

Halfjaarverslag per 30 juni 2024

TRUNCUS INVESTMENT FUND nv

BEVEK

Beleggingsvennootschap met Veranderlijk Kapitaal naar Belgisch recht

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

INHOUDSOPGAVE

1	Algemene informatie	4
1.1	Organisatie van de BEVEK.....	4
1.2	Beheersverslag.....	7
1.2.1	Informatie aan de aandeelhouders.....	7
1.2.2	Algemeen overzicht van de markten.....	7
1.3	Samenvatting van de waarderingsregels	8
1.3.1	Samenvatting van de regels.....	8
1.3.2	Wisselkoersen.....	9
1.4	Risicoklasse.....	9
1.5	Doel en werking van de liquidity management tools	10
1.5.1	Anti-dilution Levy	10
1.5.2	Redemption Gates.....	10
1.6	Beschrijving van de voornaamste risico's waarmee de vennootschap geconfronteerd wordt	11
1.7	Geglobaliseerde balans (halfjaarcijfers).....	13
1.8	Geglobaliseerde resultatenrekening (halfjaarcijfers).....	15
2	Truncus Equity Investment Fund (in vereffening)	16
2.1	Beheersverslag.....	16
2.1.1	Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment.....	16
2.1.2	Beursnotering	16
2.1.3	Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid.....	16
2.1.4	Financieel portefeuillebeheer	17
2.1.5	Distributeurs.....	17
2.1.6	Benchmark	17
2.1.7	Tijdens het boekjaar gevoerd beleid.....	17
2.1.8	Toekomstig beleid.....	17
2.1.9	Risicoklasse	17
2.2	Balans (halfjaarcijfers)	18
2.3	Resultatenrekening (halfjaarcijfers)	20
2.4	Samenstelling van de activa en kerncijfers	21
2.4.1	Toelichting bij de financiële staten	21
3	Truncus Best Selection Fund	22
3.1	Beheersverslag.....	22
3.1.1	Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment.....	22
3.1.2	Beursnotering	22
3.1.3	Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid.....	22
3.1.4	Financieel portefeuillebeheer	23
3.1.5	Distributeurs.....	23
3.1.6	Benchmark	23
3.1.7	Tijdens het boekjaar gevoerd beleid.....	23
3.1.8	Toekomstig beleid.....	24
3.1.9	Risicoklasse	24
3.2	Balans (halfjaarcijfers)	25
3.3	Resultatenrekening (halfjaarcijfers)	27
3.4	Samenstelling van de activa en kerncijfers	28
3.4.1	Samenstelling van de activa op 30/06/2024.....	28
3.4.2	Wijzigingen in de samenstelling van de activa van Truncus Best Selection Fund	34
3.4.3	Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde.....	35
3.4.4	Rendementscijfers	36
3.4.5	Kosten.....	39
3.4.6	Toelichting bij de financiële staten	40
4	Truncus SRI World Value Creation DBI Fund	41
4.1	Beheersverslag.....	41

4.1.1	Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment.....	41
4.1.2	Beursnotering	41
4.1.3	Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid.....	41
4.1.4	Financieel portefeuillebeheer	42
4.1.5	Distributeurs	42
4.1.6	Benchmark	43
4.1.7	Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	43
4.1.8	Toekomstig beleid	43
4.1.9	Risicoklasse	43
4.2	Balans (halfjaarcijfers)	44
4.3	Resultatenrekening (halfjaarcijfers)	46
4.4	Samenstelling van de activa en kerncijfers	47
4.4.1	Samenstelling van de activa op 30/06/2024.....	47
4.4.2	Wijzigingen in de samenstelling van de activa van Truncus SRI World Value Creation DBI Fund	49
4.4.3	Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto- inventariswaarde.....	49
4.4.4	Rendementscijfers	51
4.4.5	Kosten.....	54
4.4.6	Toelichting bij de financiële staten	54
5	TRUNCUS GLOBAL BOND FUND	55
5.1	Beheersverslag.....	55
5.1.1	Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment.....	55
5.1.2	Beursnotering	55
5.1.3	Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid.....	55
5.1.4	Benchmark	56
5.1.5	Tijdens het boekjaar gevoerd beleid.....	56
5.1.6	Toekomstig beleid.....	56
5.1.7	Risicoklasse	56
5.2	Balans (halfjaarcijfers)	57
5.3	Resultatenrekening (halfjaarcijfers)	59
5.4	Samenstelling van de activa en kerncijfers	60
5.4.1	Samenstelling van de activa op 30/06/2024.....	60
5.4.2	Wijzigingen in de samenstelling van de activa van Truncus SRI World Value Creation DBI Fund	63
5.4.3	Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto- inventariswaarde.....	64
5.4.4	Rendementscijfers	64
5.4.5	Kosten.....	64
5.4.6	Toelichting bij de financiële staten	65

1 Algemene informatie

1.1 Organisatie van de BEVEK

Maatschappelijke zetel

Spinnerijstraat 12 te 9240 Zele

Oprichtingsdatum

3 juni 2015

Raad van bestuur

Voorzitter

Dhr. Piet Van Geet, voorzitter raad van bestuur Truncus Wealth NV

Bestuurders

Dhr. Stefaan Vanden Berghe, bestuurder Truncus Wealth NV, effectieve leider.

Dhr. Pieter Van Neste, bestuurder Truncus Wealth NV, effectieve leider.

Dhr. Bent Voorhoof, onafhankelijk bestuurder.

Type van beheer

Beheervenootschap

Capfi Delen Asset Management NV Jan Van Rijswijcklaan 184 2020 Antwerpen

Raad van Bestuur

Dhr. Paul De Winter, voorzitter

Dhr. Patrick François, effectieve leider

Dhr. Gregory Swolfs, effectieve leider

Dhr. Chris Bruynseels, effectieve leider

Dhr. Alexander Deveen, onafhankelijk bestuurder

Dhr. Michel Buysschaert, bestuurder

Dhr. Gilles Wéra, bestuurder

Dhr. Vincent Camerlynck, bestuurder

Mevr. Béatrice Delperdange, onafhankelijk bestuurder

Commissaris: Deloitte Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door de heer Dirk Vlamincx.

Verloningsbeleid:

De beheervