06%	22,36%
Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten				384.110.251,25		100,00%	96,93%
<u>II. Deposito's en liquide middelen</u>							

Banktegoeden op zicht			
KBC BANK	EUR	10.469.759,98	2,64%
KBC BANK	CHF	34.560,61	0,01%
KBC BANK	DKK	31.546,40	0,01%
KBC BANK	GBP	32.572,97	0,01%
KBC BANK	NOK	118.371,46	0,03%
KBC BANK	SEK	86.032,05	0,02%
KBC BANK	USD	2.244.397,48	0,57%
Totaal deposito's en liquide middelen		13.017.240,95	3,28%
III. Overige vorderingen en schulden		-298.750,87	-0,08%
IV. Andere		-540.492,92	-0,14%
V. Totale netto inventariswaarde		396.288.248,41	100,00%

% Portefeuille = het percentage van de lijn ten opzichte van de totale effectenportefeuille van het compartiment

% Netto-actief = het percentage van de lijn ten opzichte van de totale netto inventariswaarde van het compartiment

Sectorale en geografische spreiding

(in procenten van de effectenportefeuille)

Aandelen	100,00%
<i>waarvan Europa</i>	<i>40,60%</i>
<i>waarvan VS</i>	<i>42,50%</i>
<i>waarvan Japan</i>	<i>4,80%</i>
<i>waarvan emerging markets debt</i>	<i>12,10%</i>
	100,00%

Spreiding per munt

(in procenten van de effectenportefeuille)

CHF	3,72%
DKK	2,93%
EUR	44,28%
GBP	7,02%
NOK	0,21%
SEK	1,53%
USD	40,31%
	100,00%

7.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van HIGH GROWTH PORTFOLIO

Omloopsnelheid			
	Semester 1	Semester 2	Volledig boekjaar
Aankopen	30.672.723,48	56.932.003,92	87.604.727,40
Verkopen	21.984.435,33	995.234,25	22.979.669,58
Totaal 1	52.657.158,81	57.927.238,17	110.584.396,98
Inschrijvingen	39.323.794,04	73.298.968,02	112.622.762,06
Terugbetalingen	23.216.822,26	15.803.514,22	39.020.336,48
Totaal 2	62.540.616,30	89.102.482,24	151.643.098,54
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	303.555.580,47	347.215.808,08	325.385.694,27
Rotatie	-3,26%	-8,98%	-12,62%

Gecorrigeerde omloopsnelheid			
	Semester 1	Semester 2	Volledig boekjaar
Aankopen	30.672.723,48	56.932.003,92	87.604.727,40
Verkopen	21.984.435,33	995.234,25	22.979.669,58
Totaal 1	52.657.158,81	57.927.238,17	110.584.396,98
Inschrijvingen	39.323.794,04	73.298.968,02	112.622.762,06
Terugbetalingen	23.216.822,26	15.803.514,22	39.020.336,48
Totaal 2	62.540.616,30	89.102.482,24	151.643.098,54
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	303.555.580,47	347.215.808,08	325.385.694,27
Verhouding activa zonder deposito's en liquide middelen t.o.v. totale netto-vermogen	96,93%	96,93%	96,93%
Gecorrigeerde rotatie	-2,54%	-7,94%	-10,84%

De tabel hierboven toont het halfjaarlijkse kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verminderd met de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief (rotatie) aan het begin en het einde van het semester. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij KBC Bank NV, Havenlaan 12 – 1080 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

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

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop					
Jaar	Inschrijvingen klasse A		Terugkopen klasse A		Einde periode klasse A	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	205,0000	17.739,2070	405,0000	10.415,1900	3.188,0000	41.264,9720
Jul 21 - Jun 22	34,0000	12.855,0980	1.212,0000	15.108,1950	2.010,0000	39.011,8750
Jul 22 - Jun 23	295,0000	17.801,2110	132,0000	7.549,7830	2.173,0000	49.263,3030

Jaar	Inschrijvingen klasse B		Terugkopen klasse B		Einde periode klasse B	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	1.670,0000	26.479,0000	11,0000	9.723,0000	3.112,0000	65.611,0000
Jul 21 - Jun 22	1.851,9310	34.787,0000	47,9310	21.260,0000	4.916,0000	79.138,0000
Jul 22 - Jun 23	59,0000	28.303,0000	407,0000	12.168,0000	4.568,0000	95.273,0000

Jaar	Inschrijvingen klasse C		Terugkopen klasse C		Einde periode klasse C	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,0000	13.909,0000	0,0000	1.023,0000	0,0000	38.213,0000
Jul 21 - Jun 22	0,0000	28.806,0000	0,0000	3.910,0000	0,0000	63.109,0000
Jul 22 - Jun 23	5.367,0000	20.470,0000	0,0000	4.471,0000	5.367,0000	79.108,0000

Jaar	Inschrijvingen klasse BI		Terugkopen klasse BI		Einde periode klasse BI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Jul 21 - Jun 22	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Jul 22 - Jun 23	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Jaar	Inschrijvingen klasse CI		Terugkopen klasse CI		Einde periode klasse CI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	12.689,0000	0,0000	0,0000	0,0000	14.245,0000	0,0000
Jul 21 - Jun 22	0,0000	0,0000	12.038,0000	0,0000	2.207,0000	0,0000
Jul 22 - Jun 23	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	2.207,0000	0,0000

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR				
Jaar	Inschrijvingen klasse A		Terugkopen klasse A		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	
Jul 20 - Jun 21	437.858,03	25.962.639,00	832.145,75	15.217.233,04	
Jul 21 - Jun 22	77.598,30	21.655.190,44	2.901.535,61	25.471.166,59	
Jul 22 - Jun 23	679.892,92	28.514.317,93	298.535,40	12.067.258,94	

Jaar	Inschrijvingen klasse B		Terugkopen klasse B		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	
Jul 20 - Jun 21	2.211.418,74	36.907.671,76	14.798,08	13.631.358,03	
Jul 21 - Jun 22	2.650.402,87	55.155.447,06	69.655,62	33.806.732,55	
Jul 22 - Jun 23	80.896,82	42.910.590,24	565.870,24	18.278.727,72	

Jaar	Inschrijvingen klasse C		Terugkopen klasse C		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	
Jul 20 - Jun 21	0,00	21.790.561,60	0,00	1.610.615,00	
Jul 21 - Jun 22	0,00	50.816.980,58	0,00	7.040.443,19	
Jul 22 - Jun 23	5.379.628,75	35.057.435,40	0,00	7.809.944,18	

Jaar	Inschrijvingen klasse BI		Terugkopen klasse BI		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	
Jul 20 - Jun 21	0,00	0,00	0,00	0,00	
Jul 21 - Jun 22	0,00	0,00	0,00	0,00	
Jul 22 - Jun 23	0,00	0,00	0,00	0,00	

Jaar	Inschrijvingen klasse CI		Terugkopen klasse CI		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	
Jul 20 - Jun 21	13.819.226,48	0,00	0,00	0,00	
Jul 21 - Jun 22	0,00	0,00	15.455.949,34	0,00	
Jul 22 - Jun 23	0,00	0,00	0,00	0,00	

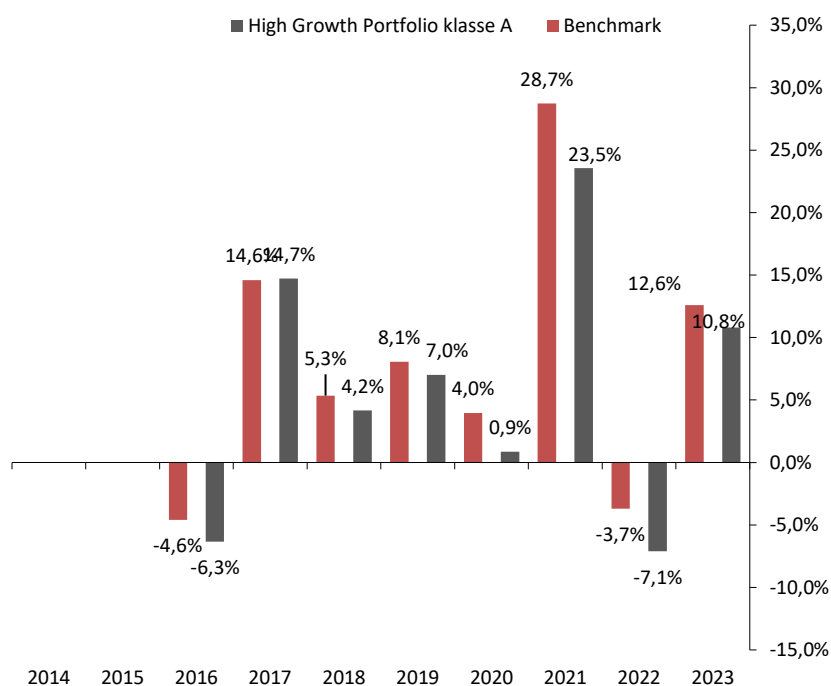
Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR						
Jaar	van het compartiment	van één deelbewijs klasse A		van één deelbewijs klasse B		van één deelbewijs klasse C	
		Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	262.866.572,68	2.356,15	1.637,02	1.410,49	1.538,92	-	1.718,20
Jul 21 - Jun 22	287.249.391,54	2.188,68	1.520,67	1.312,86	1.432,40	-	1.604,88
Jul 22 - Jun 23	396.288.248,41	2.425,27	1.685,04	1.459,03	1.591,87	1.014,31	1.788,98

Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR		Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR	
Jaar	van één deelbewijs klasse BI		van één deelbewijs klasse CI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	-	-	1.178,45	-
Jul 21 - Jun 22	-	-	1.102,25	-
Jul 22 - Jun 23	-	-	1.229,84	-

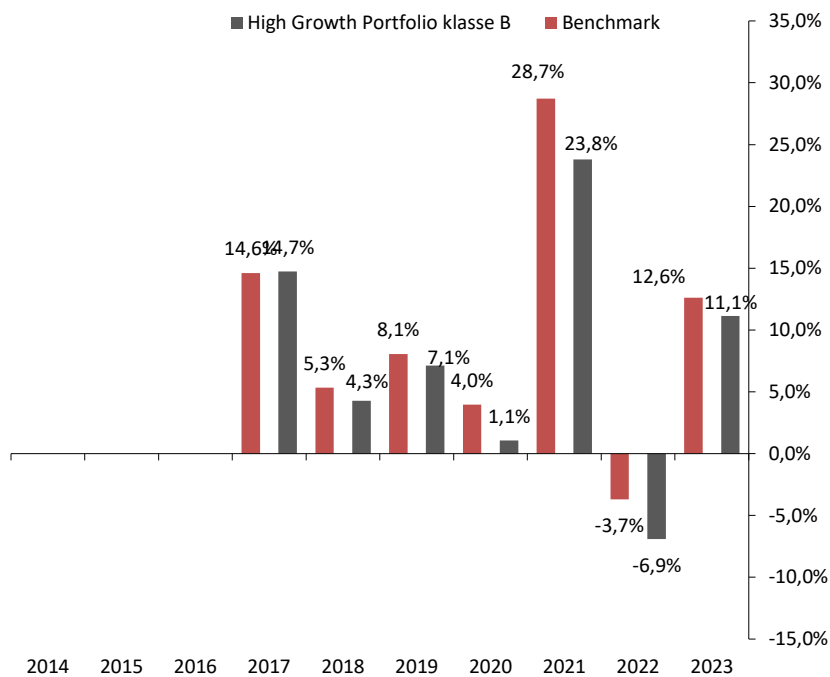
7.4.4 Rendementscijfers

Actuariële rendementen	1 jaar 30/06/22-30/06/23	3 jaar 30/06/20-30/06/23	5 jaar 30/06/18-30/06/23	10 jaar 30/06/13-30/06/23
Klasse A	10,81%	8,34%	6,54%	
Klasse B	11,13%	8,59%	6,75%	
Klasse C	11,47%	8,96%	7,11%	
Klasse CI	11,58%	9,08%		
Bench	12,60%	11,76%	9,42%	

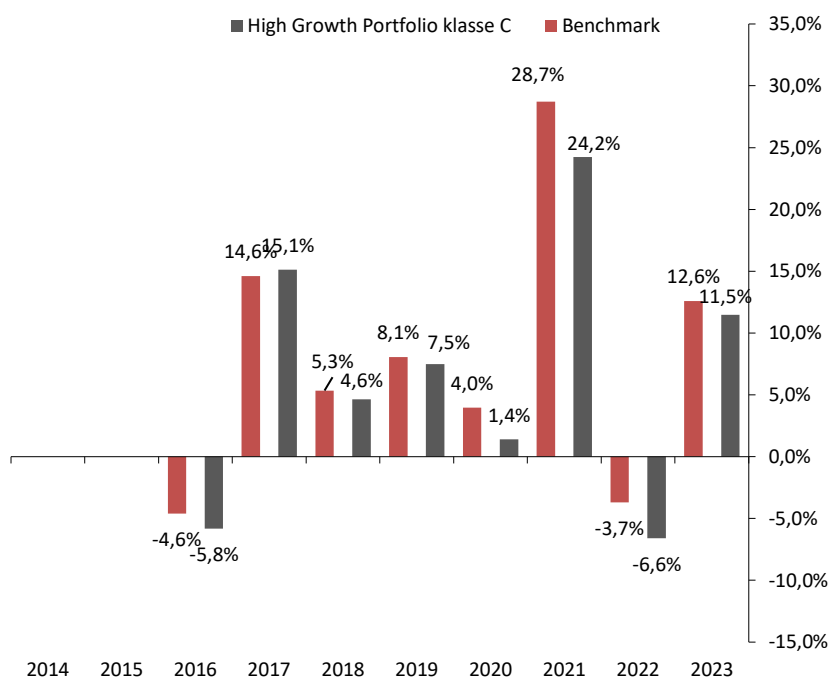
staafdiagram met jaarlijks rendement klasse A



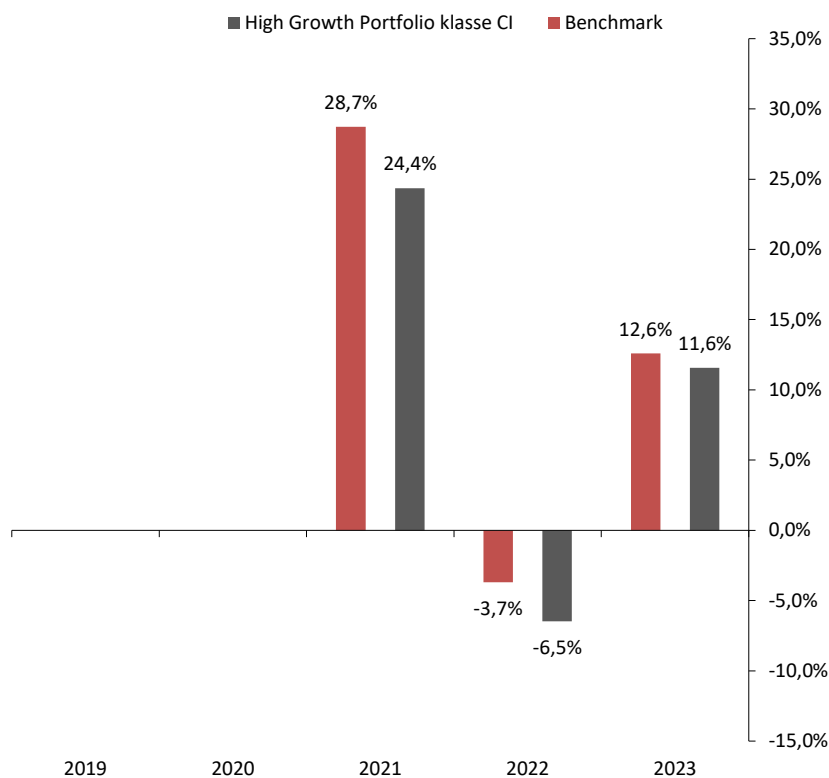
staafdiagram met jaarlijks rendement klasse B



staafdiagram met jaarlijks rendement klasse C



staafdiagram met jaarlijks rendement klasse CI



Jaarlijks rendement van 1/07 tot en met 30/06 van het desbetreffende jaar.

Voor de klasse 'BI' worden nog geen rendementscijfers weergegeven daar er geen aandeelhouders zijn van deze klasse.

Het betreft de evolutie van de netto-inventariswaarde op jaarbasis (inclusief de lopende kosten) maar zonder eventuele kosten van inschrijving en terugbetaling. Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst en houden geen rekening met historische herstructureringen (bv. fusie van compartimenten).

7.4.5 Kosten

Lopende kosten:

A	1,62%
B	1,32%
C	1,02%
CI	0,92%

Bovenstaand percentage wordt berekend op basis van de opgelopen kosten gedurende het boekjaar. De klasse "BI" werd niet opgenomen omdat deze klasse nog geen volledig boekjaar bestaat en/of omdat er nog geen volledig boekjaar aandeelhouders van deze klasse zijn.

De volgende kosten zijn niet in de lopende kosten opgenomen:

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

Fee-sharing:

De vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille van 1,40%, 1,10% of 0,80%, afhankelijk van de aandelenklasse, betaald door Van Lanschot Bevek NV aan de beheerverenootschap Capfi Delen Asset Management wordt door Capfi Delen Asset Management volledig doorgestort aan Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor.

7.4.6 Toelichting bij de financiële staten

Klasse BI: Er zijn geen aandeelhouders van de klasse BI, aldus worden er nog geen gegevens (o.a. koers) weergegeven voor deze aandelen.

8 EQUITIES DBI-RDT

8.1 Beheersverslag

8.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment werd opgericht op 03 oktober 2017.

De distributieaandelen van de klassen A, AI, B, BI, C, en CI werden gestart tussen 16 oktober 2017 en 03 november 2017 met een initiële inschrijvingsprijs van 1.000 € per aandeel.

De distributieaandelen van de klassen F en FI werden gestart op 13 december 2021 met een initiële inschrijvingsprijs van 1.000 € per aandeel.

8.1.2 Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen beurs genoteerd.

8.1.3 Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Het compartiment EQUITIES DBI-RDT streeft voornamelijk naar een maximale groei bij gepast risico van het belegde vermogen door hoofdzakelijk en op een gespreide manier in aandelen wereldwijd te beleggen met een zeer brede diversificatie op het niveau van de sectorale spreiding. Daarbij wordt erop toegezien dat de aandeelhouders die zijn onderworpen aan de vennootschapsbelasting dividenden genieten die aftrekbaar zijn in hoofde van de definitief belaste inkomsten.

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

De aandeelhouders van het compartiment genieten noch kapitaalgarantie, noch kapitaalbescherming.

ESG Beleid

Onderstaande duurzaamheidsstrategieën zijn minstens van toepassing:

- UN Global Compact: Uitsluiten van ondernemingen met een 'fail' op het UNGC.
- Uitsluitingen: Uitsluiting van ongewenste sectoren, praktijken of bedrijven.
- ESG-integratie: Systematisch rekening houden met milieu, sociaal beleid en deugdelijk bestuur (ESG, Environmental, Social, Governance) in de beoordeling van organisaties, naast de traditionele financiële analyse.
- Best-in-Class: Selecteren van de beste spelers van de klas binnen elke sector, gebaseerd op hun positieve ESG-prestaties.

Daarnaast streeft Van Lanschot als financieel beheerder naar het realiseren van een duurzame waardecreatie op lange termijn. Daarvoor worden drie pijlers gehanteerd; (1) naast het hanteren van zuivere financiële criteria in het beleggingsproces en (2) van verschillende duurzaamheidsstrategieën (UNGC, uitsluitingen, ESG-integratie en een best-in-class aanpak), (3) wordt er ingezet op een actief aandeelhouderschap. Dat laatste gebeurt via engagement en voting.

De zeer uitgebreide toelichting m.b.t. de gehanteerde duurzaamheidsstrategieën, het engagement en voting beleid, is opgenomen op bladzijde 17 en volgende van het prospectus.

8.1.4 Benchmark

Het compartiment Van Lanschot Equities DBI-RDT Portfolio is niet gelinkt aan een index, maar er wordt wel een benchmark als referentie gebruikt ter vergelijking van het rendement van het compartiment.

Samenstelling benchmark:

- 100% Equity compartments
 - 50% MSCI Europe Net Return
 - 50% MSCI USA Net Return

8.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Bij het begin van het boekjaar vond er een herschikking van de Amerikaanse sector duurzame consumptiegoederen plaats. Er waren een aantal posities naar beneden gegleden op de ESG-schaal waardoor de beheerder deze uit de portefeuille verwijderde. Concreet gaat het om de posities Starbucks, Booking en Domino's Pizza.

Wat betreft Starbucks is het de vakbondsvorming (een onderdeel van Social) die voor de nodige wrijving zorgt. Daarnaast ervaart het in China meer concurrentie van Luckin Coffee dat aan een opmars bezig is. Booking kent naast de lagere ESG-score ook steeds meer concurrentie. Het blijft een zeer sterk online reisagentschap dat consistent bovenaan de rankings staat, maar via bijvoorbeeld Google Hotels komen er tegenwoordig ook veel andere kandidaten boven. Domino's Pizza was een recentere positie en de exit hier is daardoor uitsluitend ESG gedreven. Voor de herbelegging werden bestaande posities zoals Nike en Home Depot opgehoogd.

Verder vonden er op het niveau van de individuele aandelen volgende wijzigingen plaats:

- Nieuwe posities in Illinois Tool Works (Amerikaanse industriesector), Lonza Group (Europese farmasector) en Segro (Europese vastgoedsector).
- Ruil van BASF naar Croda. Door de mindere ESG-score van BASF werd deze positie geruild naar Croda - een Britse producent van speciale chemicaliën - waarvoor een gestage omzetgroei verwacht wordt.
- Nieuwe positie in luxe huizen LVMH en Kering. Beide zijn mooie beleggingscasussen die geholpen kunnen worden door de verdere 'heropening' van China.

Op sectorgebied waren er geen grote verschuivingen. Qua regionale allocatie bleef het compartiment ongeveer evenredig verdeeld tussen Europa en de VS.

8.1.6 Toekomstig beleid

Tekenen van economische vertraging, hardnekkige kerninflatie en beleidsrentes die langer hoog blijven dan verwacht. Het leek in de eerste jaarhelft van dit kalenderjaar aandelenmarkten niet te deren. Een belangrijke factor daarin waren de door analisten naar boven bijgestelde winstverwachtingen. De beheerder blijft wat terughoudend ten aanzien van deze verwachtingen en vindt ze te rooskleurig. Daarnaast is het ook uitkijken naar de ontwikkeling van de economische groei. En dan vooral in welke mate de remmende effecten van de hogere rente zullen doorspijpen in de economie.

Gezien het beleggingsbeleid van het compartiment belegt de beheerder steeds maximaal in aandelen.

8.1.7 Risicoklasse

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

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

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

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

8.1.8 Bestemming van de resultaten

Over het boekjaar van 01/07/2022 – 30/06/2023 wordt op 5 oktober 2023 aan de distributieaandeelhouders een bruto-dividend uitgekeerd van 50,9872 euro voor de klasse A, 53,5948 euro voor de klasse B, 58,4874 euro voor de klasse C, 47,4237 euro voor de klasse F, 51,3336 euro voor de klasse AI, 53,9917 euro voor de klasse BI, 58,9309 euro voor de klasse CI en 47,7374 euro voor de klasse FI.

Het dividend bestaat minimum uit een specifiek bedrag dat in gevolge fiscale bepalingen moet uitgekeerd worden.

Het saldo van het te bestemmen resultaat voor de distributieaandeelhouders en het te bestemmen resultaat voor de kapitalisatieaandeelhouders wordt toegevoegd aan het kapitaal.

8.2 Balans

Afdeling 1. - Balansschema

TOTAAL NETTO ACTIEF

I Vaste activa

- A. Oprichtings- en organisatiekosten
- B. Immateriële vaste activa
- C. Materiële vaste activa

II Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten

- A. Obligaties en andere schuldinstrumenten
 - a. Obligaties
 - b. Andere schuldinstrumenten
 - b.1. Met "embedded" financiële derivaten
 - b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten
- B. Geldmarktinstrumenten
- C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
 - a. Aandelen
 - b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming
 - c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
- D. Andere effecten
- E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming
- F. Financiële derivaten

III Vorderingen en schulden op méér dan één jaar

- A. Vorderingen
- B. Schulden

IV Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar

- A. Vorderingen
 - a. Te ontvangen bedragen
 - b. Fiscale Tegoeden
 - c. Collateral
 - d. Andere
- B. Schulden
 - a. Te betalen bedragen (-)
 - b. Fiscale schulden (-)
 - c. Ontleningen (-)
 - d. Collateral (-)
 - e. Andere (-)

V Deposito's en liquide middelen

- A. Banktegoeden op zicht
- B. Banktegoeden op termijn
- C. Andere

VI Overlopende rekeningen

- A. Over te dragen kosten
- B. Verkregen opbrengsten
- C. Toe te rekenen kosten (-)
- D. Over te dragen opbrengsten (-)

TOTAAL EIGEN VERMOGEN

- A. Kapitaal
- B. Deelneming in het resultaat
- C. Overgedragen resultaat
- D. Resultaat van het boekjaar

30/06/23 in EUR	30/06/22 in EUR
532.300.098,42	459.891.137,70
0,00	0,00
529.221.694,87	457.137.619,70
529.221.694,87	457.137.619,70
	0,00
0,00	0,00
899.798,11	998.762,33
930.534,56	934.969,56
45.041,95	92.910,23
-75.778,40	-29.117,46
2.967.526,68	2.382.375,47
2.967.526,68	2.382.375,47
-788.921,24	-627.619,80
-788.921,24	-627.619,80
532.300.098,42	459.891.137,70
462.747.141,92	473.915.598,08
1.963.827,42	11.386.014,81
0,00	0,00
67.589.129,08	-25.410.475,19

Afdeling 2. - Posten buiten-balansstelling

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

8.3 Resultatenrekening

Afdeling 3. - Schema van de resultatenrekening	
I	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten
a.	Obligaties
b.	Andere schuldinstrumenten
b.1.	Met "embedded" financiële derivaten
b.2.	Zonder "embedded" financiële derivaten
B.	Geldmarktinstrumenten
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
a.	Aandelen
b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming
c.	Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
D.	Andere effecten
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming
F.	Financiële derivaten
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden
H.	Wisselposities en -verrichtingen
a.	Financiële derivaten
b.	Andere wisselposities- en verrichtingen

II Opbrengsten en kosten van de beleggingen

A.	Dividenden
B.	Interesten (+/-)
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten
b.	Deposito's en liquide middelen
c.	Collateral (+/-)
C.	Intresten ingevolge ontleningen (-)
D.	Swapcontracten
E.	Roerende voorheffingen (-)
a.	Van Belgische oorsprong
b.	Van buitenlandse oorsprong
F.	Andere opbrengsten van beleggingen

III Andere opbrengsten

A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten
B.	Andere

IV Exploitatiekosten

A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)
B.	Financiële kosten (-)
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)
D.	Vergoeding van de beheerder (-)
a.	Financieel beheer
	Klasse "A" en "AI"
	Klasse "B" en "BI"
	Klasse "C" en "CI"
	Klasse "F" en "FI"
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer
c.	Commerciële vergoeding
E.	Administratiekosten (-)
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)
H.	Diensten en diverse goederen (-)
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)
J.	Taksen
	Klasse "A", "B" en "C"
	Klasse "AI", "BI" en "CI"
K.	Andere kosten (-)

Opbrengsten en kosten van het boekjaar

SUBTOTAAL II + III + IV

V Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat

30/06/23 in EUR	30/06/22 in EUR
--------------------	--------------------

63.107.208,53	-28.963.438,96
72.637.081,76	-57.233.249,02
-9.529.873,23	28.269.810,06

10.146.526,21	8.422.756,71
11.192.957,93	9.528.558,28
-1.046.431,72	-1.105.801,57

0,00	0,00

-5.588.827,26	-4.869.792,94
-201.698,34	-417.816,61
-80.960,41	-61.616,69
-905.345,60	-902.716,74
-1.486.960,26	-1.638.539,91
-1.431.366,41	-1.171.724,31
-859.243,39	-55.319,68
-193.690,30	-164.757,60
-3.334,31	-2.000,01
-22.013,01	-38.453,24
-353.543,89	-340.744,12
-14.682,78	-15.194,00
-35.988,56	-60.910,03

4.557.698,95	3.552.963,77
--------------	--------------

4.557.698,95	3.552.963,77
--------------	--------------

67.664.907,48	-25.410.475,19
---------------	----------------

VI Belastingen op het resultaat

75.778,40	
------------------	--

VII Resultaat van het boekjaar

67.589.129,08	-25.410.475,19
----------------------	-----------------------

Afdeling 4. - Resultaatverwerking

- I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)**
 Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar
 a. 0,00
 b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar 67.589.129,08
 c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat) 1.963.827,42
- II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal**
- III. Over te dragen winst (over te dragen verlies)**
- IV. (Dividenduitkering)**

69.552.956,50	-14.024.460,38
0,00	0,00
67.589.129,08	-25.410.475,19
1.963.827,42	11.386.014,81
-47.104.972,27	21.176.710,33
0,00	0,00
-22.447.984,23	-7.152.249,95

8.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers

8.4.1 Samenstelling van de activa op 30/06/2023

Benaming	Hoeveelheid	Valuta	Koers	Evaluatie	% in bezit fonds	Rating	Yield	Duration	% Portefeuille	% Netto-actief
I. effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten										
Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren										
Aandelen										
Duitsland										
ADIDAS AG	19.974	EUR	177,78	3.550.977,72					0,67%	0,67%
ALLIANZ SE-REG	38.265	EUR	213,20	8.158.098,00					1,54%	1,53%
BMW BAYER.MOTOR WERKE	28.920	EUR	112,52	3.254.078,40					0,61%	0,61%
DEUTSCHE BOERSE AG	26.855	EUR	169,10	4.541.180,50					0,86%	0,85%
SAP SE	51.258	EUR	125,14	6.414.426,12					1,21%	1,21%
			Totaal	25.918.760,74					4,90%	4,87%
Denemarken										
COLOPLAST-B	27.791	DKK	853,20	3.185.116,49					0,60%	0,60%
NOVO NORDISK A/S-B	93.772	DKK	1.099,40	13.848.387,62					2,62%	2,60%
NOVOZYMES A/S-B SHARES	78.451	DKK	317,90	3.350.111,89					0,63%	0,63%
			Totaal	20.383.616,00					3,85%	3,83%
Frankrijk										
AIR LIQUIDE SA	48.754	EUR	164,20	8.005.406,80					1,51%	1,50%
BNP PARIBAS	111.661	EUR	57,72	6.445.072,92					1,22%	1,21%
ESSILORLUXOTTICA	29.348	EUR	172,60	5.065.464,80					0,96%	0,95%
KERING	8.933	EUR	505,60	4.516.524,80					0,85%	0,85%
L'OREAL	24.447	EUR	427,10	10.441.313,70					1,97%	1,96%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	14.556	EUR	863,00	12.561.828,00					2,37%	2,36%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	45.086	EUR	166,46	7.505.015,56					1,42%	1,41%
TOTALENERGIES SE	213.277	EUR	52,55	11.207.706,35					2,12%	2,11%
			Totaal	65.748.332,93					12,42%	12,35%
Groot Brittannië										
ASTRAZENECA PLC	91.746	GBP	112,76	12.039.613,81					2,27%	2,26%
COMPASS GROUP PLC	231.563	GBP	22,02	5.934.126,94					1,12%	1,11%
CRODA INTERNATIONAL PLC	49.428	GBP	56,26	3.236.257,85					0,61%	0,61%
HSBC HOLDINGS PLC	968.544	GBP	6,22	7.007.620,48					1,32%	1,32%
INFORMA PLC	371.259	GBP	7,26	3.136.779,29					0,59%	0,59%
NATIONAL GRID PLC	351.655	GBP	10,41	4.258.231,14					0,80%	0,80%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	91.443	GBP	59,12	6.291.515,08					1,19%	1,18%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	26.944	GBP	103,65	3.250.137,44					0,61%	0,61%
UNILEVER PLC	133.981	EUR	47,71	6.392.233,51					1,21%	1,20%
VODAFONE GROUP PLC	2.798.669	GBP	0,74	2.409.225,81					0,46%	0,45%
			Totaal	53.955.741,35					10,20%	10,14%
Ierland										
KERRY GROUP PLC-A	49.602	EUR	89,38	4.433.426,76					0,84%	0,83%
			Totaal	4.433.426,76					0,84%	0,83%
Nederland										
ASML HOLDING NV	23.129	EUR	663,00	15.334.527,00					2,90%	2,88%
ING GROEP NV	429.087	EUR	12,34	5.294.075,41					1,00%	0,99%
NN GROUP NV	119.727	EUR	33,91	4.059.942,57					0,77%	0,76%
PROSUS NV	46.491	EUR	67,11	3.120.011,01					0,59%	0,59%
WOLTERS KLUWER	44.458	EUR	116,30	5.170.465,40					0,98%	0,97%
			Totaal	32.979.021,39					6,23%	6,20%
Noorwegen										
TELENOR ASA	198.148	NOK	108,80	1.839.917,93					0,35%	0,35%
			Totaal	1.839.917,93					0,35%	0,35%
Spanje										
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	876.654	EUR	7,03	6.164.630,93					1,16%	1,16%
IBERDROLA SA	473.420	EUR	11,95	5.657.369,00					1,07%	1,06%
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	128.340	EUR	35,46	4.550.936,40					0,86%	0,85%
			Totaal	16.372.936,33					3,09%	3,08%
Verenigde Staten van Amerika										
ACCENTURE PLC-CL A	20.511	USD	308,58	5.801.892,36					1,10%	1,09%

ADOBE INC	13.208	USD	488,99	5.920.414,26	1,12%	1,11%
ALPHABET INC-CL A	191.896	USD	119,70	21.055.964,07	3,98%	3,96%
AMERICAN EXPRESS CO	25.274	USD	174,20	4.035.870,20	0,76%	0,76%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	23.683	USD	142,75	3.099.045,05	0,59%	0,58%
AMGEN INC	26.495	USD	222,02	5.392.263,18	1,02%	1,01%
APPLIED MATERIALS INC	26.194	USD	144,54	3.470.602,95	0,66%	0,65%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	63.938	USD	44,52	2.609.331,52	0,49%	0,49%
CARMAX INC	71.585	USD	83,70	5.492.404,90	1,04%	1,03%
CHUBB LTD	19.410	USD	192,56	3.426.152,35	0,65%	0,64%
CME GROUP INC	19.509	USD	185,29	3.313.615,01	0,63%	0,62%
COCA-COLA CO/THE	98.620	USD	60,22	5.444.033,73	1,03%	1,02%
DEERE & CO	15.292	USD	405,19	5.679.865,69	1,07%	1,07%
ECOLAB INC	21.361	USD	186,69	3.655.591,80	0,69%	0,69%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	25.800	USD	196,38	4.644.425,70	0,88%	0,87%
GILEAD SCIENCES INC	22.324	USD	77,07	1.577.147,93	0,30%	0,30%
HOME DEPOT INC	30.643	USD	310,64	8.725.769,11	1,65%	1,64%
IDEX CORP	20.579	USD	215,26	4.060.716,42	0,77%	0,76%
ILLINOIS TOOL WORKS	18.641	USD	250,16	4.274.665,47	0,81%	0,80%
JOHNSON & JOHNSON	64.840	USD	165,52	9.838.039,05	1,86%	1,85%
MARSH & MCLENNAN COS	26.199	USD	188,08	4.516.919,90	0,85%	0,85%
MERCK & CO. INC.	76.984	USD	115,39	8.142.986,30	1,54%	1,53%
MICROSOFT CORP	111.202	USD	340,54	34.713.290,93	6,56%	6,52%
NIKE INC -CL B	50.985	USD	110,37	5.158.322,90	0,97%	0,97%
NVIDIA CORP	30.401	USD	423,02	11.788.643,34	2,23%	2,21%
PHILLIPS 66	66.879	USD	95,38	5.847.391,16	1,10%	1,10%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	57.654	USD	151,74	8.019.449,96	1,52%	1,51%
ROCKWELL AUTOMATION INC	14.754	USD	329,45	4.455.683,66	0,84%	0,84%
ROPER TECHNOLOGIES INC	13.234	USD	480,80	5.832.713,54	1,10%	1,10%
S&P GLOBAL INC	15.233	USD	400,89	5.597.907,57	1,06%	1,05%
SALESFORCE INC	28.479	USD	211,26	5.515.146,70	1,04%	1,04%
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	16.395	USD	265,52	3.990.466,95	0,75%	0,75%
TESLA INC	42.397	USD	261,77	10.173.492,24	1,92%	1,91%
TEXAS INSTRUMENTS INC	36.261	USD	180,02	5.983.779,65	1,13%	1,12%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	18.326	USD	521,75	8.764.864,33	1,66%	1,65%
UNION PACIFIC CORP	29.926	USD	204,62	5.613.216,72	1,06%	1,05%
US BANCORP	121.608	USD	33,04	3.683.131,65	0,70%	0,69%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	43.279	USD	37,19	1.475.429,47	0,28%	0,28%
VISA INC-CLASS A SHARES	49.953	USD	237,48	10.874.359,19	2,05%	2,04%
WALT DISNEY CO/THE	36.165	USD	89,28	2.959.768,26	0,56%	0,56%
ZOETIS INC	33.260	USD	172,21	5.250.439,64	0,99%	0,99%
Totaal				269.875.214,81	50,99%	50,70%
Zweden						
ASSA ABLOY AB-B	239.357	SEK	259,00	5.266.671,45	1,00%	0,99%
ATLAS COPCO AB-A SHS	460.133	SEK	155,40	6.074.698,47	1,15%	1,14%
Totaal				11.341.369,92	2,14%	2,13%
Zwitserland						
ABB LTD-REG	119.970	CHF	35,18	4.320.035,01	0,82%	0,81%
GEBERIT AG-REG	7.263	CHF	468,10	3.479.953,63	0,66%	0,65%
GIVAUDAN (REG)	1.534	CHF	2.965,00	4.655.526,78	0,88%	0,87%
LONZA GROUP AG-REG	6.396	CHF	533,40	3.492.048,27	0,66%	0,66%
ROCHE HOLDING Gs.	37.242	CHF	273,50	10.425.793,02	1,97%	1,96%
Totaal				26.373.356,71	4,98%	4,95%
Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten				529.221.694,87	100,00%	99,42%
II. Deposito's en liquide middelen						
Banktegoeden op zicht						
KBC BANK		EUR		2.377.921,22		0,45%
KBC BANK		CHF		14.223,26		0,00%
KBC BANK		DKK		35.549,65		0,01%
KBC BANK		GBP		30.538,52		0,01%
KBC BANK		NOK		131.280,49		0,02%
KBC BANK		SEK		125.802,99		0,02%
KBC BANK		USD		252.210,55		0,05%
Totaal deposito's en liquide middelen				2.967.526,68		0,56%
III. Overige vorderingen en schulden				899.798,11		0,17%
IV. Andere				-788.921,24		-0,15%
V. Totale netto inventariswaarde				532.300.098,42		100,00%

% Portefeuille = het percentage van de lijn ten opzichte van de totale effectenportefeuille van het compartiment

% Netto-actief = het percentage van de lijn ten opzichte van de totale netto inventariswaarde van het compartiment

Sectorale spreiding

(in procenten van de effectenportefeuille)

Banken	7,10%
Nutsvoorzieningen	2,60%
Communicatiediensten	6,70%
Duurzame consumptiegoederen	11,70%
Energie	3,40%
Gezondheidszorg	17,90%
Industriële goederen	9,90%
IT	19,60%
Materialen	5,10%
Overige financiële dienstverleners	3,20%
Verbruiksgoederen	9,00%
Verzekeraars	3,80%
	100,00%

Geografische spreiding

(in procenten van de effectenportefeuille)

Noord-Amerika	51,30%
Europa	48,70%
	100,00%

Spreiding per munt

(in procenten van de effectenportefeuille)

CHF	4,98%
DKK	3,85%
EUR	28,69%
GBP	8,99%
NOK	0,35%
SEK	2,14%
USD	51,00%
	100,00%

8.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van EQUITIES DBI-RDT

Omloopsnelheid			
	Semester 1	Semester 2	Volledig boekjaar
Aankopen	46.149.501,15	52.022.185,36	98.171.686,51
Verkopen	64.755.680,71	26.234.648,60	90.990.329,31
Totaal 1	110.905.181,86	78.256.833,96	189.162.015,82
Inschrijvingen	64.355.945,28	106.415.714,15	170.771.659,43
Terugbetalingen	73.662.594,45	82.091.779,04	155.754.373,49
Totaal 2	138.018.539,73	188.507.493,19	326.526.032,92
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	473.526.025,32	494.925.793,01	484.225.909,17
Rotatie	-5,73%	-22,28%	-28,37%

Gecorrigeerde omloopsnelheid			
	Semester 1	Semester 2	Volledig boekjaar
Aankopen	46.149.501,15	52.022.185,36	98.171.686,51
Verkopen	64.755.680,71	26.234.648,60	90.990.329,31
Totaal 1	110.905.181,86	78.256.833,96	189.162.015,82
Inschrijvingen	64.355.945,28	106.415.714,15	170.771.659,43
Terugbetalingen	73.662.594,45	82.091.779,04	155.754.373,49
Totaal 2	138.018.539,73	188.507.493,19	326.526.032,92
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	473.526.025,32	494.925.793,01	484.225.909,17
Verhouding activa zonder deposito's en liquide middelen t.o.v. totale netto-vermogen	99,42%	99,42%	99,42%
Gecorrigeerde rotatie	-5,53%	-21,93%	-27,82%

De tabel hierboven toont het halfjaarlijkse kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verminderd met de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief (rotatie) aan het begin en het einde van het semester. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij KBC Bank NV, Havenlaan 12 – 1080 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

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

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop					
Jaar	Inschrijvingen klasse A		Terugkopen klasse A		Einde periode klasse A	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,0000	15.051,8250	0,0000	12.033,7860	0,0000	34.455,8880
Jul 21 - Jun 22	0,0000	69.725,5720	0,0000	53.210,3560	0,0000	50.971,1040
Jul 22 - Jun 23	0,0000	13.735,1390	0,0000	14.030,5430	0,0000	50.675,7000

Jaar	Inschrijvingen klasse B		Terugkopen klasse B		Einde periode klasse B	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,0000	38.421,9720	0,0000	7.632,0000	0,0000	87.129,7720
Jul 21 - Jun 22	0,0000	66.275,8710	0,0000	38.066,5330	0,0000	115.339,1100
Jul 22 - Jun 23	0,0000	21.721,7910	0,0000	42.968,1350	0,0000	94.092,7660

Jaar	Inschrijvingen klasse C		Terugkopen klasse C		Einde periode klasse C	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,0000	23.746,0000	0,0000	22.765,0000	0,0000	36.414,0000
Jul 21 - Jun 22	0,0000	27.844,0000	0,0000	13.000,0000	0,0000	51.258,0000
Jul 22 - Jun 23	0,0000	20.376,0000	0,0000	26.777,0000	0,0000	44.857,0000

Jaar	Inschrijvingen klasse F		Terugkopen klasse F		Einde periode klasse F	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Jul 21 - Jun 22	0,0000	70.838,7560	0,0000	302,3780	0,0000	70.536,3780
Jul 22 - Jun 23	0,0000	58.225,3260	0,0000	10.653,6360	0,0000	118.108,0680

Jaar	Inschrijvingen klasse AI		Terugkopen klasse AI		Einde periode klasse AI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,0000	287,0000	0,0000	420,7020	0,0000	582,9980
Jul 21 - Jun 22	0,0000	633,0020	0,0000	210,0000	0,0000	1.006,0000
Jul 22 - Jun 23	0,0000	387,0000	0,0000	174,0000	0,0000	1.219,0000

Jaar	Inschrijvingen klasse BI		Terugkopen klasse BI		Einde periode klasse BI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,0000	7.753,0000	0,0000	2.626,0000	0,0000	9.944,0000
Jul 21 - Jun 22	0,0000	14.856,0000	0,0000	19.576,0000	0,0000	5.224,0000
Jul 22 - Jun 23	0,0000	1.898,0000	0,0000	942,0000	0,0000	6.180,0000

Jaar	Inschrijvingen klasse CI		Terugkopen klasse CI		Einde periode klasse CI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,0000	24.458,0000	0,0000	1.864,0000	0,0000	74.410,0000
Jul 21 - Jun 22	0,0000	49.642,6540	0,0000	28.214,0000	0,0000	95.838,6540
Jul 22 - Jun 23	0,0000	26.588,0000	0,0000	28.676,0000	0,0000	93.750,6540

Jaar	Inschrijvingen klasse FI		Terugkopen klasse FI		Einde periode klasse FI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Jul 21 - Jun 22	0,0000	22,9620	0,0000	0,0000	0,0000	22,9620
Jul 22 - Jun 23	0,0000	2.180,0000	0,0000	460,0000	0,0000	1.742,9620

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR			
Jaar	Inschrijvingen klasse A		Terugkopen klasse A	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,00	16.886.536,17	0,00	14.085.117,30
Jul 21 - Jun 22	0,00	94.198.855,84	0,00	68.938.508,12
Jul 22 - Jun 23	0,00	17.541.191,08	0,00	17.873.207,95

Jaar	Inschrijvingen klasse B		Terugkopen klasse B	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,00	43.600.772,14	0,00	8.573.632,91
Jul 21 - Jun 22	0,00	88.522.120,59	0,00	49.884.042,94
Jul 22 - Jun 23	0,00	27.453.651,21	0,00	54.882.310,73

Jaar	Inschrijvingen klasse C		Terugkopen klasse C	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,00	27.640.708,19	0,00	24.857.437,54
Jul 21 - Jun 22	0,00	37.298.819,44	0,00	17.548.979,79
Jul 22 - Jun 23	0,00	25.491.471,46	0,00	32.968.904,14

Jaar	Inschrijvingen klasse F		Terugkopen klasse F	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,00	0,00	0,00	0,00
Jul 21 - Jun 22	0,00	72.174.556,34	0,00	307.828,16
Jul 22 - Jun 23	0,00	59.505.391,81	0,00	10.691.013,89

Jaar	Inschrijvingen klasse AI		Terugkopen klasse AI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,00	339.870,73	0,00	472.402,98
Jul 21 - Jun 22	0,00	837.325,40	0,00	250.009,20
Jul 22 - Jun 23	0,00	478.601,32	0,00	231.983,76

Jaar	Inschrijvingen klasse BI		Terugkopen klasse BI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,00	8.801.298,03	0,00	3.042.275,68
Jul 21 - Jun 22	0,00	19.863.378,85	0,00	25.647.768,84
Jul 22 - Jun 23	0,00	2.459.406,74	0,00	1.242.308,18

Jaar	Inschrijvingen klasse CI		Terugkopen klasse CI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,00	27.455.207,15	0,00	2.050.818,59
Jul 21 - Jun 22	0,00	65.795.724,81	0,00	36.674.106,21
Jul 22 - Jun 23	0,00	35.581.368,76	0,00	37.362.127,04

Jaar	Inschrijvingen klasse FI		Terugkopen klasse FI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,00	0,00	0,00	0,00
Jul 21 - Jun 22	0,00	23.029,69	0,00	0,00
Jul 22 - Jun 23	0,00	2.260.577,05	0,00	502.517,80

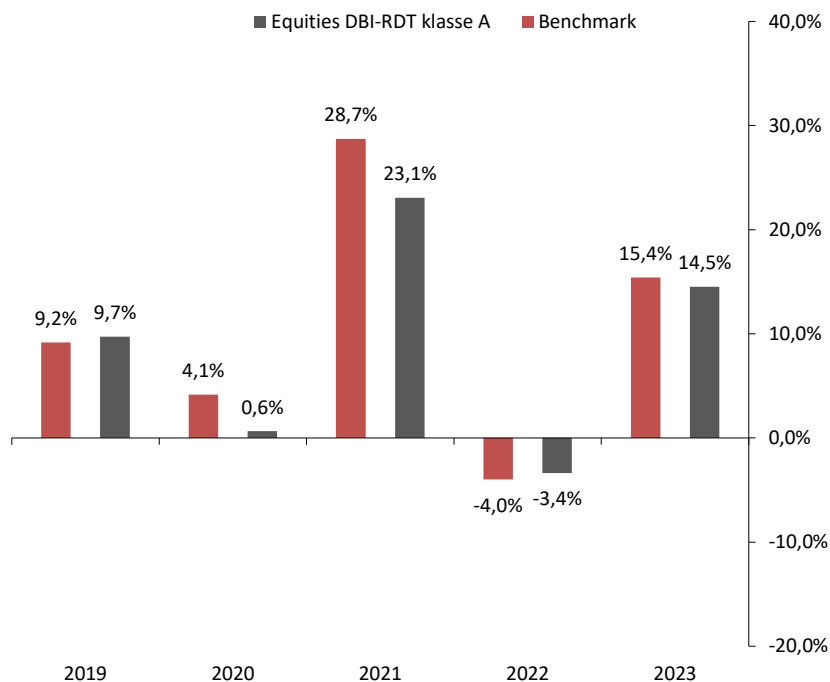
Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR								
Jaar	van het compartiment	van één deelbewijs klasse A		van één deelbewijs klasse B		van één deelbewijs klasse C		van één deelbewijs klasse F	
		Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	309.097.464,27	-	1.264,90	-	1.267,14	-	1.273,85	-	-
Jul 21 - Jun 22	459.891.137,70	-	1.216,39	-	1.216,42	-	1.224,62	-	978,45
Jul 22 - Jun 23	532.300.098,42	-	1.372,55	-	1.372,29	-	1.379,19	-	1.094,99

Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR							
Jaar	van één deelbewijs klasse AI		van één deelbewijs klasse BI		van één deelbewijs klasse CI		van één deelbewijs klasse FI	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	-	1.270,93	-	1.273,96	-	1.280,92	-	-
Jul 21 - Jun 22	-	1.223,58	-	1.224,35	-	1.232,83	-	984,06
Jul 22 - Jun 23	-	1.381,87	-	1.382,45	-	1.389,65	-	1.102,23

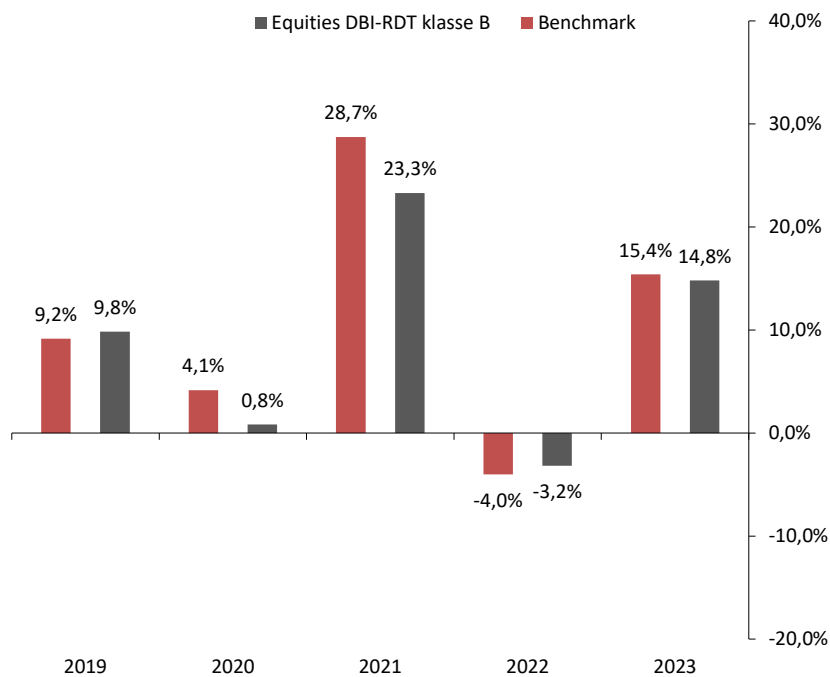
8.4.4 Rendementscijfers

Actuariële rendementen	1 jaar 30/06/22-30/06/23	3 jaar 30/06/20-30/06/23	5 jaar 30/06/18-30/06/23	10 jaar 30/06/13-30/06/23
Klasse A	14,52%	10,84%	8,50%	
Klasse B	14,82%	11,08%	8,71%	
Klasse C	15,12%	11,43%	9,06%	
Klasse F	15,24%			
Klasse AI	14,62%	10,95%	8,61%	
Klasse BI	14,92%	11,19%	8,81%	
Klasse CI	15,22%	11,54%	9,17%	
Klasse FI	15,32%			
Bench	15,40%	12,56%		

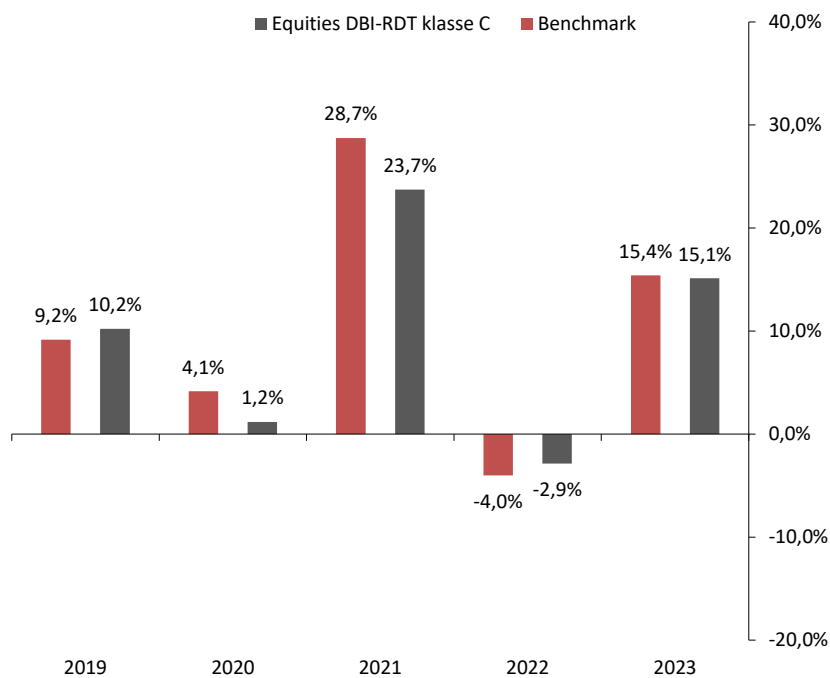
staafdiagram met jaarlijks rendement klasse A



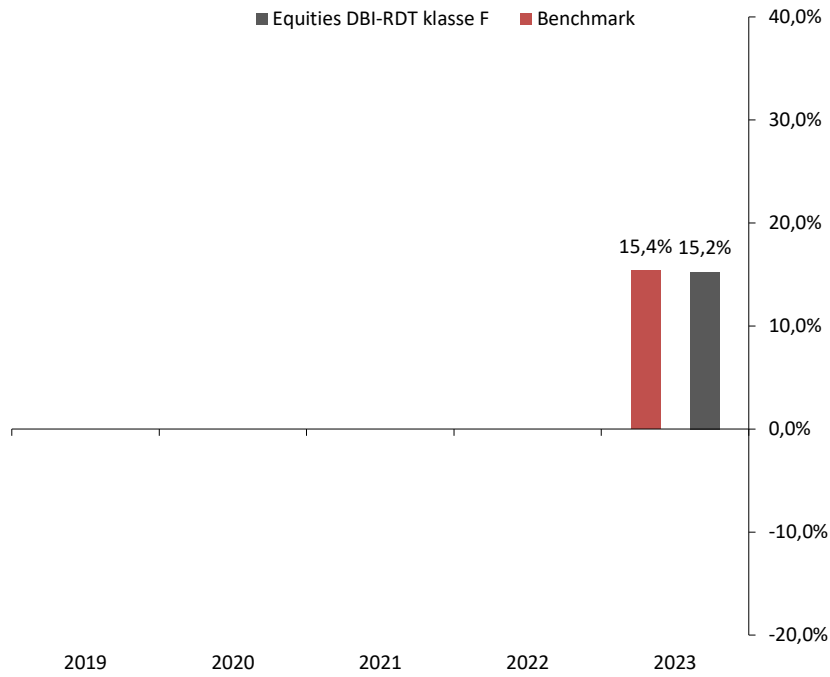
staafdiagram met jaarlijks rendement klasse B



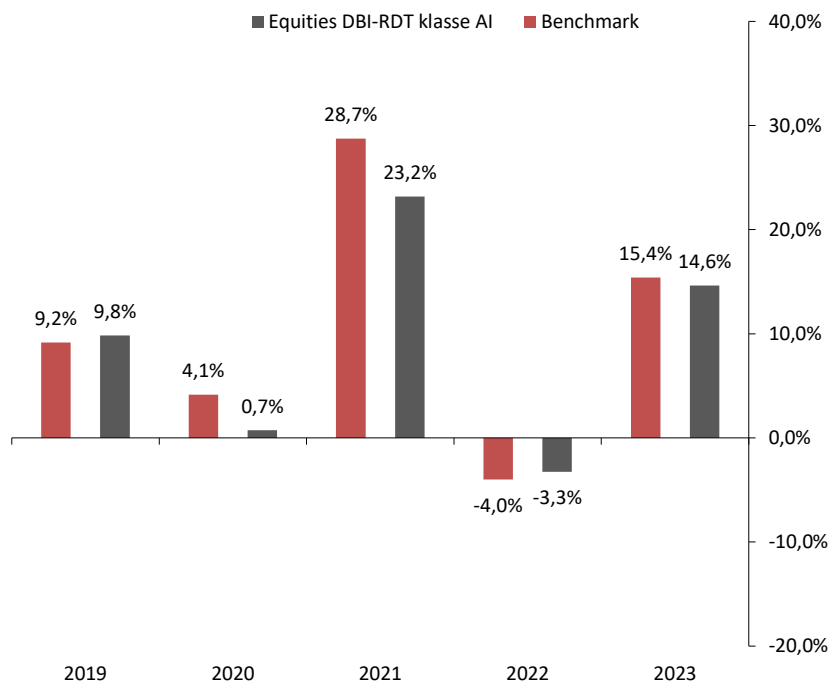
staafdiagram met jaarlijks rendement klasse C



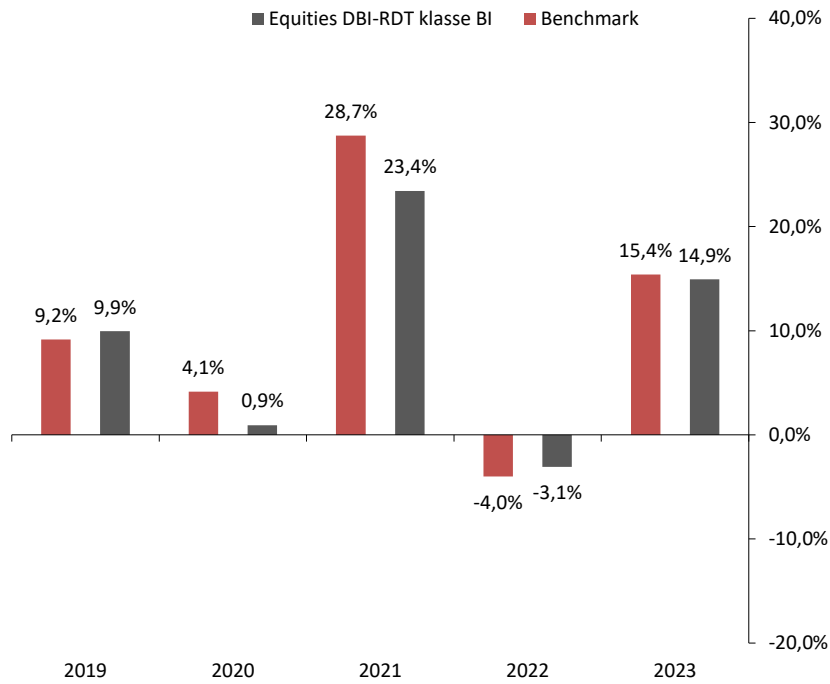
staafdiagram met jaarlijks rendement klasse F



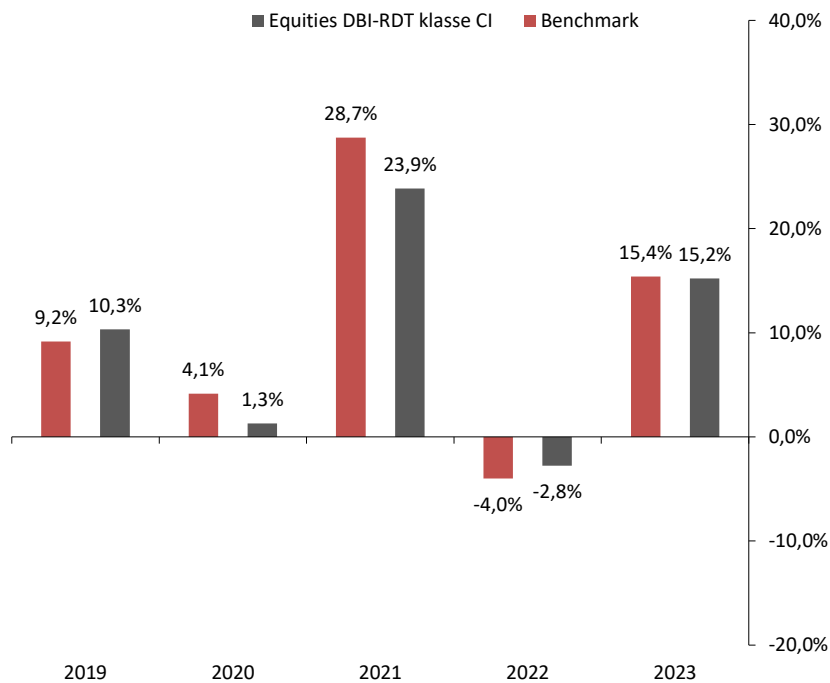
staafdiagram met jaarlijks rendement klasse AI

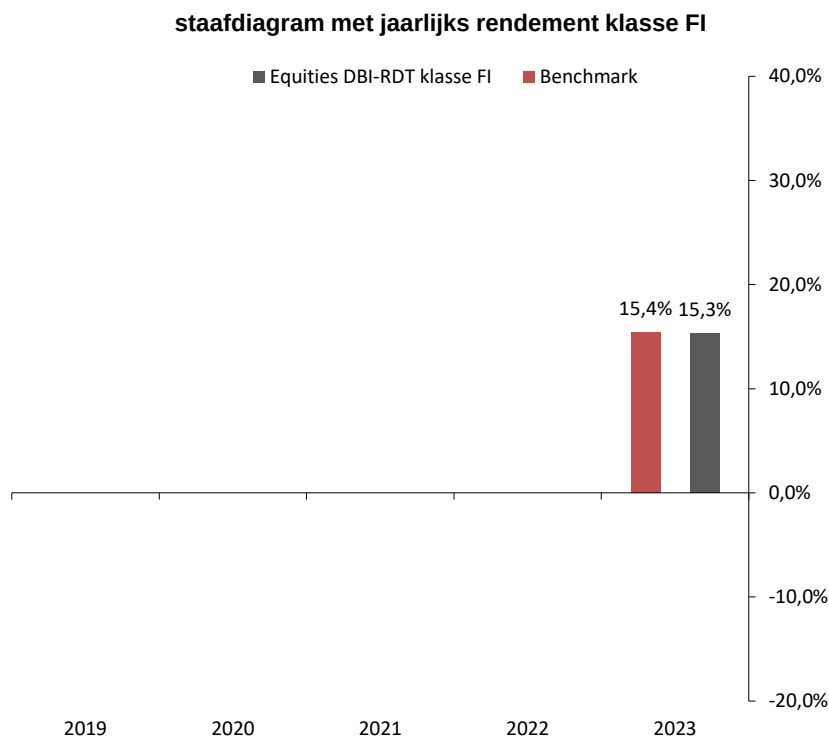


staafdiagram met jaarlijks rendement klasse BI



staafdiagram met jaarlijks rendement klasse CI





Jaarlijks rendement van 1/07 tot en met 30/06 van het desbetreffende jaar.

Het betreft de evolutie van de netto-inventariswaarde op jaarbasis (inclusief de lopende kosten) maar zonder eventuele kosten van inschrijving en terugbetaling. Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst en houden geen rekening met historische herstructureringen (bv. fusie van compartimenten).

8.4.5 Kosten

Lopende kosten:

A	1,64%
AI	1,54%
B	1,34%
BI	1,24%
C	1,04%
CI	0,94%
F	1,09%
FI	0,99%

De volgende kosten zijn niet in de lopende kosten opgenomen:

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

Fee-sharing:

De vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille van 1,40%, 1,10% 0,85% of 0,80% afhankelijk van de aandelenklasse, betaald door Van Lanschot Bevek NV aan de beheervenootschap Capfi Delen Asset Management wordt door Capfi Delen Asset Management volledig doorgestort aan Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor.

8.4.6 Toelichting bij de financiële staten

Geen.

9 FLEXIBLE PORTFOLIO

9.1 Beheersverslag

9.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment werd opgericht op 10 april 2018.

De kapitalisatieaandelen van de klassen A, B en C werden gestart op 30 april 2018 met een initiële inschrijvingsprijs van 1.000 € per aandeel.

De distributieaandelen van de klassen A, B en C werden gestart op 30 april 2018 met een initiële inschrijvingsprijs van 1.000 € per aandeel.

9.1.2 Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen beurs genoteerd.

9.1.3 Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Het compartiment FLEXIBLE PORTFOLIO stelt zich tot doel de aandeelhouders een blootstelling aan de wereldwijde financiële markten te bieden door middel van een actief portefeuillebeheer. Actief portefeuillebeheer houdt in dat in functie van de beleggingsstrategie van de financieel beheerder bepaalde activa-klassen een hoger of lager gewicht toegemeten krijgen. Het actief portefeuillebeheer speelt zich ook af binnen een activa-klasse waarbij bijvoorbeeld een bepaalde regio onder- of overwogen kan worden.

De beleggingsstrategie steunt op een systematische benadering en evaluatie van financiële markten op gebied van onder meer hun trendmatigheid. De strategie wordt continu geëvalueerd wat resulteert in een regelmatige bijsturing van de beleggingsportefeuille. Verder kan ook de opvolging op instrumentniveau (aandelen, obligaties, onderliggende beleggingsfondsen) tot aanpassingen leiden.

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in deelbewijzen van – al dan niet beursgenoteerde – instellingen voor collectieve beleggingen in effecten (ICBE) en alternatieve instellingen voor collectieve beleggingen (AICB), zonder enige geografische of sectoriële restrictie. Bijkomend kan er rechtstreeks belegd worden via aandelen en obligaties.

Volgende restricties gelden m.b.t. de samenstelling van de netto-activa:

- Aandelen (direct of indirect) max. 75%;
- Beursgenoteerd vastgoed (direct of indirect) max. 20%;
- Obligaties & liquiditeiten (direct of indirect) min. 10%;
- Indirecte investeringen in grondstoffen en edele metalen via:
ICBE en AICB op voorwaarde dat de investeringen in deze ICBE en AICB voldoen aan de voorwaarden van de Belgische wetgeving (max. 10%).

Maximaal 30% mag belegd worden in deelbewijzen van AICB's.

Er mag niet belegd worden in deelbewijzen van ICBE's en AICB's die zelf meer dan 10% van hun activa beleggen in deelbewijzen uitgegeven door andere ICBE's en AICB's.

De aandeelhouders van het compartiment genieten noch kapitaalgarantie, noch kapitaalbescherming.

ESG beleid

Er worden geen duurzaamheidsstrategieën gehanteerd voor dit compartiment. De gehanteerde beleggingsstrategie steunt op een systematische benadering en evaluatie van financiële markten op gebied van onder meer hun trendmatigheid. Deze strategie is zeer moeilijk / niet te combineren met duurzaamheidsstrategieën. Het compartiment promoot geen ecologische of sociale kenmerken en heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Er wordt evenmin rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

9.1.4 Benchmark

Het compartiment Van Lanschot Flexible Portfolio is niet gelinkt aan een index, maar er wordt wel een benchmark als referentie gebruikt ter vergelijking van het rendement van het compartiment.

Samenstelling benchmark:

- 35% Equity compartments
 - 40% MSCI Europe Net Return
 - 40% MSCI USA Net Return
 - 5% MSCI Japan Net Return
 - 15% MSCI Emerging Markets Net Return
- 65% Obligatie compartments
 - 60% FTSE EMU Government Bond All Maturities
 - 30% Bloomberg Global Aggregate TR Corp Index (€ hedged)
 - 10% JPM EMBI Global Diversified Index Hard Currency (€ hedged)

9.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Tijdens het boekjaar werd er heel wat risico opgebouwd, voornamelijk in de tweede helft. Het compartiment begon het boekjaar quasi 'volledig uit de markt' met amper risicodragende beleggingen (10%). Dit werd gedurende de zomermaanden door het kwantitatieve model licht opgebouwd tot zo'n 35% risico (voornamelijk aandelen). Nadien ging het opgebouwde risico er weer stelselmatig uit waardoor het compartiment het eerste semester van het boekjaar per saldo op hetzelfde risicodragende gewicht afsloot.

In het begin van het tweede semester van het boekjaar werd het risico dan opgetrokken tot ongeveer de helft van de portefeuille (opnieuw voornamelijk aandelen). Naar het einde van het boekjaar toe (mei – juni) werd er opnieuw door het kwantitatieve model een pluk risico aan het compartiment toegevoegd. Het compartiment sloot het boekjaar daarmee af op ongeveer 73% risicodragende waarden: aandelen (64%), REITS (1%) en high yield (8%). Het saldo zit verspreid over obligaties (16%) en cash (11%). Binnen het obligatieluik krijgen staatsobligaties het grootste gewicht toegewezen.

9.1.6 Toekomstig beleid

Het toekomstig beleid is steeds een gevolg van de systematische strategie / kwantitatieve model dat gevolgd wordt.

9.1.7 Risicoklasse

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

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

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

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

9.1.8 Bestemming van de resultaten

Over het boekjaar van 01/07/2022 – 30/06/2023 wordt er aan de distributieaandeelhouders geen dividend uitgekeerd omdat het specifieke bedrag dat in gevolge fiscale bepalingen moet uitgekeerd worden negatief is.

Het saldo van het te bestemmen resultaat voor de distributieaandeelhouders en het te bestemmen resultaat voor de kapitalisatieaandeelhouders wordt toegevoegd aan het kapitaal.

9.2 Balans

Afdeling 1. - Balansschema

TOTAAL NETTO ACTIEF

I Vaste activa

- A. Oprichtings- en organisatiekosten
- B. Immateriële vaste activa
- C. Materiële vaste activa

II Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten

- A. Obligaties en andere schuldinstrumenten
 - a. Obligaties
 - b. Andere schuldinstrumenten
 - b.1. Met "embedded" financiële derivaten
 - b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten
- B. Geldmarktinstrumenten
- C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
 - a. Aandelen
 - b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming
 - c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
- D. Andere effecten
- E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming
- F. Financiële derivaten
 - j. Op deviezen
 - i. Optiecontracten (+/-)
 - ii. Termijncontracten (+/-)
 - iii. Swapcontracten (+/-)
 - iv. Andere (+/-)

III Vorderingen en schulden op méér dan één jaar

- A. Vorderingen
- B. Schulden

IV Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar

- A. Vorderingen
 - a. Te ontvangen bedragen
 - b. Fiscale Tegoeden
 - c. Collateral
 - d. Andere
- B. Schulden
 - a. Te betalen bedragen (-)
 - b. Fiscale schulden (-)
 - c. Ontleningen (-)
 - d. Collateral (-)
 - e. Andere (-)

V Deposito's en liquide middelen

- A. Banktegoeden op zicht
 - a. Beheerde futuresrekening
- B. Banktegoeden op termijn
- C. Andere

VI Overlopende rekeningen

- A. Over te dragen kosten
- B. Verkregen opbrengsten
- C. Toe te rekenen kosten (-)
- D. Over te dragen opbrengsten (-)

TOTAAL EIGEN VERMOGEN

- A. Kapitaal
- B. Deelneming in het resultaat
- C. Overgedragen resultaat
- D. Resultaat van het boekjaar

30/06/23 in EUR	30/06/22 in EUR
44.985.959,58	61.130.415,75
0,00	0,00
30.477.882,79	32.876.192,14
44.191.695,79	50.916.498,14
-13.713.813,00	-18.040.306,00
0,00	0,00
13.649.981,76	19.402.723,35
13.662.310,96	22.266.534,86
-12.329,20	-2.863.811,51
915.790,60	8.935.789,22
915.790,60	8.935.789,22
-57.695,57	-84.288,96
7.980,00	
-65.675,57	-84.288,96
44.985.959,58	61.130.415,75
47.098.453,17	64.138.045,81
667.738,88	-123.541,08
0,00	0,00
-2.780.232,47	-2.884.088,98

Afdeling 2. - Posten buiten-balansstelling

I	Zakelijke zekerheden (+/-)	2.778.752,99	4.193.312,55
A.	Collateral		
a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	2.778.752,99	4.193.312,55
b.	Liquide middelen/deposito's		
B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)		
a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		
b.	Liquide middelen/deposito's		
II	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
A.	Gekochte optiecontracten en warrants		
B.	Verkochte optiecontracten en warrants		
III	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	13.662.310,96	17.941.291,18
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten	13.662.310,96	17.941.291,18
IV	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00

9.3 Resultatenrekening

Afdeling 3. - Schema van de resultatenrekening	
I	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten
a.	Obligaties
b.	Andere schuldinstrumenten
b.1.	Met "embedded" financiële derivaten
b.2.	Zonder "embedded" financiële derivaten
B.	Geldmarktinstrumenten
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
a.	Aandelen
b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming
c.	Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
D.	Andere effecten
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming
F.	Financiële derivaten
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden
H.	Wisselposities en -verrichtingen
a.	Financiële derivaten
i.	Optiecontracten
ii.	Termijncontracten
iii.	Swapcontracten
iv.	Andere
b.	Andere wisselposities- en verrichtingen

II Opbrengsten en kosten van de beleggingen

A.	Dividenden
B.	Interesten (+/-)
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten
b.	Deposito's en liquide middelen
c.	Collateral (+/-)
C.	Intresten ingevolge ontleningen (-)
D.	Swapcontracten
E.	Roerende voorheffingen (-)
a.	Van Belgische oorsprong
b.	Van buitenlandse oorsprong
F.	Andere opbrengsten van beleggingen

III Andere opbrengsten

A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten
B.	Andere

IV Exploitatiekosten

A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)
B.	Financiële kosten (-)
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)
D.	Vergoeding van de beheerder (-)
a.	Financieel beheer
Klasse "A" en "AI"	
Klasse "B" en "BI"	
Klasse "C" en "CI"	
Klasse "F" en "FI"	
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer
c.	Commerciële vergoeding
E.	Administratiekosten (-)
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)
H.	Diensten en diverse goederen (-)
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)
J.	Taksen
Klasse "A", "B" en "C"	
Klasse "AI", "BI" en "CI"	
K.	Andere kosten (-)

Opbrengsten en kosten van het boekjaar

SUBTOTAAL II + III + IV

30/06/23 in EUR	30/06/22 in EUR
-2.432.817,97	-2.460.734,35
0,00	0,00
-1.768.212,67	-2.418.289,23
-4.963,99	-2.593.384,31
-659.641,31	2.550.939,19
247.454,03	215.526,14
244.798,97	224.800,84
2.655,06	-9.274,70
0,00	0,00
-582.539,33	-638.880,77
-37.566,52	-39.193,73
-9.608,93	-11.366,96
-66.956,89	-219.393,44
-122.289,34	-282.158,49
-259.889,16	3.620,35
-23.116,67	-25.629,07
-3.334,31	-2.000,01
-21.792,49	-20.491,45
-37.188,32	-43.058,23
-796,70	790,26
-335.085,30	-423.354,63
-335.085,30	-423.354,63

V	Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-2.767.903,27	-2.884.088,98
VI	Belastingen op het resultaat	12.329,20	
VII	Resultaat van het boekjaar	-2.780.232,47	-2.884.088,98

Afdeling 4. - Resultaatverwerking

I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	-2.112.493,59	-3.007.630,06
	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	0,00	0,00
	a. boekjaar		
	b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-2.780.232,47	-2.884.088,98
	c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	667.738,88	-123.541,08
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	2.112.493,59	3.007.630,06
III.	Over te dragen winst (over te dragen verlies)	0,00	0,00
IV.	(Dividenduitkering)	0,00	0,00

9.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers

9.4.1 Samenstelling van de activa op 30/06/2023

Benaming	Hoeveelheid	Valuta	Koers	Evaluatie	% in bezit fonds	Rating	Yield	Duration	% Portefeuille	% Netto-actief
I. effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten										
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming										
Aandelen-ICB										
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die staan op de lijst van de FSMA										
ISHARES CORE MSCI JAPAN IMI UCITS ETF	46.483	EUR	44,23	2.055.943,09	0,05%				6,75%	4,57%
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	6.705	USD	462,45	2.842.356,99	0,01%				9,33%	6,32%
ISHARES EDGE MSCI USA MOMENTUM UCITS ETF	42.610	USD	10,20	398.504,47	0,15%				1,31%	0,89%
ISHARES EDGE MSCI USA VALUE UCITS ETF	52.125	USD	8,41	401.724,21	0,02%				1,32%	0,89%
VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ETF	135.923	EUR	35,66	4.846.470,49	0,15%				15,90%	10,77%
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	36.879	USD	83,02	2.806.590,27	0,01%				9,21%	6,24%
Totaal				13.351.589,52					43,81%	29,68%
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die niet staan op de lijst van de FSMA										
AMUNDI MSCI WORLD EX EUROPE UCITS ETF	2.743	EUR	463,35	1.270.973,71	0,28%				4,17%	2,83%
ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS	70.124	EUR	69,04	4.841.010,34	0,09%				15,88%	10,76%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF	5.253	USD	84,26	405.736,34	0,00%				1,33%	0,90%
ISHARES US PROPERTY YIELD UCITS ETF DIS	7.827	USD	26,93	193.217,63	0,05%				0,63%	0,43%
XTRACKERS MSCI EM USD UCITS ETF	8.502	USD	50,44	393.107,42	0,01%				1,29%	0,87%
XTRACKERS MSCI WORLD COMMUNICA	81.899	EUR	15,38	1.259.934,22	0,56%				4,13%	2,80%
XTRACKERS MSCI WORLD INDUSTRIALS ETF	27.616	EUR	46,05	1.271.578,72	0,67%				4,17%	2,83%
XTRACKERS MSCI WORLD INFO TECH UCITS ETF	21.358	EUR	59,38	1.268.238,04	0,05%				4,16%	2,82%
XTRACKERS MSCI WORLD MATERIALS UCITS ETF	10.911	EUR	49,48	539.821,73	0,23%				1,77%	1,20%
XTRACKERS RUSSELL 2000 UCITS ETF	1.604	USD	272,52	400.691,23	0,04%				1,31%	0,89%
Totaal				11.844.309,38					38,86%	26,33%
Obligatie-ICB										
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die staan op de lijst van de FSMA										
ISHARES CORE EUR GOVERNMENT BOND ETF	10.884	EUR	108,50	1.180.914,00	0,03%				3,87%	2,63%
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BO	22.942	EUR	90,91	2.085.657,22	0,04%				6,84%	4,64%
ISHARES GLOBAL GOVT BOND UCITS ETF	94.367	USD	4,50	389.440,13	0,02%				1,28%	0,87%
ISHARES USD CORP BOND UCITS ETF CAP	76.089	USD	5,51	383.967,32	0,01%				1,26%	0,85%
ISHARES USD HY CORP BOND UCITS ETF CAP	265.970	USD	5,90	1.439.319,73	0,03%				4,72%	3,20%
ISHARES USD TREASURY BOND 7-10	2.361	USD	175,98	380.867,89	0,00%				1,25%	0,85%
Totaal				5.860.166,29					19,23%	13,03%
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die niet staan op de lijst van de FSMA										
ISHARES USD TREASURY BOND 20+YR USD ETF	112.527	USD	3,79	390.528,21	0,01%				1,28%	0,87%
VANGUARD-20+YEAR EURO TREASURY INDEX I+A	45.682	EUR	74,14	3.386.959,41	0,66%				11,11%	7,53%
XTRACKERS II EUROZONE GOVERNME	5.677	EUR	207,95	1.180.532,15	0,05%				3,87%	2,62%
Totaal				4.958.019,77					16,27%	11,02%
Gemengde-ICB										
Die niet voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die niet staan op de lijst van de FSMA										
GO ISSUER LTD TRACKER	4.122	USD	1.041,17	3.934.093,63	1,97%				12,91%	8,75%
Totaal				3.934.093,63					12,91%	8,75%
Monetaire-ICB										
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die niet staan op de lijst van de FSMA										
AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI I CAP	388	EUR	10.936,90	4.243.517,20	0,02%				13,92%	9,43%
Totaal				4.243.517,20					13,92%	9,43%
Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming				44.191.695,79					145,00%	98,23%
Financiële derivaten										
Op deviezen										
Termijncontracten (OTC verhandeld)										
VERK TERM EUR/USD 1.0952 26/07/2023	-4.000.000	EUR	0,92	-3.665.412,00					-12,03%	-8,15%
VERK TERM EUR/USD 1.0989 27/09/2023	-11.000.000	EUR	0,91	-10.048.401,00					-32,97%	-22,34%
Totaal				-13.713.813,00					-45,00%	-30,48%
Totaal financiële derivaten				-13.713.813,00					-45,00%	-30,48%
Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten				30.477.882,79					100,00%	67,75%

II. Deposito's en liquide middelen			
Banktegoeden op zicht			
KBC BANK	EUR	656.023,00	1,46%
KBC BANK	USD	259.767,60	0,58%
Totaal deposito's en liquide middelen		915.790,60	2,04%
III. Overige vorderingen en schulden		13.649.981,76	30,34%
IV. Andere		-57.695,57	-0,13%
V. Totale netto inventariswaarde		44.985.959,58	100,00%

% Portefeuille = het percentage van de lijn ten opzichte van de totale effectenportefeuille van het compartiment

% Netto-actief = het percentage van de lijn ten opzichte van de totale netto inventariswaarde van het compartiment

Sectorale spreiding

(in procenten van de effectenportefeuille)

Aandelen	45,6%
High Yield	10,4%
Staats-en bedrijfsobligaties	44,0%
	100,00%

Geografische spreiding

(in procenten van de effectenportefeuille)

Azië ex Japan	7,57%
Noord-Amerika	36,03%
Europa	56,40%
	100,00%

Spreiding per munt

(in procenten van de effectenportefeuille)

EUR	51,57%
USD	48,43%
	100,00%

9.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van FLEXIBLE PORTFOLIO

Omloopsnelheid			
	Semester 1	Semester 2	Volledig boekjaar
Aankopen	47.845.613,81	84.195.205,82	132.040.819,63
Verkopen	42.516.412,21	94.061.146,49	136.577.558,70
Totaal 1	90.362.026,02	178.256.352,31	268.618.378,33
Inschrijvingen	1.770.570,26	484.369,56	2.254.939,82
Terugbetalingen	1.445.652,13	14.173.511,39	15.619.163,52
Totaal 2	3.216.222,39	14.657.880,95	17.874.103,34
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	61.224.646,32	54.364.931,94	57.794.789,13
Rotatie	142,34%	300,93%	433,85%

Gecorrigeerde omloopsnelheid			
	Semester 1	Semester 2	Volledig boekjaar
Aankopen	47.845.613,81	84.195.205,82	132.040.819,63
Verkopen	42.516.412,21	94.061.146,49	136.577.558,70
Totaal 1	90.362.026,02	178.256.352,31	268.618.378,33
Inschrijvingen	1.770.570,26	484.369,56	2.254.939,82
Terugbetalingen	1.445.652,13	14.173.511,39	15.619.163,52
Totaal 2	3.216.222,39	14.657.880,95	17.874.103,34
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	61.224.646,32	54.364.931,94	57.794.789,13
Verhouding activa zonder deposito's en liquide middelen t.o.v. totale netto-vermogen	67,75%	67,75%	67,75%

Gecorrigeerde rotatie	97,58%	209,77%	300,69%
------------------------------	---------------	----------------	----------------

De tabel hierboven toont het halfjaarlijkse kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verminderd met de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief (rotatie) aan het begin en het einde van het semester. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij KBC Bank NV, Havenlaan 12 – 1080 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

9.4.3 Bedrag van de verbintenissen of nominale waarde

In effecten	Datum verwezenlijking	Valuta	In valuta	In EUR	Lot-size
VERK TERM EUR/USD 1.0952 26/07/2023	28/06/2023	USD	4.000.000,00	3.652.300,95	1
VERK TERM EUR/USD 1.0989 27/09/2023	28/06/2023	USD	11.000.000,00	10.010.010,01	1
				13.662.310,96	

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

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop					
Jaar	Inschrijvingen klasse A		Terugkopen klasse A		Einde periode klasse A	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,0000	130,0000	1,0000	7.522,0000	0,0000	7.662,0000
Jul 21 - Jun 22	0,0000	1.371,0000	0,0000	2.777,0000	0,0000	6.256,0000
Jul 22 - Jun 23	0,0000	844,0000	0,0000	3.711,0000	0,0000	3.389,0000

Jaar	Inschrijvingen klasse B		Terugkopen klasse B		Einde periode klasse B	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,0000	943,0000	351,0000	12.246,0000	0,0000	14.058,0000
Jul 21 - Jun 22	0,0000	3.329,0000	0,0000	3.048,0000	0,0000	14.339,0000
Jul 22 - Jun 23	0,0000	747,0000	0,0000	7.990,0000	0,0000	7.096,0000

Jaar	Inschrijvingen klasse C		Terugkopen klasse C		Einde periode klasse C	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,0000	1.155,0000	531,0000	5.323,0000	31.679,0000	8.421,0000
Jul 21 - Jun 22	0,0000	1.290,0000	57,0000	535,0000	31.622,0000	9.176,0000
Jul 22 - Jun 23	0,0000	735,0000	0,0000	4.948,0000	31.622,0000	4.963,0000

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR			
Jaar	Inschrijvingen klasse A		Terugkopen klasse A	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,00	122.380,64	959,43	7.121.658,18
Jul 21 - Jun 22	0,00	1.396.703,34	0,00	2.936.012,36
Jul 22 - Jun 23	0,00	812.204,79	0,00	3.465.924,36

Jaar	Inschrijvingen klasse B		Terugkopen klasse B	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,00	898.092,10	323.684,47	11.612.111,69
Jul 21 - Jun 22	0,00	3.463.525,19	0,00	3.241.703,55
Jul 22 - Jun 23	0,00	728.626,16	0,00	7.479.682,07

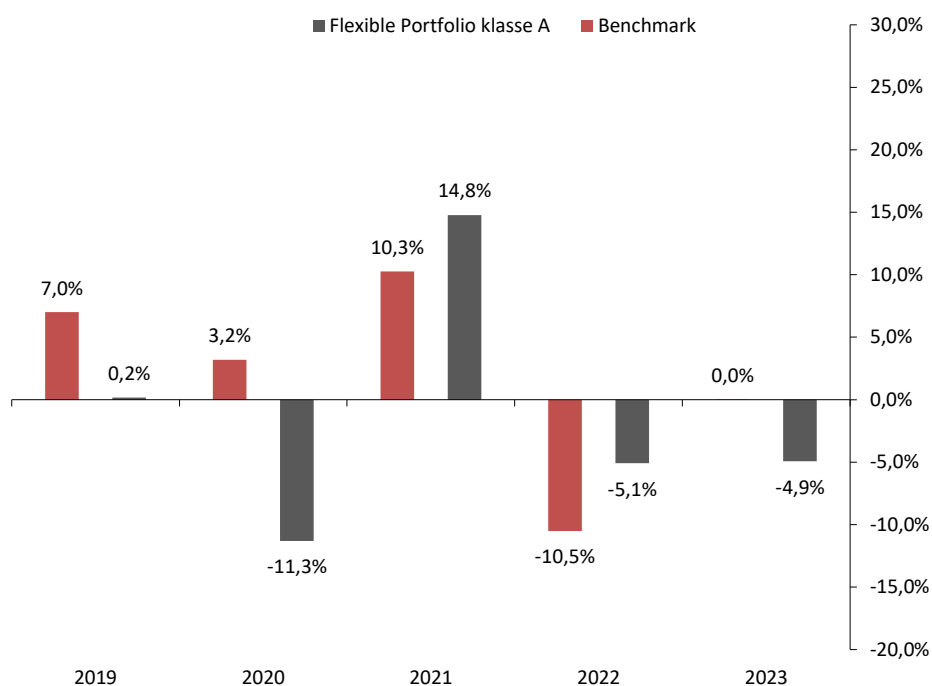
Jaar	Inschrijvingen klasse C		Terugkopen klasse C	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,00	1.090.605,77	495.552,54	5.075.431,58
Jul 21 - Jun 22	0,00	1.399.890,37	63.939,05	574.800,80
Jul 22 - Jun 23	0,00	714.108,87	0,00	4.673.557,09

Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR						
Jaar	van het compartiment	van één deelbewijs klasse A		van één deelbewijs klasse B		van één deelbewijs klasse C	
		Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	64.740.643,58	0,00	1.030,99	0,00	1.032,81	1.058,90	1.042,27
Jul 21 - Jun 22	61.130.415,75	0,00	973,30	0,00	976,82	1.010,70	988,94
Jul 22 - Jun 23	44.985.959,58	0,00	925,38	0,00	930,58	966,23	945,43

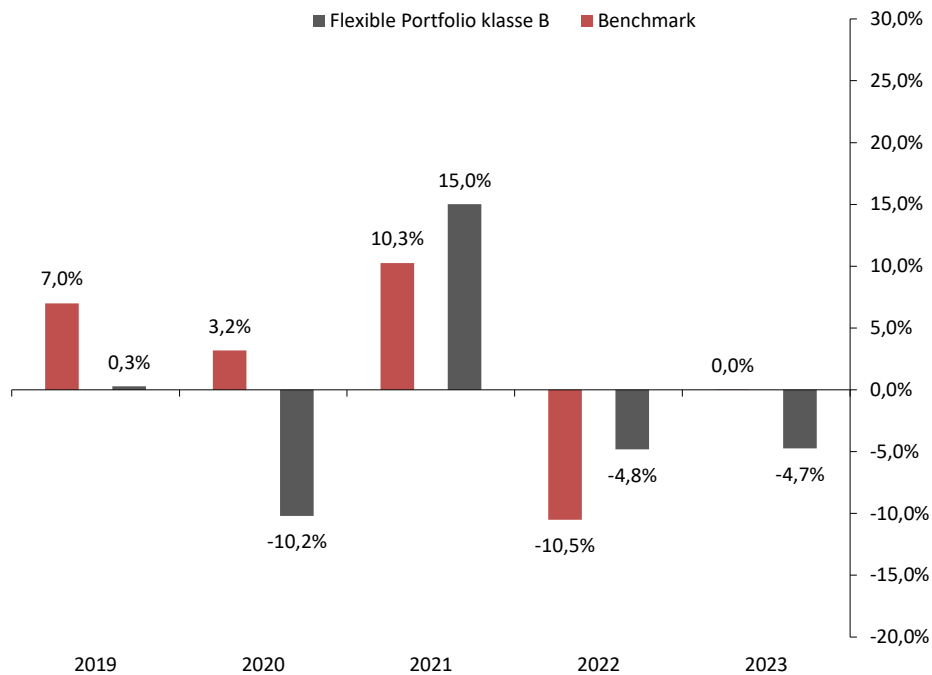
9.4.5 Rendementscijfers

Actuariële rendementen	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar
	30/06/22-30/06/23	30/06/20-30/06/23	30/06/18-30/06/23	30/06/13-30/06/23
Klasse A	-4,92%	1,18%	-1,65%	
Klasse B	-4,73%	1,41%	-1,25%	
Klasse C	-4,40%	1,74%	-0,92%	
Bench	0,00%	-0,44%		

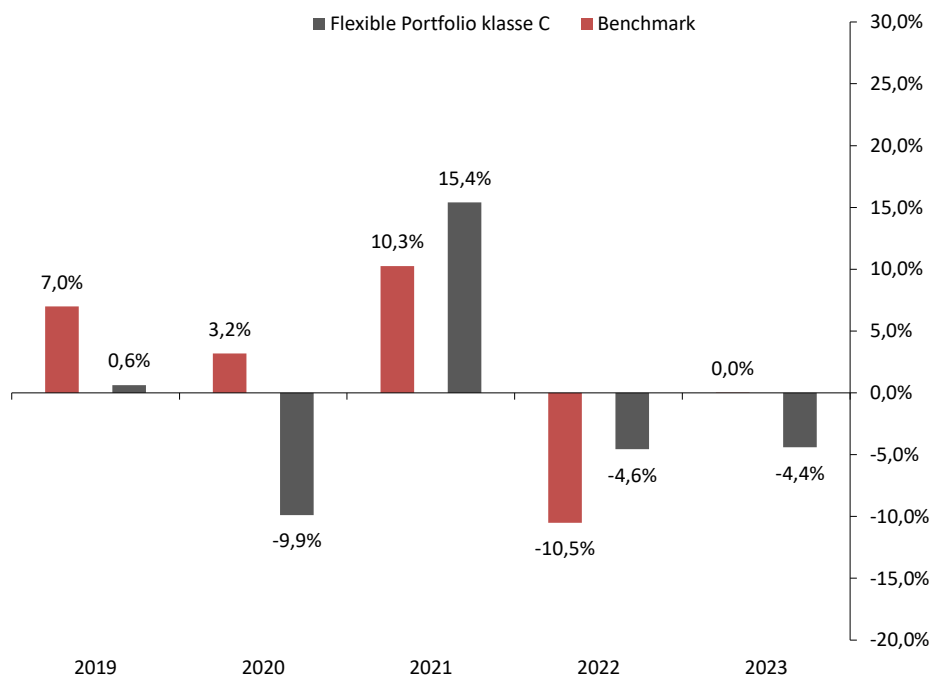
staafdiagram met jaarlijks rendement klasse A



staafdiagram met jaarlijks rendement klasse B



staafdiagram met jaarlijks rendement klasse C



Jaarlijks rendement van 1/07 tot en met 30/06 van het desbetreffende jaar.

Het betreft de evolutie van de netto-inventariswaarde op jaarbasis (inclusief de lopende kosten) maar zonder eventuele kosten van inschrijving en terugbetaling. Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst en houden geen rekening met historische herstructureringen (bv. fusie van compartimenten).

9.4.6 Kosten

Lopende kosten:

A	1,45%
B	1,25%
C	0,90%

De volgende kosten zijn niet in de lopende kosten opgenomen:

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

Fee-sharing:

De vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille van 1,20%, 1,00% of 0,65% afhankelijk van de aandelenklasse, betaald door Van Lanschot Bevek NV aan de beheervenootschap Capfi Delen Asset Management wordt door Capfi Delen Asset Management volledig doorgestort aan Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor.

9.4.7 Toelichting bij de financiële staten

Geen.

10 LABOR ET CARITAS

10.1 Beheersverslag

10.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment werd gestart op 05 november 2019.

De kapitalisatieaandelen en distributieaandelen van de klassen B en C werden gestart tussen 7 november 2019 en 14 november 2019 met een initiële inschrijvingsprijs van 1.000 € per aandeel. De kapitalisatieaandelen en distributieaandelen van de klasse A werden gestart tussen 2 maart 2020 en 6 maart 2020 met een initiële inschrijvingsprijs van 1.000 € per aandeel.

10.1.2 Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen beurs genoteerd.

10.1.3 Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Het compartiment LABOR ET CARITAS stelt zich tot doel de aandeelhouders een blootstelling aan de wereldwijde financiële markten te bieden door middel van een actief portefeuillebeheer. Actief portefeuillebeheer houdt in dat in functie van de beleggingsstrategie van de beheerder bepaalde activaklassen een hoger of lager gewicht toegemeten krijgen. De strategie wordt continu geëvalueerd wat resulteert in een regelmatige bijsturing van de beleggingsportefeuille. Het actieve portefeuillebeheer speelt zich ook af op instrumentniveau (aandelen, obligaties, onderliggende beleggingsfondsen) welk tot regelmatige aanpassingen kan leiden.

Minimaal 15% en maximaal 50% van de netto-activa wordt belegd in aandelen (direct of indirect).

Het saldo wordt belegd in liquiditeiten en obligaties (direct of indirect) waarbij maximaal 5% van het compartiment mag belegd worden in obligaties met een rating lager dan BBB- bij S&P of Fitch of lager dan Baa3 bij Moody's.

Er mag niet belegd worden in deelbewijzen van instellingen voor collectieve beleggingen die zelf meer dan 10% van hun activa beleggen in deelbewijzen uitgegeven door andere instellingen voor collectieve beleggingen.

De aandeelhouders van het compartiment genieten noch kapitaalgarantie, noch kapitaalbescherming.

ESG Beleid

Het compartiment zal zijn beleggingen concentreren op bedrijven die enerzijds conform de sociale leer van de katholieke kerk handelen en anderzijds hoog scoren op vlak van hun ESG beleid.

Voor de ESG scores, doet de financiële beheerder beroep op de research van MSCI. Voor de conformiteit met de sociale leer van de katholieke kerk wordt er samengewerkt met Aliter Invest. Aliter Invest is een research onderneming die bedrijven analyseert op basis van niet-financiële criteria. Dit met een specialisatie in de analyse van de conformiteit van bedrijven met de sociale leer van de katholieke kerk. Aliter Invest intervenueert niet in het financieel beheer van het compartiment.

Onderstaande duurzaamheidsstrategieën zijn minstens van toepassing, ook voor wat betreft de beleggingen in instellingen voor collectieve beleggingen:

- UN Global Compact: Uitsluiten van ondernemingen met een 'fail' op het UNGC.
- Uitsluitingen: Uitsluiting van ongewenste sectoren, praktijken of bedrijven.
- ESG-integratie: Systematisch rekening houden met milieu, sociaal beleid en deugdelijk bestuur (ESG, Environmental, Social, Governance) in de beoordeling van organisaties, naast de traditionele financiële analyse.
- Best-in-Class: Selecteren van de beste spelers van de klas binnen elke sector, gebaseerd op hun positieve ESG-prestaties.

Daarnaast streeft Van Lanschot als financieel beheerder naar het realiseren van een duurzame waardecreatie op lange termijn. Daarvoor worden drie pijlers gehanteerd; (1) naast het hanteren van zuivere financiële criteria in het beleggingsproces en (2) van verschillende duurzaamheidsstrategieën (UNGC, uitsluitingen, ESG-integratie en een best-in-class aanpak), (3) wordt er ingezet op een actief aandeelhouderschap. Dat laatste gebeurt via engagement en voting.

De zeer uitgebreide toelichting m.b.t. de gehanteerde duurzaamheidsstrategieën, het engagement en voting beleid, is opgenomen op bladzijde 22 en volgende van het prospectus.

10.1.4 Benchmark

Het compartiment Van Lanschot Labor Et Caritas Portfolio is niet gelinkt aan een index, maar er wordt wel een benchmark als referentie gebruikt ter vergelijking van het rendement van het compartiment.

Samenstelling van de benchmark:

- 35% Equity compartments
 - 50% MSCI Europe Net Return
 - 50% MSCI USA Net Return
- 65% Obligatie compartments
 - 50% FTSE EMU Government Bond All Maturities
 - 50% Bloomberg Global Aggregate TR Corp Index (€ hedged)

10.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

M.b.t. de activaverdeling tijdens het tweede semester van 2022:

- Werden zowel Europese als Amerikaanse aandelen iets afgebouwd
- Daardoor daalde de risicohouding van 'neutraal' naar 'licht terughoudend'
- Werden er wat obligaties aangekocht vanuit cash

Bij het begin van het boekjaar, gedurende de zomermaanden van 2022, werden er zowel Europese als Amerikaanse aandelen afgebouwd. Waar de beheerder de periode voordien vasthield aan een neutrale positionering, werd er toen wat extra risico uit de portefeuilles gehaald wat de risicohouding op 'licht terughoudend' bracht. In juli zorgden de onzekerheid rond de Europese gasprijzen en de vrees voor te optimistische winstverwachtingen ervoor dat er wat Europese aandelen verkocht werden. Eind augustus maakte de beheerder gebruik van het herstel van de aandelenmarkten om de ietwat opgelopen positie in Amerikaanse aandelen opnieuw naar het gewenste niveau te brengen.

In oktober werden er wat obligaties bijgekocht vanuit cash. De rente was op dat moment gestegen van negatieve regionen aan het begin van 2022 naar zo'n 2,5%. Daardoor was er sprake van mooiere aanvangsrendementen.

Nadien, gedurende het tweede semester van het boekjaar, hield de beheerder een standvastige koers aan. De licht terughoudende risicohouding werd aangehouden ondanks het feit dat de oorspronkelijke hoofdzorg (de Europese gasprijs) door de zachte winter ietwat getemperd werd. De mogelijk te optimistische winstvooruitzichten in de huidige (inflatoire) omgeving zorgden ervoor dat de beheerder zijn licht terughoudende risicohouding aanhield.

10.1.6 Toekomstig beleid

De beheerder denkt nog steeds dat bij het huidige klimaat een licht terughoudende risicohouding past. Er wordt daarom net iets minder dan gebruikelijk in aandelen belegd en binnen het obligatieluw van de portefeuille wordt het beleid van een gematigde rentegevoeligheid verder gezet. Dit lijkt de beheerder de meest aangewezen positionering in de huidige omgeving waarin het nog even afwachten is om de finale impact van de hogere rente op de economie te kennen. Daarnaast blijft de beheerder wat terughoudend ten aanzien van de verwachte bedrijfsresultaten. Ondanks het vooruitzicht op een afkoelende economie en hogere rente stellen analisten hun verwachtingen voor bedrijfswinsten naar boven bij. Dit heeft het eerste halfjaar een positief effect gehad op aandelenbeurzen, maar dit positieve sentiment is volgens de beheerder op termijn niet houdbaar.

Indicatoren die voor een wijziging van dit beleggingsbeleid kunnen zorgen, zijn een duidelijk dalende inflatie of aanhoudend sterke economie. Een voortgaande daling van het huidige inflatieniveau zou centrale banken de ruimte geven hun renteverhogingen te pauzeren of zelfs te stoppen. Een aanhoudend sterke economie kan er dan weer voor zorgen dat de verwachte bedrijfsresultaten (die de beheerder momenteel te rooskleurig vindt) toch gerealiseerd kunnen worden.

10.1.7 Risicoklasse

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

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

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

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

10.1.8 Bestemming van de resultaten

Over het boekjaar van 01/07/2022 – 30/06/2023 wordt er aan de distributieaandeelhouders geen dividend uitgekeerd omdat het specifieke bedrag dat in gevolge fiscale bepalingen moet uitgekeerd worden negatief is.

Het saldo van het te bestemmen resultaat voor de distributieaandeelhouders en het te bestemmen resultaat voor de kapitalisatieaandeelhouders wordt toegevoegd aan het kapitaal.

10.2 Balans

Afdeling 1. - Balansschema

TOTAAL NETTO ACTIEF

I Vaste activa

- A. Oprichtings- en organisatiekosten
- B. Immateriële vaste activa
- C. Materiële vaste activa

II Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten

- A. Obligaties en andere schuldinstrumenten
 - a. Obligaties
 - b. Andere schuldinstrumenten
 - b.1. Met "embedded" financiële derivaten
 - b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten
- B. Geldmarktinstrumenten
- C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
 - a. Aandelen
 - b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming
 - c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
- D. Andere effecten
- E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming
- F. Financiële derivaten

III Vorderingen en schulden op méér dan één jaar

- A. Vorderingen
- B. Schulden

IV Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar

- A. Vorderingen
 - a. Te ontvangen bedragen
 - b. Fiscale Tegoeden
 - c. Collateral
 - d. Andere
- B. Schulden
 - a. Te betalen bedragen (-)
 - b. Fiscale schulden (-)
 - c. Ontleningen (-)
 - d. Collateral (-)
 - e. Andere (-)

V Deposito's en liquide middelen

- A. Banktegoeden op zicht
 - a. Beheerde futuresrekening
- B. Banktegoeden op termijn
- C. Andere

VI Overlopende rekeningen

- A. Over te dragen kosten
- B. Verkregen opbrengsten
- C. Toe te rekenen kosten (-)
- D. Over te dragen opbrengsten (-)

TOTAAL EIGEN VERMOGEN

- A. Kapitaal
- B. Deelneming in het resultaat
- C. Overgedragen resultaat
- D. Resultaat van het boekjaar

30/06/23 in EUR	30/06/22 in EUR
27.123.805,22	25.032.200,28
0,00	0,00
25.412.720,60	23.544.360,13
14.683.864,78	13.924.755,96
1.310.715,20	821.307,99
9.418.140,62	8.798.296,18
0,00	0,00
-425.064,63	13.532,51
111.707,83	11.592,03
1.940,48	1.940,48
-538.712,94	
2.082.482,27	1.437.355,85
2.082.482,27	1.437.355,85
53.666,98	36.951,79
115.023,24	91.313,42
-61.356,26	-54.361,63
27.123.805,22	25.032.200,28
26.500.910,27	27.469.829,30
-3.102,24	14.726,59
0,00	0,00
625.997,19	-2.452.355,61

Afdeling 2. - Posten buiten-balansstelling

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

10.3 Resultatenrekening

Afdeling 3. - Schema van de resultatenrekening

I Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden

- A. Obligaties en andere schuldinstrumenten
 - a. Obligaties
 - b. Andere schuldinstrumenten
 - b.1. Met "embedded" financiële derivaten
 - b.2. Zonder "embedded" financiële derivaten
- B. Geldmarktinstrumenten
- C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
 - a. Aandelen
 - b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming
 - c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
- D. Andere effecten
- E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming
- F. Financiële derivaten
- G. Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden
- H. Wisselposities en -verrichtingen
 - a. Financiële derivaten
 - b. Andere wisselposities- en verrichtingen

II Opbrengsten en kosten van de beleggingen

- A. Dividenden
- B. Interesten (+/-)
 - a. Effecten en geldmarktinstrumenten
 - b. Deposito's en liquide middelen
 - c. Collateral (+/-)
- C. Intresten ingevolge ontleningen (-)
- D. Swapcontracten
- E. Roerende voorheffingen (-)
 - a. Van Belgische oorsprong
 - b. Van buitenlandse oorsprong
- F. Andere opbrengsten van beleggingen

III Andere opbrengsten

- A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten
- B. Andere

IV Exploitatiekosten

- A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)
- B. Financiële kosten (-)
- C. Vergoeding van de bewaarder (-)
- D. Vergoeding van de beheerder (-)
 - a. Financieel beheer
 - Klasse "A"
 - Klasse "B"
 - Klasse "C", "CI"
 - Klasse "F", "FI"
 - b. Administratief- en boekhoudkundig beheer
 - c. Commerciële vergoeding
- E. Administratiekosten (-)
- F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)
- G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)
- H. Diensten en diverse goederen (-)
- I. Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)
- J. Taksen
 - Klasse "A", "B" en "C"
 - Klasse "AI", "BI" en "CI"
- K. Andere kosten (-)

Opbrengsten en kosten van het boekjaar

SUBTOTAAL II + III + IV

30/06/23 in EUR	30/06/22 in EUR
612.121,72	-2.454.586,49
-509.546,01	-1.760.820,17
-20.738,20	-35.166,33
1.343.401,76	-1.313.500,83
-200.995,83	654.900,84
385.828,91	355.602,17
201.741,07	215.558,04
191.687,71	176.875,17
12.113,96	-10.288,44
-19.713,83	-26.542,60
0,00	1.509,65
	1.509,65
-366.175,04	-354.880,94
-5.128,00	-8.179,23
-11.357,20	-10.667,54
-19.124,56	-16.457,41
-190.949,04	-179.027,95
-79.639,77	-85.776,44
-10.436,83	-10.242,80
-3.334,31	-1.500,00
-20.406,18	-16.366,57
-26.666,02	-25.224,38
866,87	-1.438,62
19.653,87	2.230,88
19.653,87	2.230,88

V	Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	631.775,59	-2.452.355,61
VI	Belastingen op het resultaat	5.778,40	
VII	Resultaat van het boekjaar	625.997,19	-2.452.355,61

Afdeling 4. - Resultaatverwerking

I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	622.894,95	-2.437.629,02
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	0,00	0,00
b.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	625.997,19	-2.452.355,61
c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-3.102,24	14.726,59
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-622.894,95	2.437.629,02
III.	Over te dragen winst (over te dragen verlies)	0,00	0,00
IV.	(Dividenduitkering)	0,00	0,00

10.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers

10.4.1 Samenstelling van de activa op 30/06/2023

Benaming	Hoeveelheid	Valuta	Koers	Evaluatie	% in bezit fonds	Rating	Yield	Duration	% Portefeuille	% Netto-actief
I. effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten										
Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren										
Aandelen										
Duitsland										
ADIDAS AG	361	EUR	177,78	64.178,58					0,25%	0,24%
ALLIANZ SE-REG	544	EUR	213,20	115.980,80					0,46%	0,43%
BMW BAYER.MOTOR WERKE	840	EUR	112,52	94.516,80					0,37%	0,35%
DEUTSCHE BOERSE AG	503	EUR	169,10	85.057,30					0,33%	0,31%
SAP SE	959	EUR	125,14	120.009,26					0,47%	0,44%
			Totaal	479.742,74					1,89%	1,77%
Denemarken										
COLOPLAST-B	1.704	DKK	853,20	195.294,83					0,77%	0,72%
NOVOZYMES A/S-B SHARES	1.286	DKK	317,90	54.916,37					0,22%	0,20%
			Totaal	250.211,20					0,98%	0,92%
Frankrijk										
AIR LIQUIDE SA	811	EUR	164,20	133.166,20					0,52%	0,49%
BNP PARIBAS	1.649	EUR	57,72	95.180,28					0,37%	0,35%
ESSILORLUXOTTICA	534	EUR	172,60	92.168,40					0,36%	0,34%
KERING	104	EUR	505,60	52.582,40					0,21%	0,19%
L'OREAL	476	EUR	427,10	203.299,60					0,80%	0,75%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	244	EUR	863,00	210.572,00					0,83%	0,78%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	722	EUR	166,46	120.184,12					0,47%	0,44%
TOTALENERGIES SE	3.654	EUR	52,55	192.017,70					0,76%	0,71%
			Totaal	1.099.170,70					4,33%	4,05%
Groot Brittannië										
COMPASS GROUP PLC	3.720	GBP	22,02	95.330,22					0,38%	0,35%
CRODA INTERNATIONAL PLC	927	GBP	56,26	60.694,56					0,24%	0,22%
HSBC HOLDINGS PLC	20.619	GBP	6,22	149.182,82					0,59%	0,55%
INFORMA PLC	4.988	GBP	7,26	42.143,77					0,17%	0,16%
NATIONAL GRID PLC	5.935	GBP	10,41	71.867,60					0,28%	0,26%
SEGRO PLC	4.140	GBP	7,17	34.535,73					0,14%	0,13%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	476	GBP	103,65	57.417,80					0,23%	0,21%
UNILEVER PLC	2.845	EUR	47,71	135.734,95					0,53%	0,50%
VODAFONE GROUP PLC	35.676	GBP	0,74	30.711,57					0,12%	0,11%
			Totaal	677.619,02					2,67%	2,50%
Ierland										
KERRY GROUP PLC-A	1.347	EUR	89,38	120.394,86					0,47%	0,44%
			Totaal	120.394,86					0,47%	0,44%
Nederland										
ASML HOLDING NV	374	EUR	663,00	247.962,00					0,98%	0,91%
ING GROEP NV	9.413	EUR	12,34	116.137,59					0,46%	0,43%
NN GROUP NV	1.685	EUR	33,91	57.138,35					0,22%	0,21%
PROSUS NV	1.041	EUR	67,11	69.861,51					0,27%	0,26%
WOLTERS KLUWER	725	EUR	116,30	84.317,50					0,33%	0,31%
			Totaal	575.416,95					2,26%	2,12%
Noorwegen										
TELENOR ASA	3.584	NOK	108,80	33.279,50					0,13%	0,12%
			Totaal	33.279,50					0,13%	0,12%
Spanje										
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	16.785	EUR	7,03	118.032,12					0,46%	0,44%
IBERDROLA SA	9.695	EUR	11,95	115.855,25					0,46%	0,43%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	2.306	EUR	35,46	81.770,76					0,32%	0,30%
			Totaal	315.658,13					1,24%	1,16%
Verenigde Staten van Amerika										
ACCENTURE PLC-CL A	316	USD	308,58	89.386,08					0,35%	0,33%
ADOBE INC	309	USD	488,99	138.507,57					0,55%	0,51%
ALPHABET INC-CL A	3.572	USD	119,70	391.940,97					1,54%	1,45%

AMERICAN EXPRESS CO	470	USD	174,20	75.051,79				0,30%	0,28%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	269	USD	142,75	35.200,06				0,14%	0,13%
AMGEN INC	814	USD	222,02	165.665,30				0,65%	0,61%
APPLIED MATERIALS INC	710	USD	144,54	94.072,23				0,37%	0,35%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	1.068	USD	44,52	43.585,44				0,17%	0,16%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2.311	USD	63,95	135.473,87				0,53%	0,50%
CARMAX INC	917	USD	83,70	70.357,41				0,28%	0,26%
CBRE GROUP INC - A	1.027	USD	80,71	75.982,37				0,30%	0,28%
CHUBB LTD	272	USD	192,56	48.012,03				0,19%	0,18%
CME GROUP INC	463	USD	185,29	78.640,82				0,31%	0,29%
COCA-COLA CO/THE	1.628	USD	60,22	89.869,06				0,35%	0,33%
DEERE & CO	261	USD	405,19	96.942,51				0,38%	0,36%
ECOLAB INC	400	USD	186,69	68.453,57				0,27%	0,25%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	328	USD	196,38	59.045,41				0,23%	0,22%
GILEAD SCIENCES INC	2.268	USD	77,07	160.229,87				0,63%	0,59%
HOME DEPOT INC	575	USD	310,64	163.734,53				0,64%	0,60%
IDEX CORP	361	USD	215,26	71.233,72				0,28%	0,26%
ILLINOIS TOOL WORKS	390	USD	250,16	89.432,95				0,35%	0,33%
MARSH & MCLENNAN COS	393	USD	188,08	67.756,38				0,27%	0,25%
MICROSOFT CORP	2.154	USD	340,54	672.401,83				2,65%	2,48%
NIKE INC -CL B	976	USD	110,37	98.745,18				0,39%	0,36%
NVIDIA CORP	581	USD	423,02	225.295,28				0,89%	0,83%
PHILLIPS 66	1.147	USD	95,38	100.284,96				0,39%	0,37%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	919	USD	151,74	127.829,37				0,50%	0,47%
ROCKWELL AUTOMATION INC	286	USD	329,45	86.371,53				0,34%	0,32%
ROPER TECHNOLOGIES INC	182	USD	480,80	80.214,14				0,32%	0,30%
S&P GLOBAL INC	276	USD	400,89	101.426,02				0,40%	0,37%
SALESFORCE INC	548	USD	211,26	106.123,82				0,42%	0,39%
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	276	USD	265,52	67.177,12				0,26%	0,25%
TESLA INC	708	USD	261,77	169.890,15				0,67%	0,63%
TEXAS INSTRUMENTS INC	647	USD	180,02	106.767,75				0,42%	0,39%
UNION PACIFIC CORP	443	USD	204,62	83.093,46				0,33%	0,31%
US BANCORP	1.963	USD	33,04	59.453,22				0,23%	0,22%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	928	USD	37,19	31.636,56				0,12%	0,12%
VISA INC-CLASS A SHARES	840	USD	237,48	182.861,12				0,72%	0,67%
WALT DISNEY CO/THE	640	USD	89,28	52.378,04				0,21%	0,19%
ZOETIS INC	1.119	USD	172,21	176.645,88				0,70%	0,65%
			Totaal	4.837.169,37				19,03%	17,83%
Zweden									
ASSA ABLOY AB-B	4.471	SEK	259,00	98.377,27				0,39%	0,36%
ATLAS COPCO AB-A SHS	8.568	SEK	155,40	113.115,16				0,45%	0,42%
			Totaal	211.492,43				0,83%	0,78%
Zwitserland									
ABB LTD-REG	2.289	CHF	35,18	82.425,27				0,32%	0,30%
GEBERIT AG-REG	144	CHF	468,10	68.995,36				0,27%	0,25%
GIVAUDAN (REG)	23	CHF	2.965,00	69.802,55				0,27%	0,26%
LONZA GROUP AG-REG	330	CHF	533,40	180.171,35				0,71%	0,66%
SONOVA HOLDING AG-REG	769	CHF	238,20	187.493,78				0,74%	0,69%
STRAUMANN HOLDING AG-REG	1.542	CHF	145,15	229.097,41				0,90%	0,84%
			Totaal	817.985,72				3,22%	3,02%
Totaal aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren				9.418.140,62				37,06%	34,72%
Obligaties en andere schuldinstrumenten									
Obligaties									
Staatobligaties en obligaties gewaarborgd door de staat									
België									
BELGIUM KINGDOM (EUR) 0,8% 18-28 22.06	824.000	EUR	90,5120%	745.818,88	AA	2,87%	4,89	2,93%	2,75%
			Totaal	745.818,88				2,93%	2,75%
Duitsland									
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 17-27 15.08	796.000	EUR	91,7960%	730.696,16	AAA	2,62%	4,07	2,88%	2,69%
DEUTSCHLAND RE (EUR) 1% 14-24 15.08	760.000	EUR	97,4170%	740.369,20	AAA	3,37%	1,12	2,91%	2,73%
			Totaal	1.471.065,36				5,79%	5,42%
Finland									
FINNISH GOV'T (EUR) 1,5% 22-32 15.09	826.000	EUR	88,3690%	729.927,94	AA+	0,00%	0,00	2,87%	2,69%
			Totaal	729.927,94				2,87%	2,69%
Frankrijk									
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 20-30 25.11	922.000	EUR	81,3050%	749.632,10	AA	2,83%	7,41	2,95%	2,76%
FRANCE O.A.T. (EUR) 1,5% 15-31 25.05	821.000	EUR	90,8500%	745.878,50	AA	2,80%	7,50	2,94%	2,75%
			Totaal	1.495.510,60				5,88%	5,51%

Ierland									
IRISH GOVT (EUR) 1,1% 19-29 15.05	801.000	EUR	90,6950%	726.466,95	AA-	2,84%	5,70	2,86%	2,68%
Totaal				726.466,95				2,86%	2,68%
Nederland									
NETHERLANDS GO (EUR) 0,25% 15-25 15.07	769.000	EUR	94,3320%	725.413,08	AAA	3,16%	2,03	2,85%	2,67%
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0% 20-30 15.07	874.000	EUR	82,9880%	725.315,12	AAA	2,68%	7,04	2,85%	2,67%
Totaal				1.450.728,20				5,71%	5,35%
Oostenrijk									
AUSTRIA (EUR) 0,75% 16-26 20.10	774.000	EUR	92,8750%	718.852,50	AA+	3,05%	3,26	2,83%	2,65%
Totaal				718.852,50				2,83%	2,65%
Privé obligaties									
Duitsland									
ALLIANZ SE (EUR) 1,301% 19-49 25.09	200.000	EUR	79,7160%	159.432,00	A+	5,19%	19,49	0,63%	0,59%
COMMERZBANK AG (EUR) 0,25% 22-32 12.01	400.000	EUR	78,4100%	313.640,00	A+	3,18%	8,43	1,23%	1,16%
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 0,125% 21-31 22.02	200.000	EUR	78,7680%	157.536,00	AA	3,31%	7,61	0,62%	0,58%
HENKEL AG & CO (EUR) 0,5% 21-32 17.11	200.000	EUR	76,8300%	153.660,00	A	3,43%	9,12	0,60%	0,57%
SAP SE (EUR) 1,375% 18-30 13.03	200.000	EUR	88,0940%	176.188,00	A	3,39%	6,40	0,69%	0,65%
Totaal				960.456,00				3,78%	3,54%
Finland									
MANDATUM LIFE (EUR) 1,875% 19-49 04.10	200.000	EUR	92,3760%	184.752,00	A	8,48%	15,03	0,73%	0,68%
NORDEA KIINNIT (EUR) 1% 14-24 05.11	245.000	EUR	96,2350%	235.775,75	AAA	3,91%	1,34	0,93%	0,87%
Totaal				420.527,75				1,65%	1,55%
Frankrijk									
AXA SA (EUR) 1,125% 16-28 15.05	210.000	EUR	89,6280%	188.218,80	A	3,47%	4,76	0,74%	0,69%
BNP PARIBAS (EUR) 1,625% 19-31 02.07	300.000	EUR	78,4980%	235.494,00	BBB+	4,94%	7,35	0,93%	0,87%
BOUYGUES (EUR) 1,125% 20-28 24.07	200.000	EUR	88,7130%	177.426,00	A-	3,60%	4,89	0,70%	0,65%
CECINA (EUR) 1,5% 15-25 20.01	300.000	EUR	95,8290%	287.487,00	A-	4,32%	1,54	1,13%	1,06%
KERING (EUR) 1,5% 17-27 05.04	200.000	EUR	92,8770%	185.754,00	A-	3,55%	3,67	0,73%	0,68%
KLEPI (EUR) 1,625% 17-32 13.12	200.000	EUR	76,1450%	152.290,00	BBB	4,83%	8,63	0,60%	0,56%
ORANGE (EUR) 1,75% 19-PERP 19.03	300.000	EUR	88,6340%	265.902,00	BBB-	5,19%	18,41	1,05%	0,98%
SCHNEIDER ELEC (EUR) 0,875% 17-26 13.12	200.000	EUR	91,2280%	182.456,00	A-	3,62%	3,40	0,72%	0,67%
SOCIETE GENERALE(EUR) 1,125% 18-25 23.01	200.000	EUR	95,0910%	190.182,00	BBB	4,43%	1,56	0,75%	0,70%
Totaal				1.865.209,80				7,34%	6,88%
Groot-Brittannië									
HSBC HOLDINGS (EUR) 2,5% 16-27 15.03	200.000	EUR	94,1910%	188.382,00	A-	4,22%	3,56	0,74%	0,69%
VODAFONE GROUP (EUR) 1,6% 16-31 29.07	230.000	EUR	84,4860%	194.317,80	BBB	3,87%	7,47	0,76%	0,72%
Totaal				382.699,80				1,51%	1,41%
Ierland									
ATLAS COPCO (EUR) 0,125% 19-29 03.09	200.000	EUR	82,0140%	164.028,00	A+	3,40%	6,15	0,65%	0,60%
Totaal				164.028,00				0,65%	0,60%
Nederland									
ADECCO INT FIN (EUR) 1,25% 19-29 20.11	275.000	EUR	84,7610%	233.092,75	BBB+	4,00%	6,11	0,92%	0,86%
AKZO NOBEL NV (EUR) 1,125% 16-26 08.04	200.000	EUR	92,6860%	185.372,00	BBB+	3,96%	2,74	0,73%	0,68%
ASML HOLDING (EUR) 1,375% 16-26 07.07	197.000	EUR	93,5590%	184.311,23	A	3,67%	2,93	0,73%	0,68%
BMW FINANCE NV (EUR) 0,375% 19-27 24.09	291.000	EUR	88,1410%	256.490,31	A+	3,43%	4,19	1,01%	0,95%
IBERDROLA INTL (EUR) 3,25% 19-PERP 12/02	200.000	EUR	96,8950%	193.790,00	BBB-	5,28%	15,92	0,76%	0,71%
ING GROEP NV (EUR) 1% 21-32 16.11	200.000	EUR	82,6230%	165.246,00	BBB	5,58%	8,81	0,65%	0,61%
KONINKLIJKE KPN (EUR) 1,125% 16-28 11.09	200.000	EUR	87,6080%	175.216,00	BBB	3,80%	5,02	0,69%	0,65%
NN GROUP NV (EUR) 4,625%-VAR 17-48 13/01	200.000	EUR	96,2910%	192.582,00	BBB-	5,56%	14,16	0,76%	0,71%
UNILEVER NV (EUR) 1,375% 18-30 04.09	314.000	EUR	86,6950%	272.222,30	A+	3,50%	6,77	1,07%	1,00%
Totaal				1.858.322,59				7,31%	6,85%
Noorwegen									
TELENOR (EUR) 1,125% 19-29 31.05	200.000	EUR	86,5370%	173.074,00	A-	3,70%	5,74	0,68%	0,64%
Totaal				173.074,00				0,68%	0,64%
Spanje									
BANCO BILBAO VIZ (EUR) 3,5% 17-27 10.02	200.000	EUR	96,7550%	193.510,00	BBB	4,49%	3,41	0,76%	0,71%
Totaal				193.510,00				0,76%	0,71%
Verenigde Staten van Amerika									
AMERICAN TOWER (EUR) 1,375% 17-25 04.04	200.000	EUR	94,6920%	189.384,00	BBB-	4,58%	1,75	0,75%	0,70%
BLACKROCK INC (EUR) 1,25% 15-25 06.05	200.000	EUR	94,9510%	189.902,00	AA-	4,14%	1,84	0,75%	0,70%
BORGWARNER INC (EUR) 1% 21-31 19.05	200.000	EUR	77,7290%	155.458,00	BBB	4,40%	7,57	0,61%	0,57%

COCA-COLA CO (EUR) 1,25% 19-31 08.03	233.000	EUR	85,0020%	198.054,66	A+	3,51%	7,31	0,78%	0,73%
MICROSOFT CORP (EUR) 3,125% 13-28 06.12	225.000	EUR	100,0470%	225.105,75	AAA	3,11%	5,00	0,89%	0,83%
PROCTER & GAMBLE (EUR) 1,25% 17-29 25.10	200.000	EUR	87,8280%	175.656,00	AA-	3,42%	6,04	0,69%	0,65%
Totaal				1.133.560,41				4,46%	4,18%
Zweden									
TELIA COMPANY AB (EUR) 3,5% 13-33 05.09	200.000	EUR	97,0530%	194.106,00	BBB+	3,85%	8,47	0,76%	0,72%
Totaal				194.106,00				0,76%	0,72%
Totaal obligaties en andere schuldmarktinstrumenten				14.683.864,78		3,39%	5,55	57,78%	54,14%
Geldmarktinstrumenten									
Geldmarktinstrumenten van de staat en gewaarborgd door de staat									
Duitsland									
DEUTSCHLAND (EUR) 2% 13-23 15.08	724.000	EUR	99,8110%	722.631,64	AAA	3,45%	0,13	2,84%	2,66%
Totaal				722.631,64				2,84%	2,66%
Privé geldmarktinstrumenten									
Finland									
SAMPO OYJ (EUR) 1% 16-23 18.09	191.000	EUR	99,4340%	189.918,94	A-	3,57%	0,22	0,75%	0,70%
Totaal				189.918,94				0,75%	0,70%
Luxemburg									
JOHN DEERE (EUR) 0,5% 17-23 15.09	202.000	EUR	99,3310%	200.648,62	A	3,68%	0,21	0,79%	0,74%
Totaal				200.648,62				0,79%	0,74%
Nederland									
WOLTERS KLUWER (EUR) 2,5% 14-24 13.05	200.000	EUR	98,7580%	197.516,00	BBB+	3,97%	0,87	0,78%	0,73%
Totaal				197.516,00				0,78%	0,73%
Totaal geldmarktinstrumenten				1.310.715,20		3,58%	0,26	5,16%	4,83%
Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten				25.412.720,60				100,00%	93,69%
II. Deposito's en liquide middelen									
Banktegoeden op zicht									
KBC BANK		EUR		1.545.750,53					5,70%
KBC BANK		CHF		53.589,22					0,20%
KBC BANK		DKK		15.245,10					0,06%
KBC BANK		GBP		9.774,72					0,04%
KBC BANK		NOK		11.430,96					0,04%
KBC BANK		SEK		17.938,88					0,07%
KBC BANK		USD		428.752,86					1,58%
Totaal deposito's en liquide middelen				2.082.482,27					7,68%
III. Overige vorderingen en schulden				-425.064,63					-1,57%
IV. Andere				53.666,98					0,20%
V. Totale netto inventariswaarde				27.123.805,22					100,00%

% Portefeuille = het percentage van de lijn ten opzichte van de totale effectenportefeuille van het compartiment

% Netto-actief = het percentage van de lijn ten opzichte van de totale netto inventariswaarde van het compartiment

Sectorale en geografische spreiding

(in procenten van de effectenportefeuille)

Obligaties	63,12%
<i>waarvan EUR staatsobligaties</i>	31,75%
<i>waarvan EUR bedrijfsobligaties</i>	31,37%
Aandelen	36,88%
<i>waarvan Europa</i>	17,92%
<i>waarvan VS</i>	18,96%
Totaal	100,00%

Spreiding per munt

(in procenten van de effectenportefeuille)

CHF	3,22%
DKK	0,98%
EUR	73,67%
GBP	2,13%
NOK	0,13%
SEK	0,83%
USD	19,04%
Totaal	100,00%

10.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van LABOR ET CARITAS

Omloopsnelheid			
	Semester 1	Semester 2	Volledig boekjaar
Aankopen	3.380.710,50	1.199.585,60	4.580.296,10
Verkopen	2.161.945,44	205.802,88	2.367.748,32
Totaal 1	5.542.655,94	1.405.388,48	6.948.044,42
Inschrijvingen	1.080.403,56	841.096,85	1.921.500,41
Terugbetalingen	15.396,66	440.496,00	455.892,66
Totaal 2	1.095.800,22	1.281.592,85	2.377.393,07
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	25.617.430,89	26.566.712,99	26.092.071,94
Rotatie	17,36%	0,47%	17,52%

Gecorrigeerde omloopsnelheid			
	Semester 1	Semester 2	Volledig boekjaar
Aankopen	3.380.710,50	1.199.585,60	4.580.296,10
Verkopen	2.161.945,44	205.802,88	2.367.748,32
Totaal 1	5.542.655,94	1.405.388,48	6.948.044,42
Inschrijvingen	1.080.403,56	841.096,85	1.921.500,41
Terugbetalingen	15.396,66	440.496,00	455.892,66
Totaal 2	1.095.800,22	1.281.592,85	2.377.393,07
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	25.617.430,89	26.566.712,99	26.092.071,94
Verhouding activa zonder deposito's en liquide middelen t.o.v. totale netto-vermogen	93,69%	93,69%	93,69%
Gecorrigeerde rotatie	16,52%	0,72%	16,95%

De tabel hierboven toont het halfjaarlijkse kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verminderd met de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief (rotatie) aan het begin en het einde van het semester. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij KBC Bank NV, Havenlaan 12 – 1080 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

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

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop					
Jaar	Inschrijvingen klasse A		Terugkopen klasse A		Einde periode klasse A	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	866,0000	60,0000	1,0000	0,0000	1.199,0000	60,0000
Jul 21 - Jun 22	56,0000	312,0000	570,0000	0,0000	685,0000	372,0000
Jul 22 - Jun 23	148,0000	340,0000	0,0000	0,0000	833,0000	712,0000

Jaar	Inschrijvingen klasse B		Terugkopen klasse B		Einde periode klasse B	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	3.379,0000	2.136,0000	1,0000	1.265,0000	11.466,0000	2.488,0000
Jul 21 - Jun 22	4.770,2470	3.070,0000	5.620,2470	508,0000	10.616,0000	5.050,0000
Jul 22 - Jun 23	1.304,0000	211,0000	460,0000	6,0000	11.460,0000	5.255,0000

Jaar	Inschrijvingen klasse C		Terugkopen klasse C		Einde periode klasse C	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,0000	2.609,0000	1.942,0000	1.942,0000	3.622,0000	4.807,0000
Jul 21 - Jun 22	4.726,1890	722,0000	2.202,1890	2.210,0000	6.146,0000	3.319,0000
Jul 22 - Jun 23	0,0000	0,0000	5,0000	5,0000	6.141,0000	3.314,0000

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR				
Jaar	Inschrijvingen klasse A		Terugkopen klasse A		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	
Jul 20 - Jun 21	935.725,43	60.529,46	1.065,12		0,00
Jul 21 - Jun 22	64.159,18	340.254,00	656.007,30		0,00
Jul 22 - Jun 23	151.399,38	323.992,23	0,00		0,00

Jaar	Inschrijvingen klasse B		Terugkopen klasse B	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	3.316.227,63	2.125.831,38	988,72	1.267.618,55
Jul 21 - Jun 22	5.077.836,91	3.268.386,46	5.987.952,56	530.473,92
Jul 22 - Jun 23	1.240.087,87	206.020,93	440.496,00	5.735,16

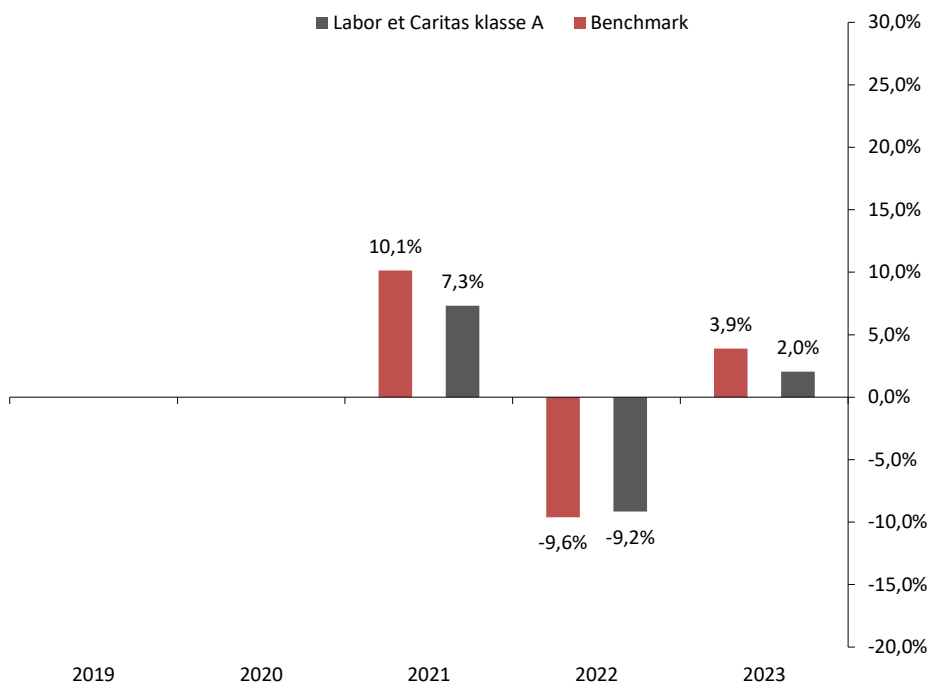
Jaar	Inschrijvingen klasse C		Terugkopen klasse C	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	0,00	2.617.648,17	1.908.585,06	1.908.585,06
Jul 21 - Jun 22	5.068.716,33	763.424,22	2.378.800,39	2.386.954,84
Jul 22 - Jun 23	0,00	0,00	4.830,75	4.830,75

Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR						
Jaar	van het compartiment	van één deelbewijs klasse A		van één deelbewijs klasse B		van één deelbewijs klasse C	
		Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.
Jul 20 - Jun 21	24.841.967,80	1.129,69	1.066,59	1.044,24	1.044,24	1.050,20	1.050,20
Jul 21 - Jun 22	25.032.200,28	1.026,18	968,84	950,45	950,45	959,23	959,23
Jul 22 - Jun 23	27.123.805,22	1.047,06	988,56	971,74	971,74	984,15	984,15

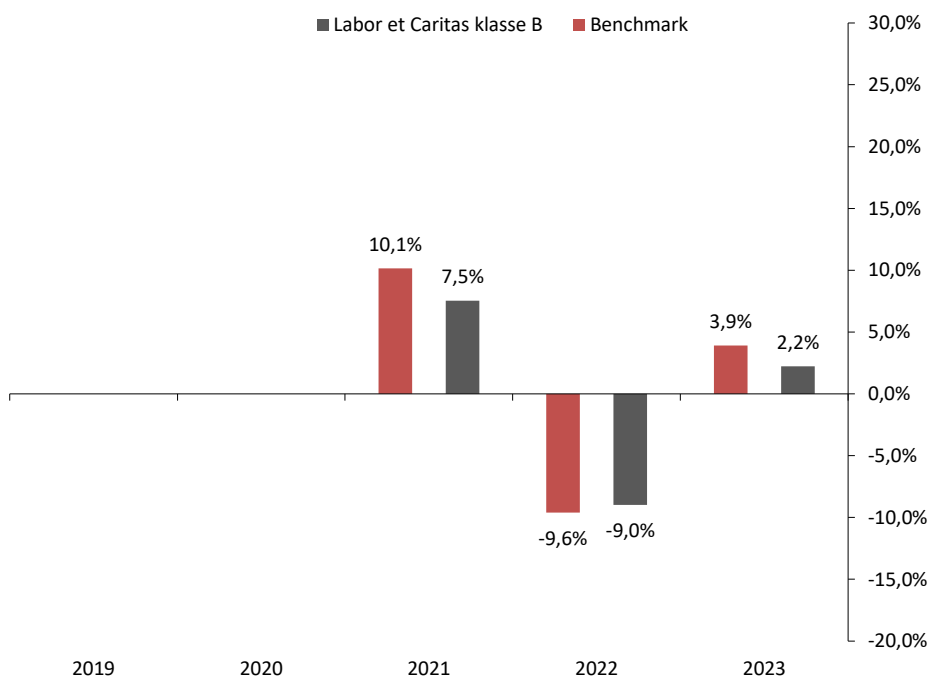
10.4.4 Rendementscijfers

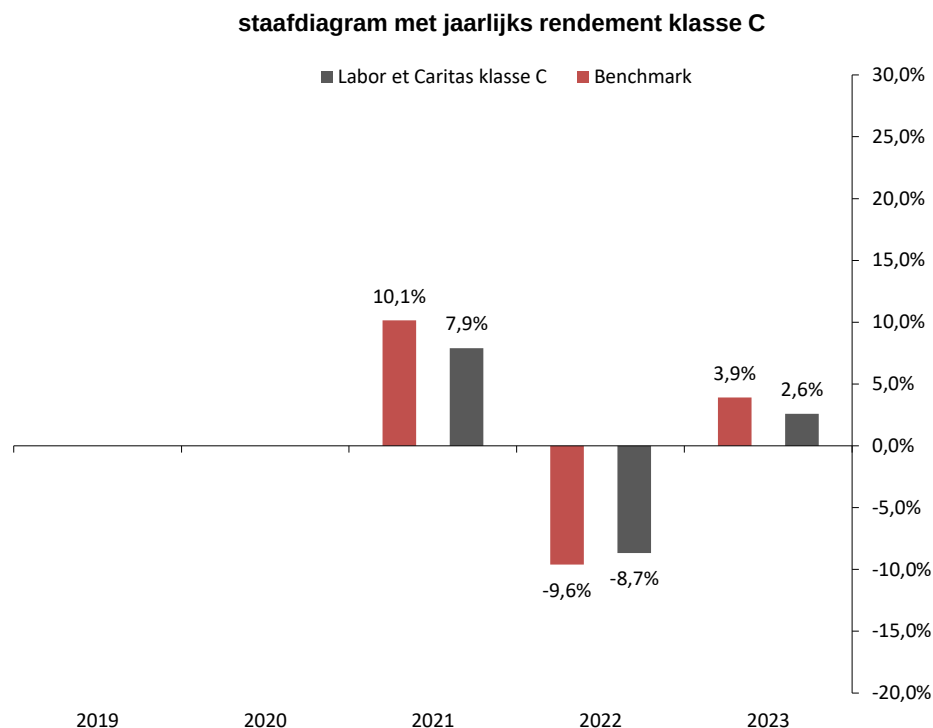
Actuariële rendementen	1 jaar 30/06/22-30/06/23	3 jaar 30/06/20-30/06/23	5 jaar 30/06/18-30/06/23	10 jaar 30/06/13-30/06/23
Klasse A	2,03%	-0,18%		
Klasse B	2,24%	0,02%		
Klasse C	2,60%	0,37%		
Bench	3,90%			

staafdiagram met jaarlijks rendement klasse A



staafdiagram met jaarlijks rendement klasse B





Jaarlijks rendement van 1/07 tot en met 30/07 van het desbetreffende jaar.

Het betreft de evolutie van de netto-inventariswaarde op jaarbasis (inclusief de lopende kosten) maar zonder eventuele kosten van inschrijving en terugbetaling. Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst en houden geen rekening met historische herstructureringen (bv. fusie van compartimenten).

10.4.5 Kosten

Lopende kosten:

A	1,74%
B	1,54%
C	1,19%
CI	1,08%

De volgende kosten zijn niet in de lopende kosten opgenomen:

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

Fee-sharing:

De vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille van 1,10%, 0,90% of 0,55% afhankelijk van de aandelenklasse, betaald door Van Lanschot Bevek NV aan de beheervenootschap Capfi Delen Asset Management wordt door Capfi Delen Asset Management volledig doorgestort aan Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor.

10.4.6 Toelichting bij de financiële staten

Geen.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:

VAN LANSCHOT BEVEK EURO
OBLIGATIEFONDS

Identificatiecode voor juridische entiteiten
(LEI): 549300BMG7SZN9H44W38

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ Ja

☒ Nee

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan :

____%

- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan:

____%

☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 10.00% duurzame beleggingen

- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een sociale doelstelling

☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Gedurende 2022 werden de voorziene ecologische en sociale kenmerken van het financiële product dewelke vervat zitten in de MSCI ESG rating effectief gepromoot.

De ecologische kenmerken zijn:

- de mitigatie van en adaptatie aan de klimaatverandering in overeenstemming met het Klimaatakkoord van Parijs (koolstofemissies, koolstofvoetafdruk van producten, financiering van milieueffecten, kwetsbaarheid voor klimaatverandering, en ecologische/transitieopportunities zoals schone technologie, groene gebouwen en hernieuwbare energie);
- het duurzame gebruik en de bescherming van water- en mariene hulpbronnen (waterstress);
- de overgang naar een circulaire economie (bevoorrading met grondstoffen);
- de preventie en bestrijding van verontreiniging (verontreiniging en afval, toxische emissies en afval, verpakkingsmateriaal en afval, en elektronisch afval);
- de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en de ecosystemen (biodiversiteit en landgebruik)

De sociale kenmerken zijn:

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, verwezenlijkt

- fatsoenlijk werk, met inbegrip van menselijk kapitaal (arbeidsbeheer, gezondheid en veiligheid, ontwikkeling van menselijk kapitaal, arbeidsnormen in de toeleveringsketen);
- adequate levensstandaarden en welzijn voor de eindgebruikers, met inbegrip van productaansprakelijkheid (productveiligheid en -kwaliteit, chemische veiligheid, financiële bescherming van de consument, privacy en gegevensbeveiliging, verantwoord beleggen, gezondheids- en demografische risico's)
- andere sociale thema's, waaronder verzet van stakeholders (controversiële bevoorrading en gemeenschapsrelaties) en sociale kansen (toegang tot communicatie, financiële en gezondheidszorg, en kansen op het gebied van voeding en gezondheid)

Er kan bevestigd worden dat het financiële product over 2022 bij elke belegging rekening heeft gehouden met de MSCI ESG Rating en dat het financiële product als geheel meer dan 50% van de beleggingen heeft gedaan in obligaties van emittenten van zogenaamde ESG Leaders. Dit zijn emittenten dewelke ofwel een AAA of AA rating hebben.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Gedurende 2022 is het financiële product steeds en volledig compliant geweest met de geformuleerde uitsluitingscriteria.

De due diligence en monitoring van het financiële product omvat uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies, PAI 7 inzake biodiversiteit, PAI 8 inzake water, PAI 9 inzake afval, en de PAIs 10-14 inzake sociale en personeelsaangelegenheden:

Milieu-indicatoren (PAI-M)	Parameter	2022	% Dekking
Scope 1-broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	8.376,8	47,4%
Scope 2-broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	1.269,2	47,4%
Scope 3-broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	40.941,3	47,4%
Totale broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	50.396,0	47,4%
Koolstofvoetafdruk	Ton CO2e per miljoen EUR van belegging	500,1	47,4%
Broeikasgassen-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	Gewogen gemiddelde ton CO2e per miljoen EUR omzet	1.005,2	47,9%
Aandeel van de beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel van de beleggingen, %	0,1	48,2%
Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Gewogen gemiddelde, %	66,4	46,7%
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Winning van delfstoffen	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	1,2	35,4%
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Industrie	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	1,0	35,4%
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	2,0	35,4%
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Distributie van water, afvalwaterbeheer en sanering	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	4,0	34,1%
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Bouwnijverheid	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,2	35,4%
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	1,0	35,4%
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Vervoer en opslag	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,9	35,4%
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Exploitatie van en handel in onroerend goed	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,6	35,4%
Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel van de beleggingen, %	0,0	48,2%
Emissies in water	Ton per miljoen EUR aan beleggingen	109,3	6,3%
Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Ton per miljoen EUR aan beleggingen	1,0	20,0%

Sociale - indicatoren (PAI - S)	Parameter	2022	% Dekking
Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel van de beleggingen, %	0,0	48,2%
Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel van de beleggingen, %	0,4	48,2%
Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddeld % loonkloof tussen mannen en vrouwen	11,8	14,9%
Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddeld % vrouwelijke bestuursleden	40,3	48,2%
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunition, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel van de beleggingen, %	0,0	48,2%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactor en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, dragen enerzijds bij aan de mitigatie van en de adaptatie aan de klimaatverandering (in overeenstemming met het Klimaatakkoord van Parijs). Anderzijds beoogt het financiële product tevens sociaal duurzame beleggingen. Deze dragen vooral bij aan een goede gezondheid en welzijn voor alle leeftijden. Een voorbeeld van een duurzame belegging die bijdraagt aan de mitigatie van de klimaatverandering is Schneider Electric. Dit Franse bedrijf levert een belangrijke bijdrage via: haar producten om elektrische wagens te laden, software voor energiemanagement, opslagoplossingen voor zonne- en andere energie, toegang tot collectieve energieoplossingen enz. De sociaal duurzame beleggingen dragen vooral bij aan een goede gezondheid en welzijn voor alle leeftijden. Vooral de verschillende deelnemingen in gezondheidszorgbedrijven (bv. Becton Dickinson en Eli Lilly) droegen over 2022 hieraan bij.

● ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

----- ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

De duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, moeten voldoen aan onze "do no significant harm" (DNSH) normen en duurzame beleggingscriteria, naast de naleving van goede bestuurspraktijken. In het beleggingsproces van het financiële product wordt een filter toegepast dat ondernemingen uitsluit die betrokken zijn bij o.a.: alle soorten wapens, tabak, alcohol... Verder worden ondernemingen met zeer ernstige ESG-controverses uitgesloten. De due diligence en monitoring van het financiële product omvat uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies, PAI 7 inzake biodiversiteit, PAI 8 inzake water, PAI 9 inzake afval, en de PAIs 10-14 inzake sociale en personeelsaangelegenheden.

----- ***Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Ja, de duurzame beleggingen zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Het financiële product sluit ondernemingen uit door strikte uitsluitingscriteria toe te passen, waaronder bepaalde belangrijke ongunstige

indicatoren. Deze criteria houden rekening met internationale normen (op basis van ESG-gegevens van MSCI) zoals: het UN Global Compact Framework, de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO, de richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten van de VN en de beginselen voor verantwoord beleggen van de VN.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het financiële product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via de specifieke duurzaamheidsindicatoren die het hanteert om na te gaan in welke mate zijn (voorgestelde) beleggingen bijdragen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot, die indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten omvatten. Deze indicatoren zijn ingebed in het ESG-beleggingsproces van het financiële product, dat op de volgende 'pijlers' berust: negatieve- en op normen gebaseerde screening, ESG-integratie, best-in-class en hoewel dit een ex-post strategie betreft, toch belangrijk om te vermelden; het actief aandeelhouderschap via engagement en voting. De due diligence en monitoring van het financiële product omvat uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies, PAI 7 inzake biodiversiteit, PAK 8 inzake water, PAI 9 inzake afval, en de PAIs 10-14 inzake sociale en personeelsaangelegenheden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2022

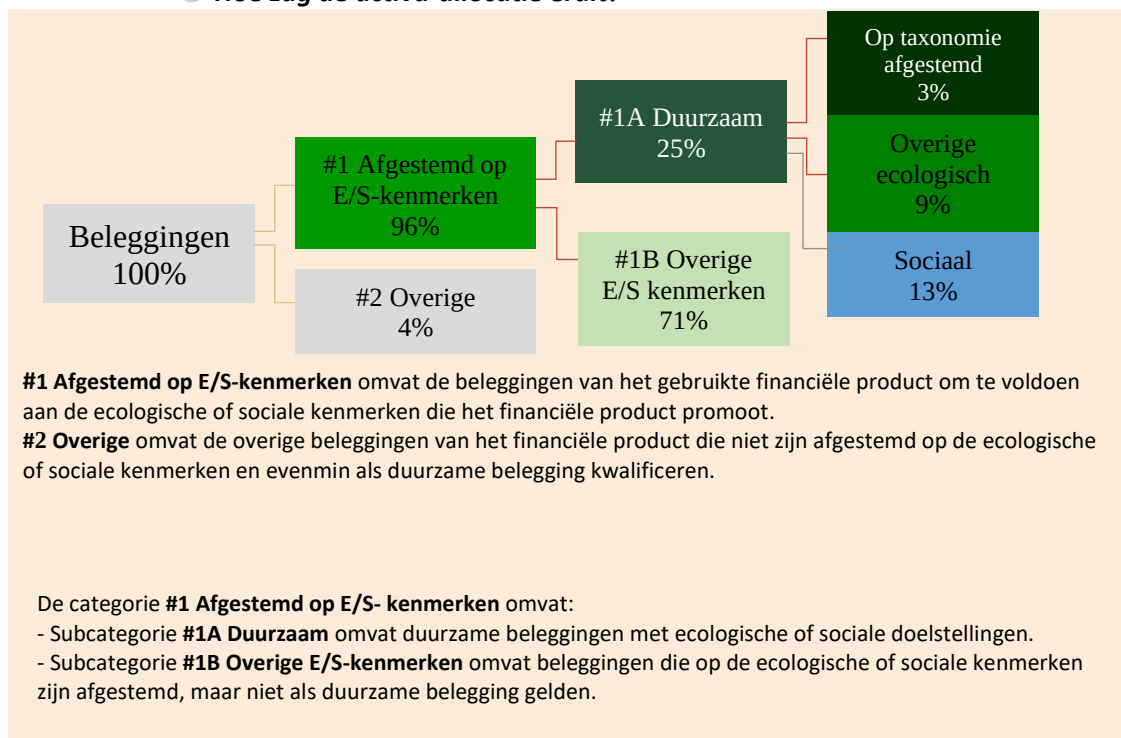
Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Duitsland	Staatsobligaties	7,5%	Duitsland
Spanje	Staatsobligaties	6,7%	Spanje
Frankrijk	Staatsobligaties	6,2%	Frankrijk
Italië	Staatsobligaties	5,4%	Italië
Oostenrijk	Staatsobligaties	4,1%	Oostenrijk
Finland	Staatsobligaties	4,0%	Finland
Nederland	Staatsobligaties	3,1%	Nederland
Ierland	Staatsobligaties	3,0%	Ierland
Portugal	Staatsobligaties	2,5%	Portugal
Iberdrola International B.V.	Energie	1,0%	Nederland
Danone S.A.	Niet-duurzame Consumptiegoederen	1,0%	Frankrijk
Johnson Controls International plc	Industrie	1,0%	Ierland
AXA SA	Financiële dienstverlening	0,9%	Frankrijk
Nordea Mortgage Bank Plc	Financiële dienstverlening	0,9%	Finland
Commonwealth Bank of Australia	Financiële dienstverlening	0,9%	Australië



De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Afgestemd op E/S kenmerken	Duurzaam	Overige E/S kenmerken	Afgestemde Taxonomie	Overige ecologisch	Sociaal	Overige beleggingen
Communicatiediensten	2,2	0,0	2,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Duurzame Consumptiegoederen	0,6	0,0	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Energie	2,0	0,0	2,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Financiële Dienstverlening	12,7	1,2	11,5	0,0	1,2	0,0	0,0
Gezondheidszorg	2,1	1,4	0,7	0,0	0,0	1,4	0,0
Industrie	4,3	1,5	2,8	0,4	1,0	0,0	0,0
Informatie Technologie	1,9	1,4	0,5	0,3	1,1	0,0	0,0
Materialen	1,8	1,2	0,6	0,3	0,9	0,0	0,0
Niet-duurzame Consumptiegoederen	2,2	1,6	0,6	0,0	0,0	1,5	0,0
Nutsvoorzieningen	1,6	1,1	0,6	0,5	0,6	0,0	0,0
Vastgoed	1,8	1,2	0,6	0,6	0,6	0,0	0,0
Overige	62,9	14,3	48,6	0,6	3,7	10,0	3,9
Totaal	96,1	24,7	71,4	2,7	9,1	13,0	3,9

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Deze vraag is in dit geval niet van toepassing.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

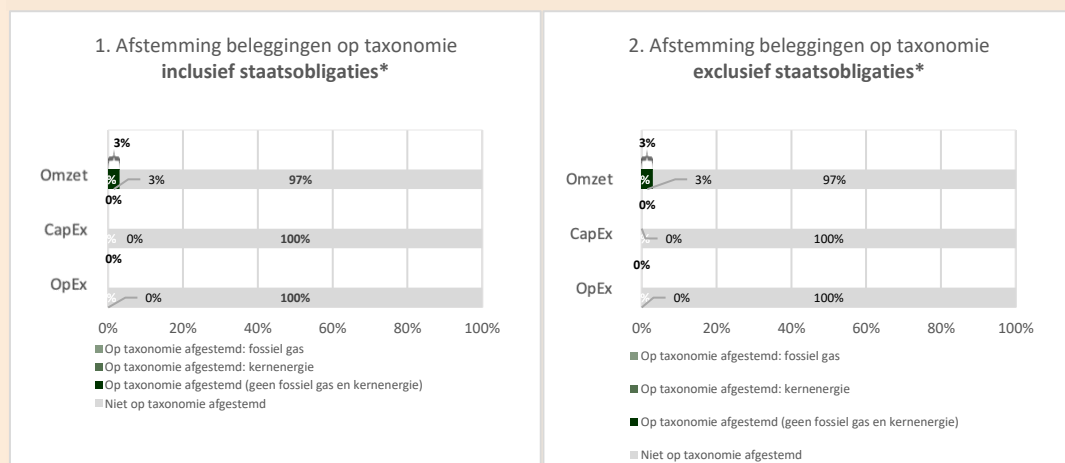
☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De onderstaande grafieken tonen in groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemd beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* in deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op dit moment is er nog onvoldoende data beschikbaar om de het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten te kunnen rapporteren.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het financiële product streeft ernaar dat de totale duurzame beleggingen meer dan 10% bedragen. Er is geen specifieke ondergrens voor EU-taxonomie beleggingen of beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het financiële product streeft ernaar dat de totale duurzame beleggingen meer dan de 10% bedragen. Er is geen specifieke ondergrens voor beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De 'overige' beleggingen bestaan uit de liquide middelen van het financiële product die worden aangehouden voor liquiditeits- en/of herbalanceringsdoeleinden. Er zijn geen ecologische of sociale minimale waarborgen van toepassing op de kaspositie van het financiële product.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De consistente toepassing van alle door het financiële product gehanteerde duurzaamheidsstrategieën (negatieve screening, norms-based screening, ESG-integratie en Best-in-class) staan in voor de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het financiële product.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:
VAN LANSCHOT BEVEK VERY
DEFENSIVE PORTFOLIO

Identificatiecode voor juridische entiteiten
(LEI): 549300SC0ZJT3A7F5M66

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ Ja	☒ ☐ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan : _____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 10.00% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: _____%	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Gedurende 2022 werden de voorziene ecologische en sociale kenmerken van het financiële product effectief gepromoot. De ecologische kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, zijn in de eerste plaats bedoeld om bij te dragen aan de verwezenlijking van de klimaatdoelstellingen van het Akkoord van Parijs. Dit decarboniseringstraject omvat doelstellingen op korte termijn (2025), een ambitie op middellange termijn (2030) en een verbintenis op lange termijn om tegen 2050 klimaatneutraliteit te bereiken. Er kan bevestigd worden dat het financiële product over 2022 effectief op dit traject zit. De overige ecologische en sociale kenmerken zitten vervat in de MSCI ESG Rating. Er kan bevestigd worden dat het financiële product over 2022 bij elke belegging rekening heeft gehouden met de MSCI ESG Rating en dat het financiële product als geheel een duidelijk betere MSCI ESG Rating verdeling heeft dan de benchmark.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, verwezenlijkt

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Gedurende 2022 is het financiële product steeds en volledig compliant geweest met de geformuleerde uitsluitingscriteria.

De due diligence en monitoring van het financiële product omvat uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies, PAI 7 inzake biodiversiteit, PAI 8 inzake water, PAI 9 inzake afval, en de PAIs 10-14 inzake sociale en personeelsaangelegenheden:

Milieu-indicatoren (PAI-M)	Parameter	2022	% Dekking
Scope 1-broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	1.405,5	34,7
Scope 2-broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	511,4	34,7
Scope 3-broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	11.069,3	34,6
Totale broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	12.931,1	34,6
Koolstofvoetafdruk	Ton CO2e per miljoen EUR van belegging	273,0	34,6
Broeikasgassen-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	Gewogen gemiddelde ton CO2e per miljoen EUR omzet	680,3	36,4
Aandeel van de beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel van de beleggingen, %	1,5	37,1
Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Gewogen gemiddelde, %	69,0	34,0
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Landbouw, bosbouw en visserij	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,7	29,1
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Industrie	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,5	29,1
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Bouwnijverheid	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,2	29,1
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	2,0	29,1
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,2	29,1
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Vervoer en opslag	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,5	29,1
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Winning van delfstoffen	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	2,3	29,1
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Exploitatie van en handel in onroerend goed	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,5	29,1
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Distributie van water, afvalwaterbeheer en sanering	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	1,8	29,1
Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel van de beleggingen, %	0,0	37,1
Emissies in water	Ton per miljoen EUR aan beleggingen	47,3	3,2
Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Ton per miljoen EUR aan beleggingen	0,8	12,3

Sociale - indicatoren (PAI - S)	Parameter	2022	% Dekking
Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel van de beleggingen, %	0,0	37,1

Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel van de beleggingen, %	0,2	37,0
Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddeld % loonkloof tussen mannen en vrouwen	16,4	9,9
Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddeld % vrouwelijke bestuursleden	35,6	37,0
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel van de beleggingen, %	0,0	37,1

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactor en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, dragen enerzijds bij aan de mitigatie van en de adaptatie aan de klimaatverandering (in overeenstemming met het Klimaatakkoord van Parijs). Anderzijds beoogt het financiële product tevens sociaal duurzame beleggingen. Deze dragen vooral bij aan een goede gezondheid en welzijn voor alle leeftijden. Een voorbeeld van een duurzame belegging die bijdraagt aan de mitigatie van de klimaatverandering is Tesla. Als pionier en wereldleider in elektrische wagens zorgt Tesla voor een lagere uitstoot van broeikasgassen in het wereldwijde autopark. Andere voorbeelden zijn Schneider Electric en NVIDIA. Schneider Electric levert een belangrijke bijdrage via: haar producten om elektrische wagens te laden, software voor energimanagement, opslagoplossingen voor zonne- en andere energie, toegang tot collectieve energieoplossingen enz. NVIDIA levert via haar producten een rechtstreekse bijdrage aan de mitigatie van en de adaptatie aan de klimaatverandering. Zo heeft bijvoorbeeld de Amerikaanse National Oceanic and Atmospheric Administration NVIDIA geselecteerd om een prototype van een 'digitale tweeling' van de aarde te bouwen om milieubewaking en -voorspelling, inclusief klimaatonderzoek, te versnellen.

De sociaal duurzame beleggingen dragen vooral bij aan een goede gezondheid en welzijn voor alle leeftijden. Vooral de verschillende deelnemingen in gezondheidszorgbedrijven droegen over 2022 hieraan bij: Roche, Novo Nordisk, Amgen, Johnson & Johnson, AstraZeneca... Die laatste twee zullen bij het brede publiek vooral bekend zijn van hun coronavaccins.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, moeten voldoen aan onze "do no significant harm" (DNSH) normen en duurzame beleggingscriteria, naast de naleving van goede bestuurspraktijken. In het beleggingsproces van het financiële product wordt een filter toegepast dat ondernemingen uitsluit die betrokken zijn bij o.a.: alle soorten wapens, tabak, alcohol... Verder worden ondernemingen met zeer ernstige ESG-controverses uitgesloten. De due diligence en monitoring van het financiële product omvat uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies, PAI 7 inzake biodiversiteit, PAI 8 inzake water, PAI 9 inzake afval, en de PAIs 10-14 inzake sociale en personeelsaangelegenheden.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ja, de duurzame beleggingen zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Het financiële product sluit ondernemingen uit door strikte uitsluitingscriteria toe te passen, waaronder bepaalde belangrijke ongunstige indicatoren. Deze criteria houden rekening met internationale normen (op basis van ESG-gegevens van MSCI) zoals: het UN Global Compact Framework, de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO, de richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten van de VN en de beginselen voor verantwoord beleggen van de VN.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het financiële product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via de specifieke duurzaamheidsindicatoren die het hanteert om na te gaan in welke mate zijn (voorgestelde) beleggingen bijdragen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot, die indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten omvatten. Deze indicatoren zijn ingebed in het ESG-beleggingsproces van het financiële product, dat op de volgende 'pijlers' berust: negatieve- en op normen gebaseerde screening, ESG-integratie, best-in-class en hoewel dit een ex-post strategie betreft, toch belangrijk om te vermelden; het actief aandeelhouderschap via engagement en voting. De due diligence en monitoring van het financiële product omvat uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies, PAI 7 inzake biodiversiteit, PAK 8 inzake water, PAI 9 inzake afval, en de PAIs 10-14 inzake sociale en personeelsaangelegenheden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2022

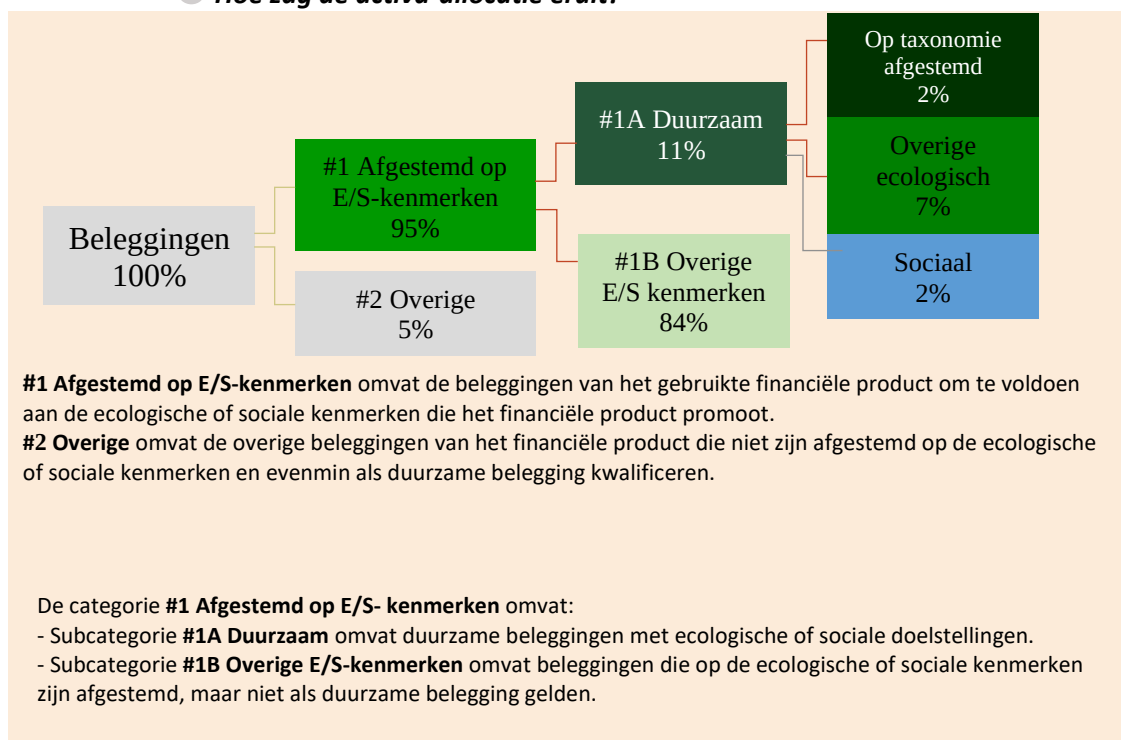
Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Duitsland	Staatsobligaties	9,5 %	Duitsland
Frankrijk	Staatsobligaties	9,4 %	Frankrijk
Italië	Staatsobligaties	7,6 %	Italië
Spanje	Staatsobligaties	5,2 %	Spanje
Belgie	Staatsobligaties	3,0 %	Belgie
Nederland	Staatsobligaties	2,3 %	Nederland
Oostenrijk	Staatsobligaties	1,7 %	Oostenrijk
Direction Generale du Tresor	Overige	1,1 %	Frankrijk
Microsoft Corporation	Informatie Technologie	0,7 %	Verenigde Staten
Alphabet Inc.	Communicatiediensten	0,5 %	Verenigde Staten
BNP Paribas SA	Financiële Dienstverlening	0,5 %	Frankrijk
United States Department of The Treasury	Overige	0,5 %	Verenigde Staten
ING Groep N.V.	Financiële Dienstverlening	0,4 %	Nederland
Banque Federative du Credit Mutuel Societe anonyme	Overige	0,4 %	Frankrijk
Visa Inc.	Informatie Technologie	0,3 %	Verenigde Staten



De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Afgestemd op E/S kenmerken	Duurzaam	Overige E/S kenmerken	Afgestemde Taxonomie	Overige ecologisch	Sociaal	Overige beleggingen
Communicatiediensten	2,6	0,0	2,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Duurzame Consumptiegoederen	2,5	0,2	2,3	0,1	0,0	0,0	0,0
Energie	0,5	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Financiële Dienstverlening	14,6	1,1	13,5	0,0	0,9	0,1	0,0
Gezondheidszorg	3,4	2,1	1,3	0,0	1,6	0,6	0,0
Industrie	2,6	0,7	1,9	0,2	0,3	0,1	0,0
Informatie Technologie	3,6	1,2	2,4	0,3	0,9	0,0	0,0
Materialen	1,4	0,2	1,2	0,1	0,2	0,0	0,0
Niet-duurzame Consumptiegoederen	1,8	0,8	1,1	0,0	0,6	0,2	0,0
Nutsvoorzieningen	0,6	0,3	0,3	0,1	0,2	0,0	0,0
Vastgoed	1,4	0,9	0,4	0,3	0,2	0,4	0,0
Overige	59,7	3,0	56,7	0,4	1,9	0,6	5,2
Totaal	94,8	10,5	84,2	1,6	6,8	1,9	5,2

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Deze vraag is in dit geval niet van toepassing.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

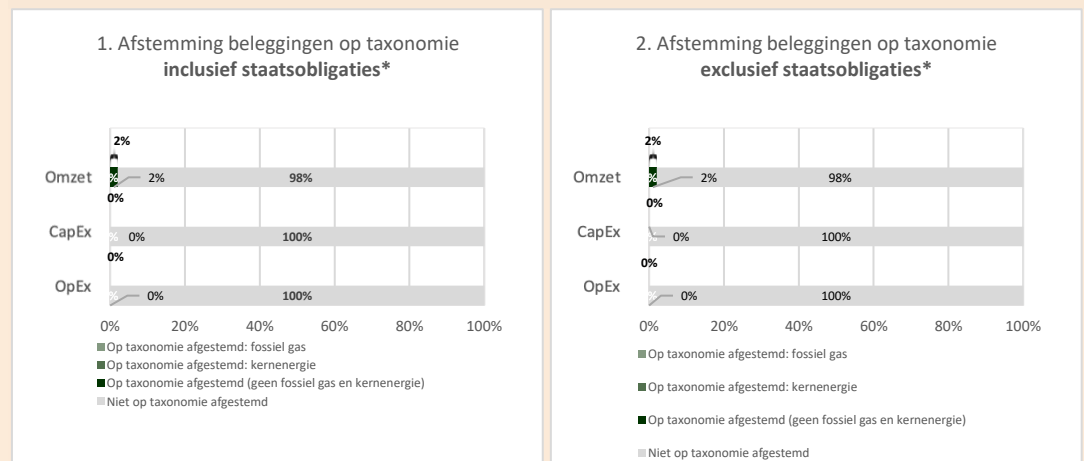
☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De onderstaande grafieken tonen in groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemd beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* in deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op dit moment is er nog onvoldoende data beschikbaar om de het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten te kunnen rapporteren.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het financiële product streeft ernaar dat de totale duurzame beleggingen meer dan 10% bedragen. Er is geen specifieke ondergrens voor EU-taxonomie beleggingen of beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het financiële product streeft ernaar dat de totale duurzame beleggingen meer dan de 10% bedragen. Er is geen specifieke ondergrens voor beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De 'overige' beleggingen bestaan uit de liquide middelen van het financiële product die worden aangehouden voor liquiditeits- en/of herbalanceringsdoeleinden. Er zijn geen ecologische of sociale minimale waarborgen van toepassing op de kaspositie van het financiële product.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De consistente toepassing van alle door het financiële product gehanteerde duurzaamheidsstrategieën (negatieve screening, norms-based screening, ESG-integratie, Best-in-class en engagement & voting) zijn steeds de basis voor de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het financiële product. Over 2022 zijn er evenwel ook enkele specifieke transacties gebeurd die een rechtstreekse positieve impact hadden op de doelstelling van het financiële product om bij te dragen aan de verwezenlijking van de klimaatdoelstellingen van het Akkoord van Parijs. Zo werden bijvoorbeeld de posities in de fondsen BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund en iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF verkocht en geherinvesteerd in respectievelijk M&G Sustainable European Credit Investment Fund en BNP Paribas Easy € Corp Bond SRI PAB UCITS ETF. Deze laatstgenoemde fondsen scoren duidelijk beter op gebied van broeikasgasemissies dan eerstgenoemde. Deze transacties droegen dus tevens bij aan een verbetering van de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:
VAN LANSCHOT BEVEK
DEFENSIVE PORTFOLIO

Identificatiecode voor juridische entiteiten
(LEI): 549300N6T5JUYP2O8K18

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan : _____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 10.00% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: _____%	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Gedurende 2022 werden de voorziene ecologische en sociale kenmerken van het financiële product effectief gepromoot. De ecologische kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, zijn in de eerste plaats bedoeld om bij te dragen aan de verwezenlijking van de klimaatdoelstellingen van het Akkoord van Parijs. Dit decarboniseringstraject omvat doelstellingen op korte termijn (2025), een ambitie op middellange termijn (2030) en een verbintenis op lange termijn om tegen 2050 klimaatneutraliteit te bereiken. Er kan bevestigd worden dat het financiële product over 2022 effectief op dit traject zit. De overige ecologische en sociale kenmerken zitten vervat in de MSCI ESG Rating. Er kan bevestigd worden dat het financiële product over 2022 bij elke belegging rekening heeft gehouden met de MSCI ESG Rating en dat het financiële product als geheel een duidelijk betere MSCI ESG Rating verdeling heeft dan de benchmark.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, verwezenlijkt

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Gedurende 2022 is het financiële product steeds en volledig compliant geweest met de geformuleerde uitsluitingscriteria. De due diligence en monitoring van het financiële product omvat uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs

(Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies, PAI 7 inzake biodiversiteit, PAI 8 inzake water, PAI 9 inzake afval, en de PAIs 10-14 inzake sociale en personeelsaangelegenheden:

Milieu-indicatoren (PAI-M)	Parameter	2022	% Dekking
Scope 1-broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	13.328,0	48,7
Scope 2-broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	5.775,5	48,7
Scope 3-broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	130.947,6	48,6
Totale broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	149.384,6	48,6
Koolstofvoetafdruk	Ton CO2e per miljoen EUR van belegging	273,0	48,6
Broeikasgassen-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	Gewogen gemiddelde ton CO2e per miljoen EUR omzet	658,3	49,9
Aandeel van de beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel van de beleggingen, %	2,5	50,5
Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Gewogen gemiddelde, %	69,5	45,9
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Landbouw, bosbouw en visserij	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,7	43,1
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Industrie	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,5	43,1
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Bouwnijverheid	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,2	43,1
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	2,1	43,1
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,1	43,1
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Vervoer en opslag	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,4	43,1
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Winning van delfstoffen	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	2,3	43,1
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Exploitatie van en handel in onroerend goed	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,5	43,1
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Distributie van water, afvalwaterbeheer en sanering	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	1,1	43,1
Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel van de beleggingen, %	0,0	50,5
Emissies in water	Ton per miljoen EUR aan beleggingen	29,1	5,2
Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Ton per miljoen EUR aan beleggingen	0,6	18,4

Sociale-indicatoren (PAI-S)	Parameter	2022	% Dekking
Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel van de beleggingen, %	0,0	50,5
Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel van de beleggingen, %	0,3	50,4
Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddeld % loonkloof tussen mannen en vrouwen	14,7	14,0

Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddeld % vrouwelijke bestuursleden	34,8	50,4
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel van de beleggingen, %	0,0	50,5

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactor en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, dragen enerzijds bij aan de mitigatie van en de adaptatie aan de klimaatverandering (in overeenstemming met het Klimaatakkoord van Parijs). Anderzijds beoogt het financiële product tevens sociaal duurzame beleggingen. Deze dragen vooral bij aan een goede gezondheid en welzijn voor alle leeftijden. Een voorbeeld van een duurzame belegging die bijdraagt aan de mitigatie van de klimaatverandering is Tesla. Als pionier en wereldleider in elektrische wagens zorgt Tesla voor een lagere uitstoot van broeikasgassen in het wereldwijde autopark. Andere voorbeelden zijn Schneider Electric en NVIDIA. Schneider Electric levert een belangrijke bijdrage via: haar producten om elektrische wagens te laden, software voor energimanagement, opslagoplossingen voor zonne- en andere energie, toegang tot collectieve energieoplossingen enz. NVIDIA levert via haar producten een rechtstreekse bijdrage aan de mitigatie van en de adaptatie aan de klimaatverandering. Zo heeft bijvoorbeeld de Amerikaanse National Oceanic and Atmospheric Administration NVIDIA geselecteerd om een prototype van een 'digitale tweeling' van de aarde te bouwen om milieubewaking en -voorspelling, inclusief klimaatonderzoek, te versnellen.

De sociaal duurzame beleggingen dragen vooral bij aan een goede gezondheid en welzijn voor alle leeftijden. Vooral de verschillende deelnemingen in gezondheidszorgbedrijven droegen over 2022 hieraan bij: Roche, Novo Nordisk, Amgen, Johnson & Johnson, AstraZeneca... Die laatste twee zullen bij het brede publiek vooral bekend zijn van hun coronavaccins.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, moeten voldoen aan onze "do no significant harm" (DNSH) normen en duurzame beleggingscriteria, naast de naleving van goede bestuurspraktijken. In het beleggingsproces van het financiële product wordt een filter toegepast dat ondernemingen uitsluit die betrokken zijn bij o.a.: alle soorten wapens, tabak, alcohol... Verder worden ondernemingen met zeer ernstige ESG-controverses uitgesloten.

De due diligence en monitoring van het financiële product omvat uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies, PAI 7 inzake biodiversiteit, PAI 8 inzake water, PAI 9 inzake afval, en de PAIs 10-14 inzake sociale en personeelsaangelegenheden.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ja, de duurzame beleggingen zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Het financiële product sluit ondernemingen uit door strikte uitsluitingscriteria toe te passen, waaronder bepaalde belangrijke ongunstige indicatoren. Deze criteria houden rekening met internationale normen (op basis van ESG-gegevens van MSCI) zoals: het UN Global Compact Framework, de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO, de richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten van de VN en de beginselen voor verantwoord beleggen van de VN.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het financiële product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via de specifieke duurzaamheidsindicatoren die het hanteert om na te gaan in welke mate zijn (voorgestelde) beleggingen bijdragen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot, die indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten omvatten. Deze indicatoren zijn ingebed in het ESG-beleggingsproces van het financiële product, dat op de volgende 'pijlers' berust: negatieve- en op normen gebaseerde screening, ESG-integratie, best-in-class en hoewel dit een ex-post strategie betreft, toch belangrijk om te vermelden; het actief aandeelhouderschap via engagement en voting. De due diligence en monitoring van het financiële product omvat uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies, PAI 7 inzake biodiversiteit, PAK 8 inzake water, PAI 9 inzake afval, en de PAIs 10-14 inzake sociale en personeelsaangelegenheden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2022

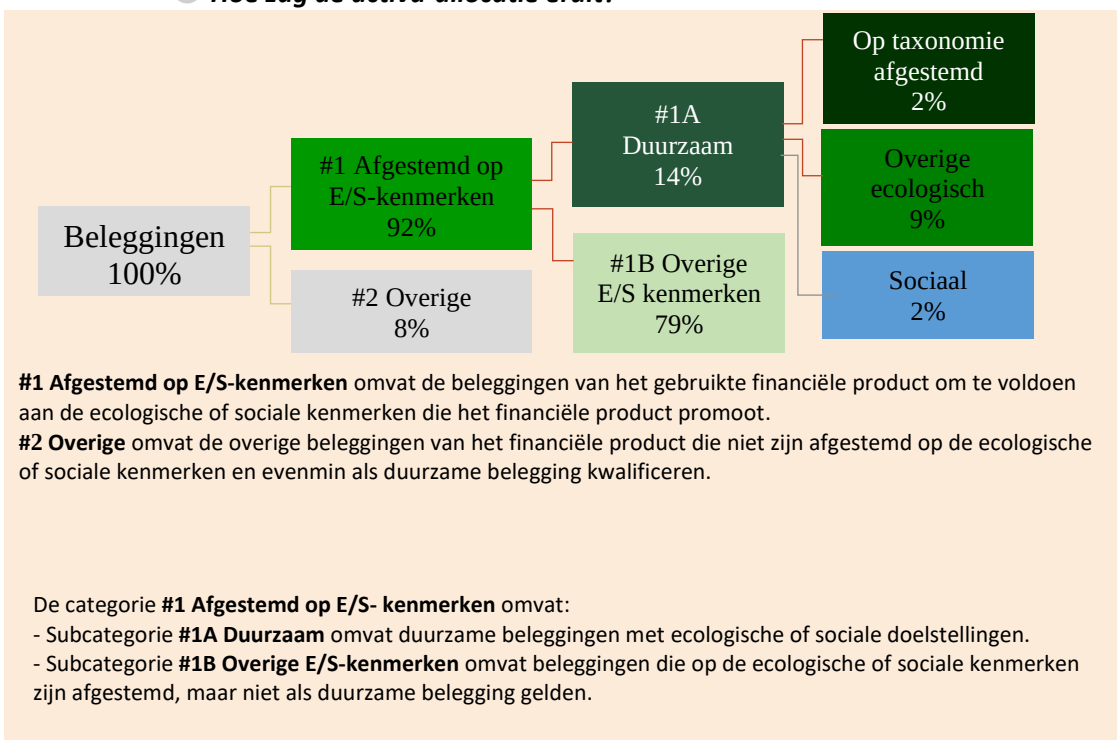
Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Duitsland	Staatsobligaties	6,7 %	Duitsland
Frankrijk	Staatsobligaties	6,7 %	Frankrijk
Italië	Staatsobligaties	5,5 %	Italië
Spanje	Staatsobligaties	3,7 %	Spanje
Belgie	Staatsobligaties	2,1 %	Belgie
Microsoft Corporation	Informatie Technologie	1,6 %	Verenigde Staten
Nederland	Staatsobligaties	1,6 %	Nederland
Oostenrijk	Staatsobligaties	1,2 %	Oostenrijk
Alphabet Inc.	Communicatiediensten	1,1 %	Verenigde Staten
Roche Holding AG	Gezondheidszorg	0,8 %	Zwitserland
Direction Générale du Trésor	Overige	0,8 %	Frankrijk
AstraZeneca PLC	Gezondheidszorg	0,7 %	Groot-Brittannie
Novo Nordisk A/S	Gezondheidszorg	0,7 %	Denemarken
ASML Holding N.V.	Informatie Technologie	0,7 %	Nederland
Visa Inc.	Informatie Technologie	0,7 %	Verenigde Staten



De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Afgestemd op E/S kenmerken	Duurzaam	Overige E/S kenmerken	Afgestemde Taxonomie	Overige ecologisch	Sociaal	Overige beleggingen
Communicatiediensten	3,6	0,0	3,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Duurzame Consumptiegoederen	4,5	0,3	4,2	0,2	0,0	0,0	0,0
Energie	1,0	0,0	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Financiële Dienstverlening	13,9	0,9	13,0	0,0	0,7	0,1	0,0
Gezondheidszorg	6,0	3,9	2,0	0,0	3,0	1,0	0,0
Industrie	4,4	1,0	3,4	0,3	0,4	0,2	0,0
Informatie Technologie	6,7	2,4	4,3	0,6	1,8	0,0	0,0
Materialen	2,1	0,3	1,8	0,1	0,2	0,0	0,0
Niet-duurzame Consumptiegoederen	3,1	1,4	1,7	0,0	1,2	0,2	0,0
Nutsvoorzieningen	1,0	0,4	0,6	0,2	0,3	0,0	0,0
Vastgoed	1,2	0,8	0,4	0,3	0,2	0,3	0,0
Overige	45,0	2,2	42,7	0,3	1,5	0,4	7,5
Totaal	92,4	13,7	78,7	2,0	9,3	2,2	7,6

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Deze vraag is in dit geval niet van toepassing.

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja:

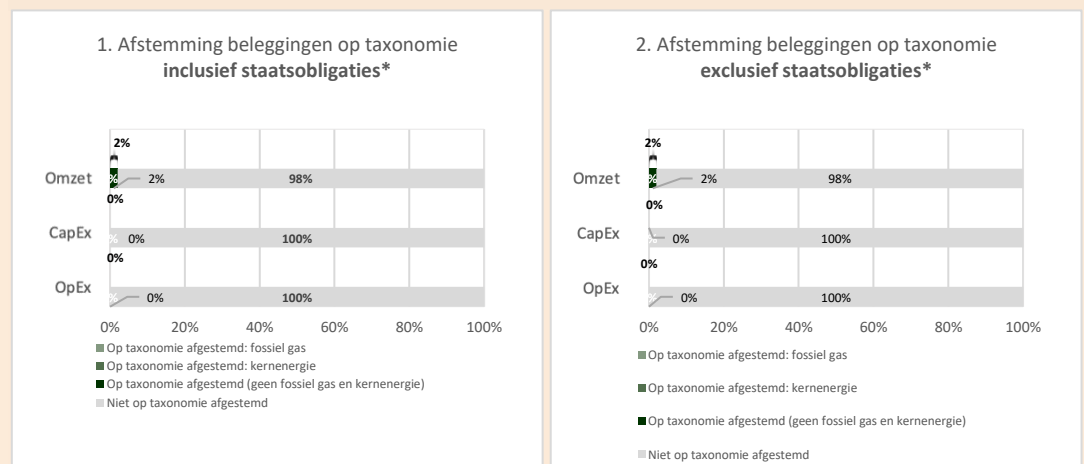
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

De onderstaande grafieken tonen in groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU- taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemd beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* in deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op dit moment is er nog onvoldoende data beschikbaar om de het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten te kunnen rapporteren.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het financiële product streeft ernaar dat de totale duurzame beleggingen meer dan 10% bedragen. Er is geen specifieke ondergrens voor EU-taxonomie beleggingen of beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het financiële product streeft ernaar dat de totale duurzame beleggingen meer dan de 10% bedragen. Er is geen specifieke ondergrens voor beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De 'overige' beleggingen bestaan uit de liquide middelen van het financiële product die worden aangehouden voor liquiditeits- en/of herbalanceringsdoeleinden. Er zijn geen ecologische of sociale minimale waarborgen van toepassing op de kaspositie van het financiële product.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De consistente toepassing van alle door het financiële product gehanteerde duurzaamheidsstrategieën (negatieve screening, norms-based screening, ESG-integratie, Best-in-class en engagement & voting) zijn steeds de basis voor de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het financiële product. Over 2022 zijn er evenwel ook enkele specifieke transacties gebeurd die een rechtstreekse positieve impact hadden op de doelstelling van het financiële product om bij te dragen aan de verwezenlijking van de klimaatdoelstellingen van het Akkoord van Parijs. Zo werden bijvoorbeeld de posities in de fondsen BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund en iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF verkocht en geherinvesteerd in respectievelijk M&G Sustainable European Credit Investment Fund en BNP Paribas Easy € Corp Bond SRI PAB UCITS ETF. Deze laatstgenoemde fondsen scoren duidelijk beter op gebied van broeikasgasemissies dan eerstgenoemde. Deze transacties droegen dus tevens bij aan een verbetering van de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:
VAN LANSCHOT BEVEK
BALANCED PORTFOLIO

Identificatiecode voor juridische entiteiten
(LEI): 549300X7NPJ26CECLS94

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan : _____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 10.00% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: _____%	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.



Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, verwezenlijkt

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Gedurende 2022 werden de voorziene ecologische en sociale kenmerken van het financiële product effectief gepromoot. De ecologische kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, zijn in de eerste plaats bedoeld om bij te dragen aan de verwezenlijking van de klimaatdoelstellingen van het Akkoord van Parijs. Dit decarboniseringstraject omvat doelstellingen op korte termijn (2025), een ambitie op middellange termijn (2030) en een verbintenis op lange termijn om tegen 2050 klimaatneutraliteit te bereiken. Er kan bevestigd worden dat het financiële product over 2022 effectief op dit traject zit. De overige ecologische en sociale kenmerken zitten vervat in de MSCI ESG Rating. Er kan bevestigd worden dat het financiële product over 2022 bij elke belegging rekening heeft gehouden met de MSCI ESG Rating en dat het financiële product als geheel een duidelijk betere MSCI ESG Rating verdeling heeft dan de benchmark.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Gedurende 2022 is het financiële product steeds en volledig compliant geweest met de geformuleerde uitsluitingscriteria.

De due diligence en monitoring van het financiële product omvat uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies, PAI 7 inzake biodiversiteit, PAI 8 inzake water, PAI 9 inzake afval, en de PAIs 10-14 inzake sociale en personeelsaangelegenheden:

Milieu-indicatoren (PAI-M)	Parameter	2022	% Dekking
Scope 1-broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	24.329,4	63,7
Scope 2-broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	11.308,0	63,7
Scope 3-broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	275.048,1	63,6
Totale broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	309.429,2	63,6
Koolstofvoetafdruk	Ton CO2e per miljoen EUR van belegging	279,7	63,6
Broeikasgassen-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	Gewogen gemiddelde ton CO2e per miljoen EUR omzet	654,8	64,5
Aandeel van de beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel van de beleggingen, %	3,7	65,0
Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Gewogen gemiddelde, %	69,9	58,8
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Landbouw, bosbouw en visserij	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,7	58,0
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Industrie	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,5	58,0
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Bouwnijverheid	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,2	58,0
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	2,1	58,0
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,1	58,0
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Vervoer en opslag	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,3	58,0
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Winning van delfstoffen	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	2,3	58,0
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Exploitatie van en handel in onroerend goed	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,4	58,0
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Distributie van water, afvalwaterbeheer en sanering	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,8	58,0
Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel van de beleggingen, %	0,0	65,0
Emissies in water	Ton per miljoen EUR aan beleggingen	21,8	7,2
Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Ton per miljoen EUR aan beleggingen	0,6	24,7

Sociale - indicatoren (PAI - S)	Parameter	2022	% Dekking
Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel van de beleggingen, %	0,0	65,0
Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel van de beleggingen, %	0,4	64,9
Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddeld % loonkloof tussen mannen en vrouwen	13,7	18,5

Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddeld % vrouwelijke bestuursleden	34,4	64,9
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel van de beleggingen, %	0,0	65,0

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactor en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden en, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, dragen enerzijds bij aan de mitigatie van en de adaptatie aan de klimaatverandering (in overeenstemming met het Klimaatakkoord van Parijs). Anderzijds beoogt het financiële product tevens sociaal duurzame beleggingen. Deze dragen vooral bij aan een goede gezondheid en welzijn voor alle leeftijden. Een voorbeeld van een duurzame belegging die bijdraagt aan de mitigatie van de klimaatverandering is Tesla. Als pionier en wereldleider in elektrische wagens zorgt Tesla voor een lagere uitstoot van broeikasgassen in het wereldwijde autopark. Andere voorbeelden zijn Schneider Electric en NVIDIA. Schneider Electric levert een belangrijke bijdrage via: haar producten om elektrische wagens te laden, software voor energiemanager, opslagoplossingen voor zonne- en andere energie, toegang tot collectieve energieoplossingen enz. NVIDIA levert via haar producten een rechtstreekse bijdrage aan de mitigatie van en de adaptatie aan de klimaatverandering. Zo heeft bijvoorbeeld de Amerikaanse National Oceanic and Atmospheric Administration NVIDIA geselecteerd om een prototype van een 'digitale tweeling' van de aarde te bouwen om milieubewaking en -voorspelling, inclusief klimaatonderzoek, te versnellen. De sociaal duurzame beleggingen dragen vooral bij aan een goede gezondheid en welzijn voor alle leeftijden. Vooral de verschillende deelnemingen in gezondheidszorgbedrijven droegen over 2022 hieraan bij: Roche, Novo Nordisk, Amgen, Johnson & Johnson, AstraZeneca... Die laatste twee zullen bij het brede publiek vooral bekend zijn van hun coronavaccins.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, moeten voldoen aan onze "do no significant harm" (DNSH) normen en duurzame beleggingscriteria, naast de naleving van goede bestuurspraktijken. In het beleggingsproces van het financiële product wordt een filter toegepast dat ondernemingen uitsluit die betrokken zijn bij o.a.: alle soorten wapens, tabak, alcohol... Verder worden ondernemingen met zeer ernstige ESG-controverses uitgesloten. De due diligence en monitoring van het financiële product omvat uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies, PAI 7 inzake biodiversiteit, PAI 8 inzake water, PAI 9 inzake afval, en de PAIs 10-14 inzake sociale en personeelsaangelegenheden.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ja, de duurzame beleggingen zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Het financiële product sluit ondernemingen uit door strikte uitsluitingscriteria toe te passen, waaronder bepaalde belangrijke ongunstige indicatoren. Deze criteria houden rekening met internationale normen (op basis van ESG-gegevens van MSCI) zoals: het UN Global Compact Framework, de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO, de richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten van de VN en de beginselen voor verantwoord beleggen van de VN.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het financiële product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via de specifieke duurzaamheidsindicatoren die het hanteert om na te gaan in welke mate zijn (voorgestelde) beleggingen bijdragen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot, die indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten omvatten. Deze indicatoren zijn ingebed in het ESG-beleggingsproces van het financiële product, dat op de volgende 'pijlers' berust: negatieve- en op normen gebaseerde screening, ESG-integratie, best-in-class en hoewel dit een ex-post strategie betreft, toch belangrijk om te vermelden; het actief aandeelhouderschap via engagement en voting. De due diligence en monitoring van het financiële product omvat uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies, PAI 7 inzake biodiversiteit, PAK 8 inzake water, PAI 9 inzake afval, en de PAIs 10-14 inzake sociale en personeelsaangelegenheden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2022

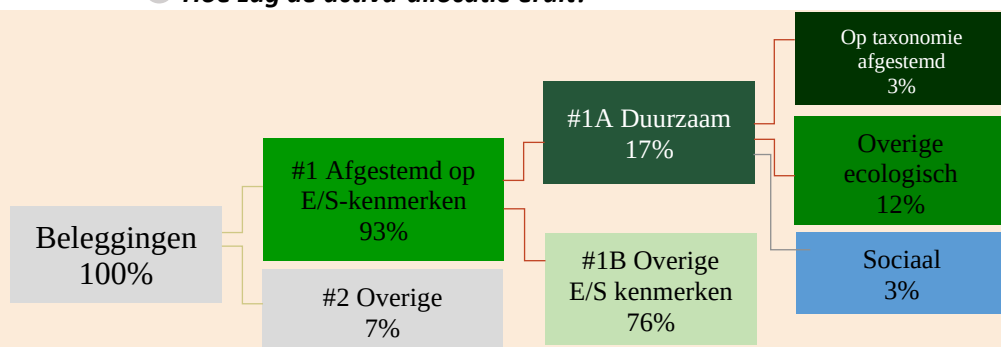
Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Duitsland	Staatsobligaties	4,3 %	Duitsland
Frankrijk	Staatsobligaties	4,3 %	Frankrijk
Italie	Staatsobligaties	3,5 %	Italie
Microsoft Corporation	Informatie Technologie	2,6 %	Verenigde Staten
Spanje	Staatsobligaties	2,4 %	Spanje
Alphabet Inc.	Communicatiediensten	1,8 %	Verenigde Staten
Belgie	Staatsobligaties	1,4 %	Belgie
Roche Holding AG	Gezondheidszorg	1,2 %	Zwitserland
AstraZeneca PLC	Gezondheidszorg	1,1 %	Groot-Brittannie
TotalEnergies SE	Energie	1,0 %	Frankrijk
Novo Nordisk A/S	Gezondheidszorg	1,0 %	Denemarken
ASML Holding N.V.	Informatie Technologie	1,0 %	Nederland
Visa Inc.	Informatie Technologie	1,0 %	Verenigde Staten
Nederland	Staatsobligaties	1,0 %	Nederland
Johnson & Johnson	Gezondheidszorg	0,9 %	Verenigde Staten



De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S- kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Afgestemd op E/S kenmerken	Duurzaam	Overige E/S kenmerken	Afgestemde Taxonomie	Overige ecologisch	Sociaal	Overige beleggingen
Communicatiediensten	4,7	0,1	4,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Duurzame Consumptiegoederen	6,7	0,5	6,2	0,4	0,1	0,0	0,0
Energie	1,8	0,0	1,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Financiële Dienstverlening	13,8	0,6	13,2	0,0	0,5	0,1	0,0
Gezondheidszorg	8,7	5,9	2,8	0,0	4,4	1,5	0,0
Industrie	6,2	1,3	4,9	0,4	0,6	0,3	0,0
Informatie Technologie	9,8	3,5	6,2	0,9	2,6	0,0	0,0
Materialen	2,9	0,4	2,5	0,1	0,3	0,0	0,0
Niet-duurzame Consumptiegoederen	4,5	2,1	2,4	0,0	1,8	0,3	0,0
Nutsvoorzieningen	1,4	0,6	0,8	0,2	0,4	0,0	0,0
Vastgoed	1,0	0,6	0,4	0,2	0,2	0,2	0,0
Overige	31,4	1,5	29,9	0,2	1,0	0,2	7,0
Totaal	93,0	17,1	75,8	2,6	11,8	2,6	7,0

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

Om te bepalen of aan de EU-taxononomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxononomie?

Deze vraag is in dit geval niet van toepassing.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen¹?

☐ Ja:

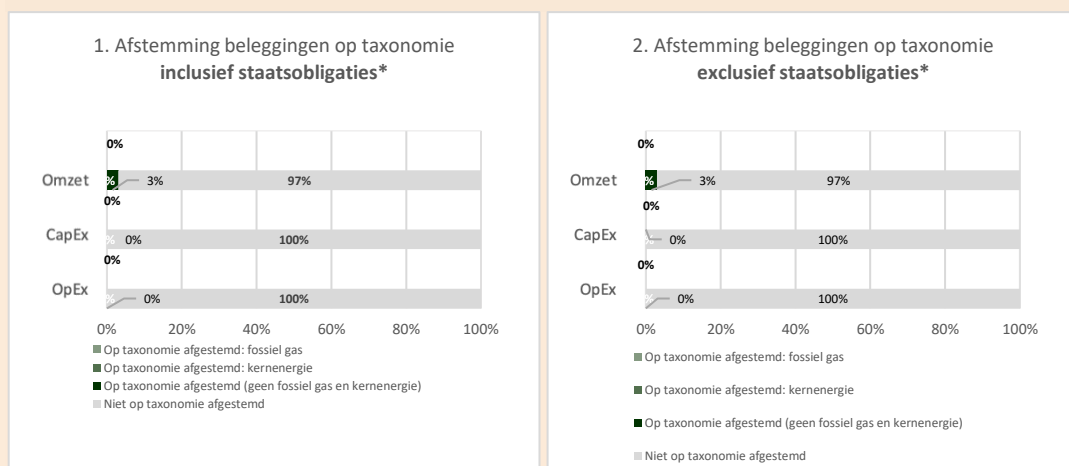
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

De onderstaande grafieken tonen in groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxononomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxononomie afgestemd beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* in deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op dit moment is er nog onvoldoende data beschikbaar om de het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten te kunnen rapporteren.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het financiële product streeft ernaar dat de totale duurzame beleggingen meer dan 10% bedragen. Er is geen specifieke ondergrens voor EU-taxonomie beleggingen of beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het financiële product streeft ernaar dat de totale duurzame beleggingen meer dan de 10% bedragen. Er is geen specifieke ondergrens voor beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De 'overige' beleggingen bestaan uit de liquide middelen van het financiële product die worden aangehouden voor liquiditeits- en/of herbalanceringsdoeleinden. Er zijn geen ecologische of sociale minimale waarborgen van toepassing op de kaspositie van het financiële product.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De consistente toepassing van alle door het financiële product gehanteerde duurzaamheidsstrategieën (negatieve screening, norms-based screening, ESG-integratie, Best-in-class en engagement & voting) zijn steeds de basis voor de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het financiële product. Over 2022 zijn er evenwel ook enkele specifieke transacties gebeurd die een rechtstreekse positieve impact hadden op de doelstelling van het financiële product om bij te dragen aan de verwezenlijking van de klimaatdoelstellingen van het Akkoord van Parijs. Zo werden bijvoorbeeld de posities in de fondsen BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund en iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF verkocht en geherinvesteerd in respectievelijk M&G Sustainable European Credit Investment Fund en BNP Paribas Easy € Corp Bond SRI PAB UCITS ETF. Deze laatstgenoemde fondsen scoren duidelijk beter op gebied van broeikasgasemissies dan eerstgenoemde. Deze transacties droegen dus tevens bij aan een verbetering van de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:
VAN LANSCHOT BEVEK
GROWTH PORTFOLIO

Identificatiecode voor juridische entiteiten
(LEI): 549300Z1ER9Z22ZEMM39

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan : _____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 10.00% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: _____%	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Gedurende 2022 werden de voorziene ecologische en sociale kenmerken van het financiële product effectief gepromoot. De ecologische kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, zijn in de eerste plaats bedoeld om bij te dragen aan de verwezenlijking van de klimaatdoelstellingen van het Akkoord van Parijs. Dit decarboniseringstraject omvat doelstellingen op korte termijn (2025), een ambitie op middellange termijn (2030) en een verbintenis op lange termijn om tegen 2050 klimaatneutraliteit te bereiken. Er kan bevestigd worden dat het financiële product over 2022 effectief op dit traject zit. De overige ecologische en sociale kenmerken zitten vervat in de MSCI ESG Rating. Er kan bevestigd worden dat het financiële product over 2022 bij elke belegging rekening heeft gehouden met de MSCI ESG Rating en dat het financiële product als geheel een duidelijk betere MSCI ESG Rating verdeling heeft dan de benchmark.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, verwezenlijkt

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Gedurende 2022 is het financiële product steeds en volledig compliant geweest met de geformuleerde uitsluitingscriteria. De due diligence en monitoring van het financiële product omvat uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs

(Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies, PAI 7 inzake biodiversiteit, PAI 8 inzake water, PAI 9 inzake afval, en de PAIs 10-14 inzake sociale en personeelsaangelegenheden:

Milieu-indicatoren (PAI-M)	Parameter	2022	% Dekking
Scope 1-broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	7.508,2	74,8
Scope 2-broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	3.620,7	74,8
Scope 3-broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	91.470,0	74,7
Totale broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	102.255,9	74,7
Koolstofvoetafdruk	Ton CO2e per miljoen EUR van belegging	285,6	74,7
Broeikasgassen-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	Gewogen gemiddelde ton CO2e per miljoen EUR omzet	652,1	75,2
Aandeel van de beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel van de beleggingen, %	4,5	75,6
Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Gewogen gemiddelde, %	70,2	68,2
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Landbouw, bosbouw en visserij	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,7	69,0
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Industrie	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,4	69,0
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Bouwnijverheid	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,2	69,0
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	2,1	69,0
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,1	69,0
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Vervoer en opslag	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,2	69,0
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Winning van delfstoffen	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	2,2	69,0
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Exploitatie van en handel in onroerend goed	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,4	69,0
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Distributie van water, afvalwaterbeheer en sanering	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,6	69,0
Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel van de beleggingen, %	0,0	75,6
Emissies in water	Ton per miljoen EUR aan beleggingen	18,4	8,7
Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Ton per miljoen EUR aan beleggingen	0,5	29,4

Sociale - indicatoren (PAI - S)	Parameter	2022	% Dekking
Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel van de beleggingen, %	0,0	75,6
Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel van de beleggingen, %	0,4	75,4
Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddeld % loonkloof tussen mannen en vrouwen	13,1	21,8
Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddeld % vrouwelijke bestuursleden	34,2	75,5
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel van de beleggingen, %	0,0	75,6

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactor en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, dragen enerzijds bij aan de mitigatie van en de adaptatie aan de klimaatverandering (in overeenstemming met het Klimaatakkoord van Parijs). Anderzijds beoogt het financiële product tevens sociaal duurzame beleggingen. Deze dragen vooral bij aan een goede gezondheid en welzijn voor alle leeftijden. Een voorbeeld van een duurzame belegging die bijdraagt aan de mitigatie van de klimaatverandering is Tesla. Als pionier en wereldleider in elektrische wagens zorgt Tesla voor een lagere uitstoot van broeikasgassen in het wereldwijde autopark. Andere voorbeelden zijn Schneider Electric en NVIDIA. Schneider Electric levert een belangrijke bijdrage via: haar producten om elektrische wagens te laden, software voor energiemanager, opslagoplossingen voor zonne- en andere energie, toegang tot collectieve energieoplossingen enz. NVIDIA levert via haar producten een rechtstreekse bijdrage aan de mitigatie van en de adaptatie aan de klimaatverandering. Zo heeft bijvoorbeeld de Amerikaanse National Oceanic and Atmospheric Administration NVIDIA geselecteerd om een prototype van een 'digitale tweeling' van de aarde te bouwen om milieubewaking en -voorspelling, inclusief klimaatonderzoek, te versnellen.

De sociaal duurzame beleggingen dragen vooral bij aan een goede gezondheid en welzijn voor alle leeftijden. Vooral de verschillende deelnemingen in gezondheidszorgbedrijven droegen over 2022 hieraan bij: Roche, Novo Nordisk, Amgen, Johnson & Johnson, AstraZeneca... Die laatste twee zullen bij het brede publiek vooral bekend zijn van hun coronavaccins.

● ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

----- ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

De duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, moeten voldoen aan onze "do no significant harm" (DNSH) normen en duurzame beleggingscriteria, naast de naleving van goede bestuurspraktijken. In het beleggingsproces van het financiële product wordt een filter toegepast dat ondernemingen uitsluit die betrokken zijn bij o.a.: alle soorten wapens, tabak, alcohol... Verder worden ondernemingen met zeer ernstige ESG-controverses uitgesloten.

De due diligence en monitoring van het financiële product omvat uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies, PAI 7 inzake biodiversiteit, PAI 8 inzake water, PAI 9 inzake afval, en de PAIs 10-14 inzake sociale en personeelsaangelegenheden.

----- ***Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Ja, de duurzame beleggingen zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Het financiële product sluit ondernemingen uit door strikte uitsluitingscriteria toe te passen, waaronder bepaalde belangrijke ongunstige indicatoren. Deze criteria houden rekening met internationale normen (op basis van ESG-gegevens van MSCI) zoals: het UN Global Compact Framework, de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO, de richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten van de VN en de beginselen voor verantwoord beleggen van de VN.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het financiële product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via de specifieke duurzaamheidsindicatoren die het hanteert om na te gaan in welke mate zijn (voorgestelde) beleggingen bijdragen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot, die indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten omvatten. Deze indicatoren zijn ingebed in het ESG-beleggingsproces van het financiële product, dat op de volgende 'pijlars' berust: negatieve- en op normen gebaseerde screening, ESG-integratie, best-in-class en hoewel dit een ex-post strategie betreft, toch belangrijk om te vermelden; het actief aandeelhouderschap via engagement en voting. De due diligence en monitoring van het financiële product omvat uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies, PAI 7 inzake biodiversiteit, PAK 8 inzake water, PAI 9 inzake afval, en de PAIs 10-14 inzake sociale en personeelsaangelegenheden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2022

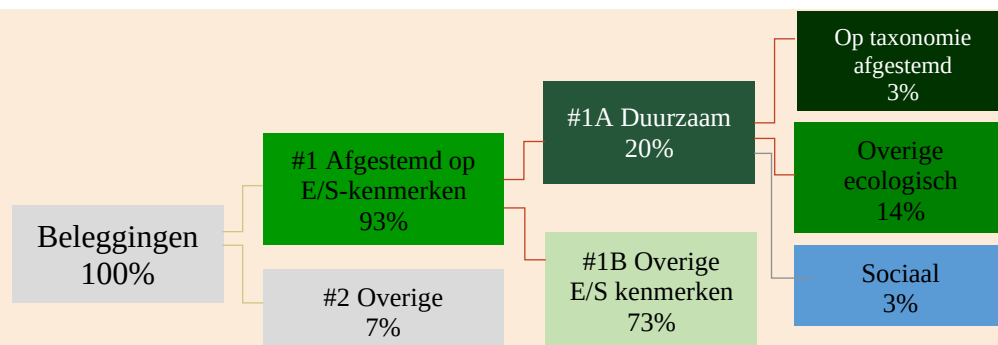
Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Microsoft Corporation	Informatie Technologie	3,2 %	Verenigde Staten
Frankrijk	Staatsobligaties	2,5 %	Frankrijk
Duitsland	Staatsobligaties	2,4 %	Duitsland
Alphabet Inc.	Communicatiediensten	2,3 %	Verenigde Staten
Italië	Staatsobligaties	2,1 %	Italië
Roche Holding AG	Gezondheidszorg	1,5 %	Zwitserland
AstraZeneca PLC	Gezondheidszorg	1,4 %	Groot-Brittannie
Novo Nordisk A/S	Gezondheidszorg	1,4 %	Denemarken
Spanje	Staatsobligaties	1,4 %	Spanje
TotalEnergies SE	Energie	1,3 %	Frankrijk
ASML Holding N.V.	Informatie Technologie	1,3 %	Nederland
Johnson & Johnson	Gezondheidszorg	1,2 %	Verenigde Staten
Visa Inc.	Informatie Technologie	1,2 %	Verenigde Staten
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton, Société Européenne	Duurzame Consumptiegoederen	1,0 %	Frankrijk
Thermo Fisher Scientific Inc.	Gezondheidszorg	0,9 %	Verenigde Staten



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.
#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S- kenmerken** omvat:
 - Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
 - Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Afgestemd op E/S kenmerken	Duurzaam	Overige E/S kenmerken	Afgestemde Taxonomie	Overige ecologisch	Sociaal	Overige beleggingen
Communicatiediensten	5,5	0,1	5,4	0,0	0,0	0,1	0,0
Duurzame Consumptiegoederen	8,4	0,7	7,7	0,6	0,1	0,0	0,0
Energie	2,2	0,0	2,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Financiële Dienstverlening	13,7	0,4	13,3	0,0	0,3	0,1	0,0
Gezondheidszorg	10,8	7,3	3,6	0,0	5,4	1,9	0,0
Industrie	7,7	1,6	6,1	0,5	0,7	0,4	0,0
Informatie Technologie	12,1	4,5	7,6	1,2	3,4	0,0	0,0
Materialen	3,6	0,5	3,1	0,2	0,3	0,0	0,0
Niet-duurzame Consumptiegoederen	5,5	2,4	3,1	0,0	2,1	0,3	0,0
Nutsvoorzieningen	1,7	0,8	0,9	0,3	0,5	0,0	0,0
Vastgoed	0,9	0,5	0,4	0,2	0,2	0,1	0,0
Overige	20,5	1,0	19,5	0,1	0,7	0,1	7,2
Totaal	92,8	19,9	72,9	3,1	13,6	3,1	7,2

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 - de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
 - de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Deze vraag is in dit geval niet van toepassing.

transitie naar een groene economie;

- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

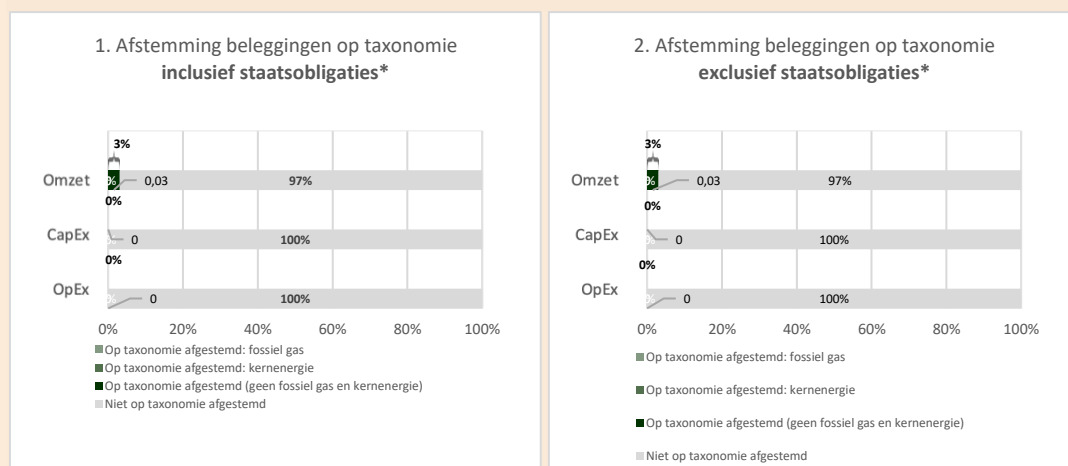
☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De onderstaande grafieken tonen in groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU - taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemd beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* in deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op dit moment is er nog onvoldoende data beschikbaar om de het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten te kunnen rapporteren.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het financiële product streeft ernaar dat de totale duurzame beleggingen meer dan 10% bedragen. Er is geen specifieke ondergrens voor EU-taxonomie beleggingen of beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het financiële product streeft ernaar dat de totale duurzame beleggingen meer dan de 10% bedragen. Er is geen specifieke ondergrens voor beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De 'overige' beleggingen bestaan uit de liquide middelen van het financiële product die worden aangehouden voor liquiditeits- en/of herbalanceringsdoeleinden. Er zijn geen ecologische of sociale minimale waarborgen van toepassing op de kaspositie van het financiële product.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De consistente toepassing van alle door het financiële product gehanteerde duurzaamheidsstrategieën (negatieve screening, norms-based screening, ESG-integratie, Best-in-class en engagement & voting) zijn steeds de basis voor de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het financiële product. Over 2022 zijn er evenwel ook enkele specifieke transacties gebeurd die een rechtstreekse positieve impact hadden op de doelstelling van het financiële product om bij te dragen aan de verwezenlijking van de klimaatdoelstellingen van het Akkoord van Parijs. Zo werden bijvoorbeeld de posities in de fondsen BlackRock ESG Euro Corporate Bond Fund en iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF verkocht en geherinvesteerd in respectievelijk M&G Sustainable European Credit Investment Fund en BNP Paribas Easy € Corp Bond SRI PAB UCITS ETF. Deze laatstgenoemde fondsen scoren duidelijk beter op gebied van broeikasgasemissies dan eerstgenoemde. Deze transacties droegen dus tevens bij aan een verbetering van de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, verwezenlijkt

Productnaam:
VAN LANSCHOT BEVEK HIGH
GROWTH PORTFOLIO

Identificatiecode voor juridische entiteiten
(LEI): 549300E8CL2WRJL3WX33

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ ☐ Ja	☐ ☒ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan : _____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 10.00% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: _____%	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Gedurende 2022 werden de voorziene ecologische en sociale kenmerken van het financiële product effectief gepromoot. De ecologische kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, zijn in de eerste plaats bedoeld om bij te dragen aan de verwezenlijking van de klimaatdoelstellingen van het Akkoord van Parijs. Dit decarboniseringstraject omvat doelstellingen op korte termijn (2025), een ambitie op middellange termijn (2030) en een verbintenis op lange termijn om tegen 2050 klimaatneutraliteit te bereiken. Er kan bevestigd worden dat het financiële product over 2022 effectief op dit traject zit. De overige ecologische en sociale kenmerken zitten vervat in de MSCI ESG Rating. Er kan bevestigd worden dat het financiële product over 2022 bij elke belegging rekening heeft gehouden met de MSCI ESG Rating en dat het financiële product als geheel een duidelijk betere MSCI ESG Rating verdeling heeft dan de benchmark.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Gedurende 2022 is het financiële product steeds en volledig compliant geweest met de geformuleerde uitsluitingscriteria. De due diligence en monitoring van het financiële product omvat uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs

(Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies, PAI 7 inzake biodiversiteit, PAI 8 inzake water, PAI 9 inzake afval, en de PAIs 10-14 inzake sociale en personeelsaangelegenheden:

Milieu-indicatoren (PAI-M)	Parameter	2022	% Dekking
Scope 1-broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	5.385,7	96,7
Scope 2-broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	2.813,9	96,7
Scope 3-broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	71.950,4	96,6
Totale broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	79.877,6	96,6
Koolstofvoetafdruk	Ton CO2e per miljoen EUR van belegging	278,5	96,6
Broeikasgassen-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	Gewogen gemiddelde ton CO2e per miljoen EUR omzet	638,9	96,5
Aandeel van de beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel van de beleggingen, %	5,9	96,7
Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Gewogen gemiddelde, %	70,4	87,4
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Landbouw, bosbouw en visserij	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,7	91,0
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Industrie	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,4	91,0
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Bouwnijverheid	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,2	91,0
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	2,1	91,0
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,1	91,0
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Vervoer en opslag	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,1	91,0
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Winning van delfstoffen	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	2,2	91,0
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Exploitatie van en handel in onroerend goed	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,3	91,0
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Distributie van water, afvalwaterbeheer en sanering	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,4	91,0
Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel van de beleggingen, %	0,0	96,7
Emissies in water	Ton per miljoen EUR aan beleggingen	14,2	11,6
Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Ton per miljoen EUR aan beleggingen	0,5	38,7

Sociale - indicatoren (PAI - S)	Parameter	2022	% Dekking
Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel van de beleggingen, %	0,0	96,7
Ontbreken van procedures en complancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESORichtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel van de beleggingen, %	0,5	96,5
Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddeld % loonkloof tussen mannen en vrouwen	12,6	28,2
Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddeld % vrouwelijke bestuursleden	34,1	96,7

Blootstelling aan controversiële wapens
(antipersoonsmijnen, clustermunitie,
chemische wapens en biologische wapens)

Aandeel van de beleggingen, %

0,0

96,7

De belangrijkste
ongunstige effecten
zijn de belangrijkste
negatieve effecten
van
beleggingsbeslissinge
n op
duurzaamheidsfactor
en die verband
houden met
ecologische en sociale
thema's en
arbeidsomstandighed
en, eerbiediging van
de mensenrechten en
bestrijding van
corruptie en
omkoping.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, dragen enerzijds bij aan de mitigatie van en de adaptatie aan de klimaatverandering (in overeenstemming met het Klimaatakkoord van Parijs). Anderzijds beoogt het financiële product tevens sociaal duurzame beleggingen. Deze dragen vooral bij aan een goede gezondheid en welzijn voor alle leeftijden. Een voorbeeld van een duurzame belegging die bijdraagt aan de mitigatie van de klimaatverandering is Tesla. Als pionier en wereldleider in elektrische wagens zorgt Tesla voor een lagere uitstoot van broeikasgassen in het wereldwijde autopark. Andere voorbeelden zijn Schneider Electric en NVIDIA. Schneider Electric levert een belangrijke bijdrage via: haar producten om elektrische wagens te laden, software voor energiemangement, opslagoplossingen voor zonne- en andere energie, toegang tot collectieve energieoplossingen enz. NVIDIA levert via haar producten een rechtstreekse bijdrage aan de mitigatie van en de adaptatie aan de klimaatverandering. Zo heeft bijvoorbeeld de Amerikaanse National Oceanic and Atmospheric Administration NVIDIA geselecteerd om een prototype van een 'digitale tweeling' van de aarde te bouwen om milieubewaking en -voorspelling, inclusief klimaatonderzoek, te versnellen.

De sociaal duurzame beleggingen dragen vooral bij aan een goede gezondheid en welzijn voor alle leeftijden. Vooral de verschillende deelnemingen in gezondheidszorgbedrijven droegen over 2022 hieraan bij: Roche, Novo Nordisk, Amgen, Johnson & Johnson, AstraZeneca... Die laatste twee zullen bij het brede publiek vooral bekend zijn van hun coronavaccins.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, moeten voldoen aan onze "do no significant harm" (DNSH) normen en duurzame beleggingscriteria, naast de naleving van goede bestuurspraktijken. In het beleggingsproces van het financiële product wordt een filter toegepast dat ondernemingen uitsluit die betrokken zijn bij o.a.: alle soorten wapens, tabak, alcohol... Verder worden ondernemingen met zeer ernstige ESG-controverses uitgesloten. De due diligence en monitoring van het financiële product omvat uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies, PAI 7 inzake biodiversiteit, PAI 8 inzake water, PAI 9 inzake afval, en de PAIs 10-14 inzake sociale en personeelsaangelegenheden.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ja, de duurzame beleggingen zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Het financiële product sluit ondernemingen uit door strikte uitsluitingscriteria toe te passen, waaronder bepaalde belangrijke ongunstige indicatoren. Deze criteria houden rekening met internationale normen (op basis van ESG-gegevens van MSCI) zoals: het UN Global Compact Framework, de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO, de richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten van de VN en de beginselen voor verantwoord beleggen van de VN.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het financiële product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via de specifieke duurzaamheidsindicatoren die het hanteert om na te gaan in welke mate zijn (voorgestelde) beleggingen bijdragen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot, die indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten omvatten. Deze indicatoren zijn ingebed in het ESG-beleggingsproces van het financiële product, dat op de volgende 'pijlers' berust: negatieve- en op normen gebaseerde screening, ESG-integratie, best-in-class en hoewel dit een ex-post strategie betreft, toch belangrijk om te vermelden; het actief aandeelhouderschap via engagement en voting. De due diligence en monitoring van het financiële product omvat uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies, PAI 7 inzake biodiversiteit, PAK 8 inzake water, PAI 9 inzake afval, en de PAIs 10-14 inzake sociale en personeelsaangelegenheden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2022

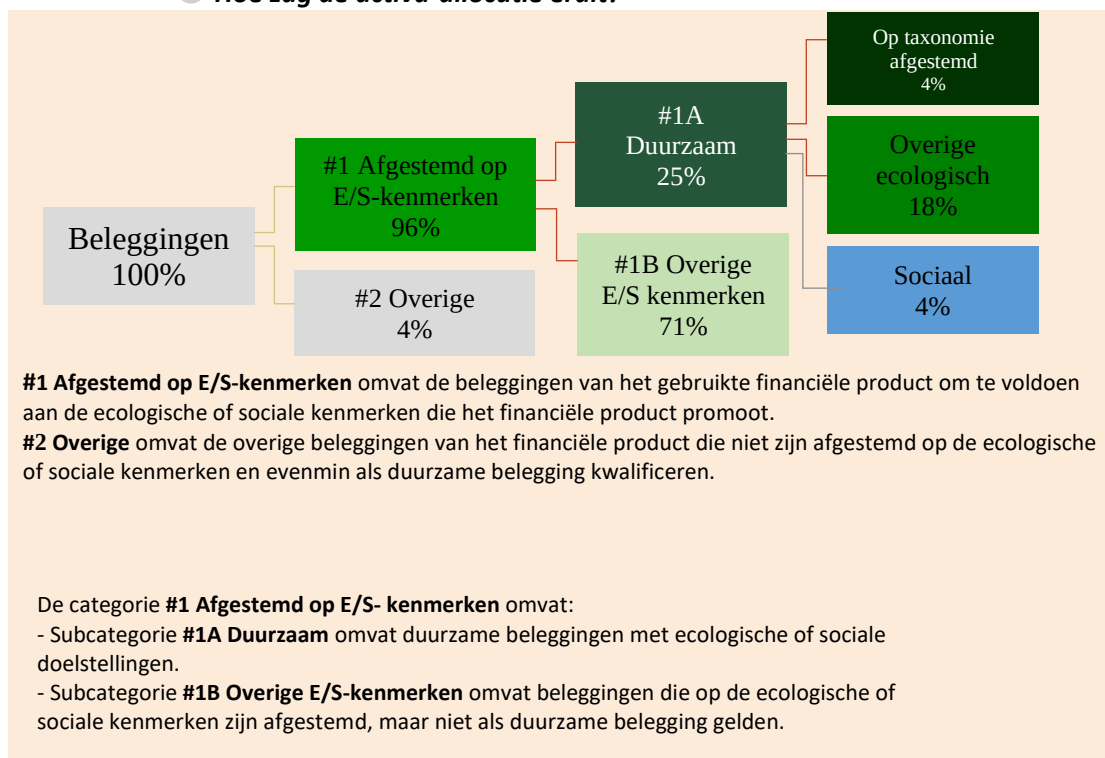
Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Microsoft Corporation	Informatie Technologie	4,6 %	Verenigde Staten
Alphabet Inc.	Communicatiediensten	3,2 %	Verenigde Staten
Roche Holding AG	Gezondheidszorg	2,1 %	Zwitserland
AstraZeneca PLC	Gezondheidszorg	1,9 %	Groot-Brittannie
Novo Nordisk A/S	Gezondheidszorg	1,9 %	Denemarken
TotalEnergies SE	Energie	1,8 %	Frankrijk
ASML Holding N.V.	Informatie Technologie	1,8 %	Nederland
Johnson & Johnson	Gezondheidszorg	1,6 %	Verenigde Staten
Visa Inc.	Informatie Technologie	1,6 %	Verenigde Staten
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton, Societe Europeenne	Duurzame Consumptiegoederen	1,5 %	Frankrijk
Thermo Fisher Scientific Inc.	Gezondheidszorg	1,3 %	Verenigde Staten
L'Oreal S.A.	Niet-duurzame Consumptiegoederen	1,3 %	Frankrijk
The Home Depot, Inc.	Duurzame Consumptiegoederen	1,2 %	Verenigde Staten
Merck & Co., Inc.	Gezondheidszorg	1,2 %	Verenigde Staten
L'Air Liquide S.A.	Materialen	1,1 %	Frankrijk



De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Afgestemd op E/S kenmerken	Duurzaam	Overige E/S kenmerken	Afgestemde Taxonomie	Overige ecologisch	Sociaal	Overige beleggingen
Communicatiediensten	7,5	0,1	7,4	0,0	0,0	0,1	0,0
Duurzame Consumptiegoederen	11,6	0,9	10,7	0,8	0,1	0,0	0,0
Energie	3,2	0,0	3,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Financiële Dienstverlening	14,5	0,1	14,4	0,0	0,0	0,1	0,0
Gezondheidszorg	14,7	10,1	4,6	0,0	7,5	2,6	0,0
Industrie	10,9	2,1	8,8	0,7	0,9	0,5	0,0
Informatie Technologie	17,3	6,4	10,9	1,6	4,8	0,0	0,0
Materialen	4,9	0,8	4,1	0,3	0,5	0,0	0,0
Niet-duurzame Consumptiegoederen	7,7	3,4	4,3	0,0	3,0	0,4	0,0
Nutsvoorzieningen	2,3	1,0	1,3	0,3	0,7	0,0	0,0
Vastgoed	0,9	0,5	0,4	0,2	0,3	0,1	0,0
Overige	0,6	0,0	0,6	0,0	0,0	0,0	3,9
Totaal	96,1	25,4	70,6	4,0	17,7	3,8	3,9

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Deze vraag is in dit geval niet van toepassing.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

☐ Ja:

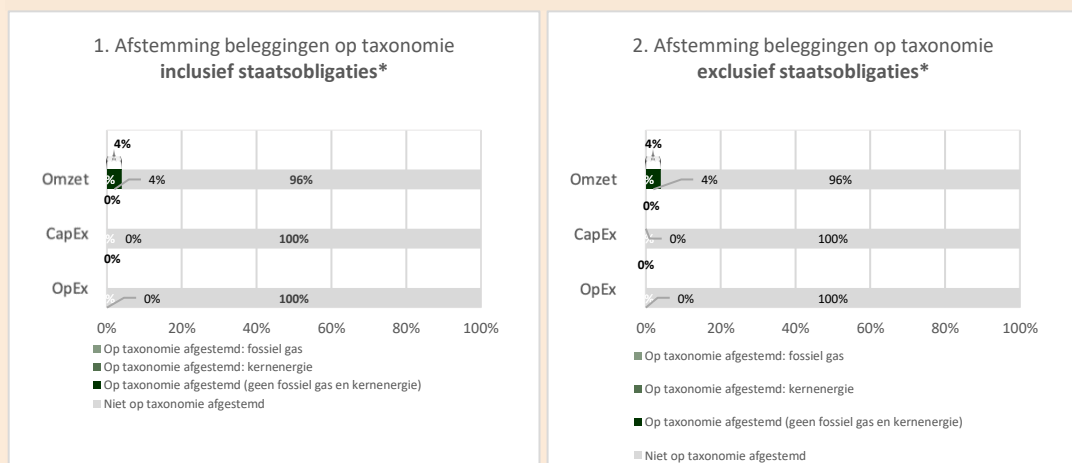
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

De onderstaande grafieken tonen in groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemd beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



* in deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op dit moment is er nog onvoldoende data beschikbaar om de het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten te kunnen rapporteren.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het financiële product streeft ernaar dat de totale duurzame beleggingen meer dan 10% bedragen. Er is geen specifieke ondergrens voor EU-taxonomie beleggingen of beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het financiële product streeft ernaar dat de totale duurzame beleggingen meer dan de 10% bedragen. Er is geen specifieke ondergrens voor beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De 'overige' beleggingen bestaan uit de liquide middelen van het financiële product die worden aangehouden voor liquiditeits- en/of herbalanceringsdoeleinden. Er zijn geen ecologische of sociale minimale waarborgen van toepassing op de kaspositie van het financiële product.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De consistente toepassing van alle door het financiële product gehanteerde duurzaamheidsstrategieën (negatieve screening, norms-based screening, ESG-integratie, Best-in-class en engagement & voting) zijn steeds de basis voor de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het financiële product.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:
VAN LANSCHOT BEVEK
EQUITIES DBI-RDT

Identificatiecode voor juridische entiteiten
(LEI): 549300K1N7DMYX28P271

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ Ja	☒ ☐ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan : _____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 10.00% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: _____%	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Gedurende 2022 werden de voorziene ecologische en sociale kenmerken van het financiële product effectief gepromoot. De ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product wordt gepromoot zitten vervat in de MSCI ESG Rating. Er kan bevestigd worden dat het financiële product over 2022 bij elke belegging rekening heeft gehouden met de MSCI ESG Rating en dat het financiële product als geheel een duidelijk betere MSCI ESG Rating verdeling heeft dan de benchmark.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, verwezenlijkt

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Gedurende 2022 is het financiële product steeds en volledig compliant geweest met de geformuleerde uitsluitingscriteria. De due diligence en monitoring van het financiële product omvat uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies, PAI 7 inzake biodiversiteit, PAI 8 inzake water, PAI 9 inzake afval, en de PAIs 10-14 inzake sociale en personeelsaangelegenheden:

Milieu-indicatoren (PAI-M)	Parameter	2022	% Dekking
Scope 1-broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	8.206,7	98,6
Scope 2-broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	3.587,4	98,6
Scope 3-broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	107.277,1	98,6
Totale broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	118.678,0	98,6
Koolstofvoetafdruk	Ton CO2e per miljoen EUR van belegging	264,8	98,6
Broeikasgassen-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	Gewogen gemiddelde ton CO2e per miljoen EUR omzet	621,5	98,6
Aandeel van de beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel van de beleggingen, %	7,0	98,6
Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Gewogen gemiddelde, %	65,4	92,6
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Industrie	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,3	96,1
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Bouwnijverheid	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,2	96,1
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	2,3	96,1
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,1	96,1
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Vervoer en opslag	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,0	96,1
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Distributie van water, afvalwaterbeheer en sanering	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,4	96,1
Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel van de beleggingen, %	0,0	98,6
Emissies in water	Ton per miljoen EUR aan beleggingen	6,5	10,9
Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Ton per miljoen EUR aan beleggingen	0,3	41,2

Sociale-indicatoren (PAI-S)	Parameter	2022	% Dekking
Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel van de beleggingen, %	0,0	98,6
Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel van de beleggingen, %	0,6	98,6
Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddeld % loonkloof tussen mannen en vrouwen	12,6	34,9
Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddeld % vrouwelijke bestuursleden	37,8	98,6
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel van de beleggingen, %	0,0	98,6

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactor en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, dragen enerzijds bij aan de mitigatie van en de adaptatie aan de klimaatverandering (in overeenstemming met het Klimaatakkoord van Parijs). Anderzijds worden tevens sociaal duurzame beleggingen beoogt. Deze dragen vooral bij aan een goede gezondheid en welzijn voor alle leeftijden.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

----- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, moeten voldoen aan onze "do no significant harm" (DNSH) normen en duurzame beleggingscriteria, naast de naleving van goede bestuurspraktijken. In het beleggingsproces van het financiële product wordt een filter toegepast dat ondernemingen uitsluit die betrokken zijn bij o.a.: alle soorten wapens, tabak, alcohol... Verder worden ondernemingen met zeer ernstige ESG-controverses uitgesloten. De due diligence en monitoring van het financiële product omvat uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies, PAI 7 inzake biodiversiteit, PAI 8 inzake water, PAI 9 inzake afval, en de PAIs 10-14 inzake sociale en personeelsaangelegenheden.

----- **Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Ja, de duurzame beleggingen zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Het financiële product sluit ondernemingen uit door strikte uitsluitingscriteria toe te passen, waaronder bepaalde belangrijke ongunstige indicatoren. Deze criteria houden rekening met internationale normen (op basis van ESG-gegevens van MSCI) zoals: het UN Global Compact Framework, de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO, de richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten van de VN en de beginselen voor verantwoord beleggen van de VN.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het financiële product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via de specifieke duurzaamheidsindicatoren die het hanteert om na te gaan in welke mate de (voorgestelde) beleggingen bijdragen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot, die indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten omvatten. Deze indicatoren zijn ingebed in het ESG-beleggingsproces van het financiële product, dat op de volgende 'pijlers' berust: negatieve- en op normen gebaseerde screening, ESG-integratie, best-in-class en actief aandeelhouderschap via engagement en voting.

De due diligence en monitoring van het financiële product omvat uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs (Principal Adverse Impact

Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies, PAI 7 inzake biodiversiteit, PAI 8 inzake water, PAI 9 inzake afval, en de PAIs 10-14 inzake sociale en personeelsaangelegenheden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2022

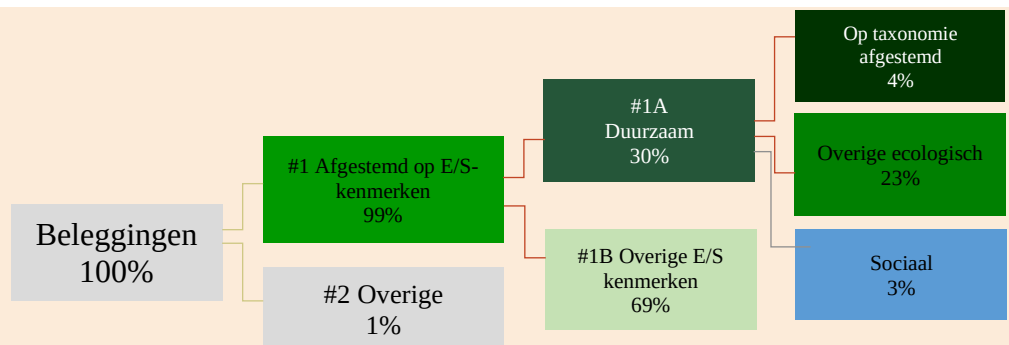
Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Microsoft Corporation	Informatie Technologie	6,1 %	Verenigde Staten
Alphabet Inc.	Communicatiediensten	4,2 %	Verenigde Staten
Roche Holding AG	Gezondheidszorg	3,0 %	Zwitserland
AstraZeneca PLC	Gezondheidszorg	2,6 %	Groot-Brittannie
Novo Nordisk A/S	Gezondheidszorg	2,6 %	Denemarken
ASML Holding N.V.	Informatie Technologie	2,5 %	Nederland
TotalEnergies SE	Energie	2,4 %	Frankrijk
Johnson & Johnson	Gezondheidszorg	2,1 %	Verenigde Staten
Visa Inc.	Informatie Technologie	2,1 %	Verenigde Staten
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton, Societe Europeenne	Duurzame Consumptiegoederen	2,0 %	Frankrijk
Thermo Fisher Scientific Inc.	Gezondheidszorg	1,7 %	Verenigde Staten
L'Oreal S.A.	Niet-duurzame Consumptiegoederen	1,7 %	Frankrijk
The Home Depot, Inc.	Duurzame Consumptiegoederen	1,6 %	Verenigde Staten
The Procter & Gamble Company	Niet-duurzame Consumptiegoederen	1,6 %	Verenigde Staten
Allianz SE	Financiële Dienstverlening	1,5 %	Duitsland



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.
#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S- kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Afgestemd op E/S kenmerken	Duurzaam	Overige E/S kenmerken	Afgestemde Taxonomie	Overige ecologisch	Sociaal	Overige beleggingen
Communicatiediensten	6,1	0,0	6,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Duurzame Consumptiegoederen	10,8	0,9	9,9	0,9	0,0	0,0	0,0
Energie	4,1	0,0	4,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Financiële Dienstverlening	14,0	0,0	14,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gezondheidszorg	17,7	12,6	5,1	0,0	10,1	2,5	0,0
Industrie	10,6	2,1	8,5	0,5	1,0	0,6	0,0
Informatie Technologie	18,1	8,2	9,9	2,0	6,2	0,0	0,0
Materialen	5,3	0,8	4,5	0,3	0,5	0,0	0,0
Niet-duurzame Consumptiegoederen	9,0	4,2	4,8	0,0	4,2	0,0	0,0
Nutsvoorzieningen	2,6	1,1	1,5	0,2	0,9	0,0	0,0
Overige	0,7	0,0	0,7	0,0	0,0	0,0	1,0
Totaal	99,0	29,9	69,1	3,9	22,9	3,1	1,0

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaalluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Deze vraag is in dit geval niet van toepassing.

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

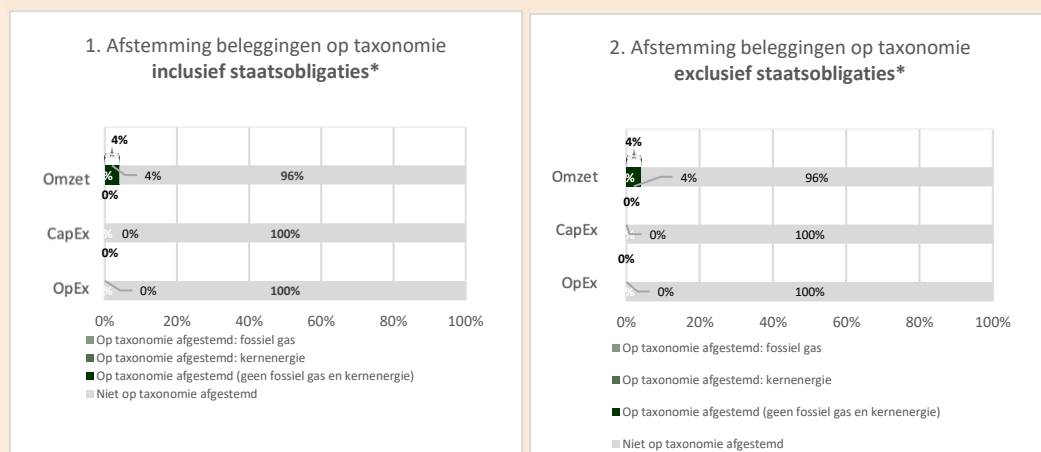
☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De onderstaande grafieken tonen in groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen in hoeverre staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemd beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* in deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op dit moment is er nog onvoldoende data beschikbaar om de het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten te kunnen rapporteren.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het financiële product streeft ernaar dat de totale duurzame beleggingen meer dan 10% bedragen. Er is geen specifieke ondergrens voor EU-taxonomie beleggingen of beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het financiële product streeft ernaar dat de totale duurzame beleggingen meer dan de 10% bedragen. Er is geen specifieke ondergrens voor beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De 'overige' beleggingen bestaan uit de liquide middelen van het financiële product die worden aangehouden voor liquiditeits- en/of herbalanceringsdoeleinden. Er zijn geen ecologische of sociale minimale waarborgen van toepassing op de kaspositie van het financiële product.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De consistente toepassing van alle door het financiële product gehanteerde duurzaamheidsstrategieën (negatieve screening, norms-based screening, ESG-integratie, Best-in-class en engagement & voting) zijn steeds de basis voor de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het financiële product.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:
VAN LANSCHOT BEVEK
LABOR ET CARITAS

Identificatiecode voor juridische entiteiten
(LEI): 254900TNXNOSA8NJZI75

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ Ja	☒ ☐ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan : _____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 10.00% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: _____%	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.



Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, verwezenlijkt

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Gedurende 2022 werden de voorziene ecologische en sociale kenmerken van het Financieel product effectief gepromoot. De ecologische kenmerken die door het Financieel product worden gepromoot, zijn in de eerste plaats bedoeld om bij te dragen aan de verwezenlijking van de klimaatdoelstellingen van het Akkoord van Parijs. Dit decarboniseringstraject omvat doelstellingen op korte termijn (2025), een ambitie op middellange termijn (2030) en een verbintenis op lange termijn om tegen 2050 klimaatneutraliteit te bereiken. Er kan bevestigd worden dat het Financieel product over 2022 effectief op dit traject zit. De overige ecologische en sociale kenmerken zitten vervat in de MSCI ESG Rating. Er kan bevestigd worden dat het Financieel product over 2022 bij elke belegging rekening heeft gehouden met de MSCI ESG Rating en dat het Financieel product als geheel een duidelijk betere MSCI ESG Rating verdeling heeft dan de benchmark.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Gedurende 2022 is het Financieel product steeds en volledig compliant geweest met de

geformuleerde uitsluitingscriteria, waaronder de uitsluitingen in het kader van de promotie van de Sociale Leer van de Kerk. De due diligence en monitoring van het Financieel product omvat uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies, PAI 7 inzake biodiversiteit, PAI 8 inzake water, PAI 9 inzake afval, en de PAIs 10-14 inzake sociale en personeelsaangelegenheden:

Milieu-indicatoren (PAI-M)	Parameter	2022	% Dekking
Scope 1-broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	690,9	62,8
Scope 2-broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	215,4	62,8
Scope 3-broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	6.895,1	62,8
Totale broeikasgassen-emissies	Ton CO2e	11.812,5	62,8
Koolstofvoetafdruk	Ton CO2e per miljoen EUR van belegging	275,1	62,8
Broeikasgassen-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	Gewogen gemiddelde ton CO2e per miljoen EUR omzet	691,0	62,8
Aandeel van de beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel van de beleggingen, %	3,7	62,8
Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Gewogen gemiddelde, %	69,5	60,2
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten - Industrie	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,3	56,4
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten - Bouwnijverheid	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,2	56,4
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten - Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	2,3	56,4
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten - Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,5	56,4
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten - Vervoer en opslag	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,0	56,4
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten - Distributie van water, afvalwaterbeheer en sanering	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,4	56,4
Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel van de beleggingen, %	0,0	62,8
Emissies in water	Ton per miljoen EUR aan beleggingen	35,7	7,5
Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Ton per miljoen EUR aan beleggingen	0,4	24,5

Sociale-indicatoren (PAI-S)	Parameter	2022	% Dekking
Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel van de beleggingen, %	0,0	62,8
Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel van de beleggingen, %	0,4	62,8
Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddeld % loonkloof tussen mannen en vrouwen	14,1	19,8
Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddeld % vrouwelijke bestuursleden	40,1	62,8
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel van de beleggingen, %	0,0	62,8

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactor en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingen die het Financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, dragen enerzijds bij aan de mitigatie van en de adaptatie aan de klimaatverandering (in overeenstemming met het Klimaatakkoord van Parijs). Anderzijds beoogt het Financiële product tevens sociaal duurzame beleggingen. Deze dragen vooral bij aan een goede gezondheid en welzijn voor alle leeftijden. Een voorbeeld van een duurzame belegging die bijdraagt aan de mitigatie van de klimaatverandering is Tesla. Als pionier en wereldleider in elektrische wagens zorgt Tesla voor een lagere uitstoot van broeikasgassen in het wereldwijde autopark. Andere voorbeelden zijn Schneider Electric en NVIDIA. Schneider Electric levert een belangrijke bijdrage via: haar producten om elektrische wagens te laden, software voor energiemanager, opslagoplossingen voor zonne- en andere energie, toegang tot collectieve energieoplossingen enz. NVIDIA levert via haar producten een rechtstreekse bijdrage aan de mitigatie van en de adaptatie aan de klimaatverandering. Zo heeft bijvoorbeeld de Amerikaanse National Oceanic and Atmospheric Administration NVIDIA geselecteerd om een prototype van een 'digitale tweeling' van de aarde te bouwen om milieubewaking en -voorspelling, inclusief klimaatonderzoek, te versnellen. De sociaal duurzame beleggingen dragen vooral bij aan een goede gezondheid en welzijn voor alle leeftijden. Vooral de verschillende deelnemingen in gezondheidszorgbedrijven droegen over 2022 hieraan bij zoals Amgen, Gilead en Bristol Myers Squibb.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De duurzame beleggingen die het Financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, moeten voldoen aan onze "do no significant harm" (DNSH) normen en duurzame beleggingscriteria, naast de naleving van goede bestuurspraktijken. In het beleggingsproces van het Financiële product wordt een filter toegepast dat ondernemingen uitsluit die betrokken zijn bij o.a.: alle soorten wapens, tabak, alcohol... Verder worden ondernemingen met zeer ernstige ESG-controverses uitgesloten. De due diligence en monitoring van het Financiële product omvat uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies, PAI 7 inzake biodiversiteit, PAI 8 inzake water, PAI 9 inzake afval, en de PAIs 10-14 inzake sociale en personeelsaangelegenheden.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ja, de duurzame beleggingen zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Het Financiële product sluit ondernemingen uit door strikte uitsluitingscriteria toe te passen, waaronder bepaalde belangrijke ongunstige indicatoren. Deze criteria houden rekening met internationale normen (op basis van ESG-gegevens van MSCI) zoals: het UN Global Compact Framework, de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO, de richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten van de VN en de beginselen voor verantwoord beleggen van de VN.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het Financiële product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via de specifieke duurzaamheidsindicatoren die het hanteert om na te gaan in welke mate zijn (voorgestelde) beleggingen bijdragen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot, die indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten omvatten. Deze indicatoren zijn ingebed in het ESG-beleggingsproces van het Financiële product, dat op de volgende 'pijlers' berust: negatieve- en op normen gebaseerde screening, ESG-integratie, best-in-class en hoewel dit een ex-post strategie betreft, toch belangrijk om te vermelden; het actief aandeelhouderschap via engagement en voting. De due diligence en monitoring van het Financiële product omvat uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies, PAI 7 inzake biodiversiteit, PAI 8 inzake water, PAI 9 inzake afval, en de PAIs 10-14 inzake sociale en personeelsaangelegenheden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2022

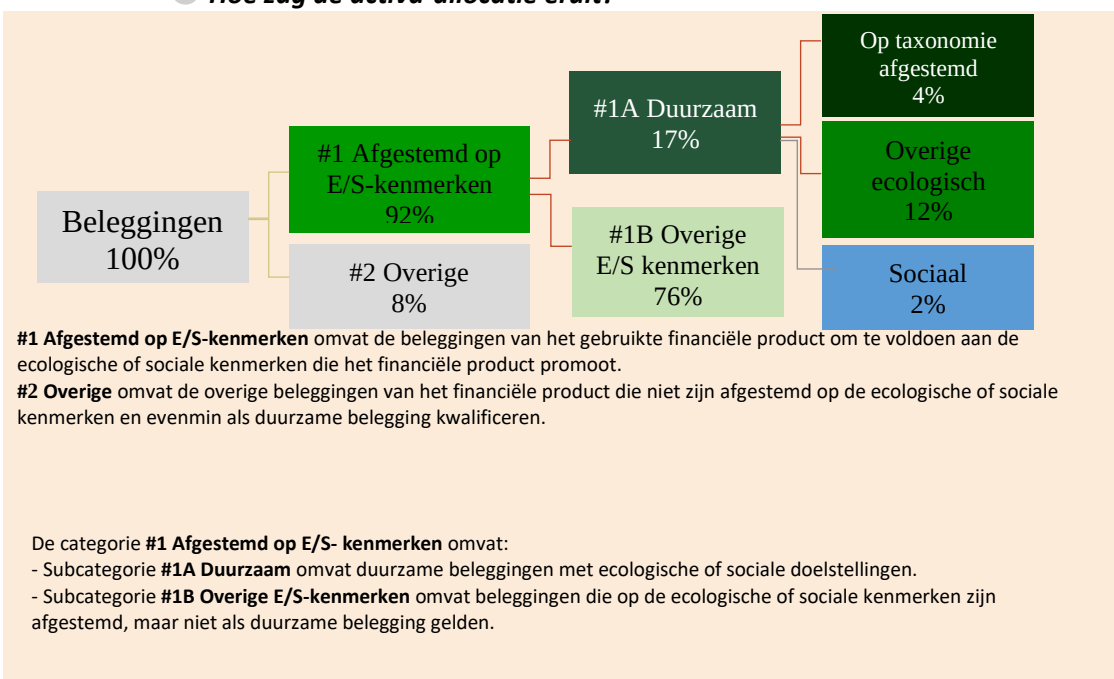
Grootste beleggingen	Sector	Land	% Activa
Duitsland	Staatsobligaties	Duitsland	8,3
Nederland	Staatsobligaties	Nederland	5,4
Frankrijk	Staatsobligaties	Frankrijk	5,2
Microsoft Corporation	Informatie Technologie	Verenigde Staten	2,8
Belgie	Staatsobligaties	Belgie	2,7
Finland	Staatsobligaties	Finland	2,7
Ierland	Staatsobligaties	Ierland	2,7
Oostenrijk	Staatsobligaties	Oostenrijk	2,6
ASML Holding N.V.	Informatie Technologie	Nederland	1,6
Alphabet Inc.	Communicatiediensten	Verenigde Staten	1,5
Commerzbank AG	Financiële Dienstverlening	Duitsland	1,3
HSBC Holdings plc	Financiële Dienstverlening	Groot-Brittannië	1,2
The Coca-Cola Company	Niet-duurzame Consumptiegoederen	Verenigde Staten	1,2
The Procter & Gamble Company	Niet-duurzame Consumptiegoederen	Verenigde Staten	1,2
Gecina Societe anonyme	Vastgoed	Frankrijk	1,2



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Afge stemd op E / S ken merken	Duur zaam	Overige E / S ken merken	Afge stemde Taxono mie	Overige eco lo gisch	Sociaal	Overige beleg gingen
Communicatiediensten	5,1	0,0	5,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Duurzame Consumptiegoederen	4,8	0,3	4,5	0,3	0	0,0	0,0
Energie	1,4	0,0	1,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Financiële Dienstverlening	13,1	0,0	13,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Gezondheidszorg	5,6	2,1	3,5	0	2,1	0,0	0,0
Industrie	5,7	2	3,7	0,5	1,3	0,2	0,0
Informatie Technologie	8,4	4,3	4	1	3,3	0,0	0,0
Materialen	2,4	1	1,4	0,3	0,7	0,0	0,0
Niet - duurzame Consumptiegoederen	5,5	3,1	2,4	0,0	2,5	0,6	0,0
Nutsvoorzieningen	0,8	0,4	0,4	0,1	0,3	0,0	0,0
Vastgoed	2,6	1,9	0,8	1,4	0,5	0,0	0,0
Overige	36,9	1,5	35,4	0,2	1,3	0,0	7,8
Totaal	92,2	16,6	75,7	3,7	12,1	0,8	7,8



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De onderstaande grafieken tonen in groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU - taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;

- de **kapitaaluitgaven**

(CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja:

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

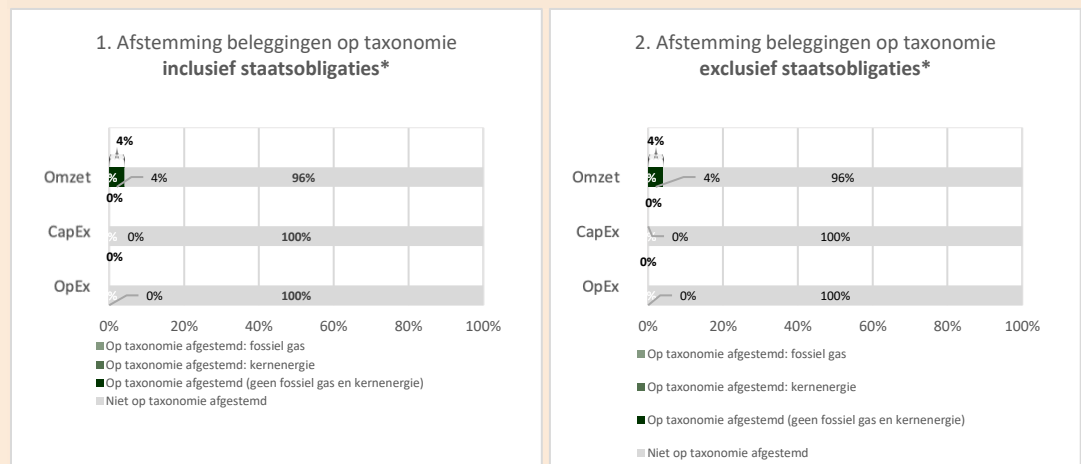
☒ Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemd beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



* in deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op dit moment is er nog onvoldoende data beschikbaar om de het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten te kunnen rapporteren.

de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Financieel product streeft ernaar dat de totale duurzame beleggingen meer dan 10% bedragen. Er is geen specifieke ondergrens voor EU-taxonomie beleggingen of beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Financieel product streeft ernaar dat de totale duurzame beleggingen meer dan de 10% bedragen. Er is geen specifieke ondergrens voor beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De 'overige' beleggingen bestaan uit de liquide middelen van het financiële product die worden aangehouden voor liquiditeits- en/of herbalanceringsdoeleinden. Er zijn geen ecologische of sociale minimale waarborgen van toepassing op de kaspositie van het Financieel product.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De consistente toepassing van alle door het financiële product gehanteerde duurzaamheidsstrategieën (negatieve screening, norms-based screening, ESG-integratie, Best-in-class en engagement & voting) zijn steeds de basis voor de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het Financieel product.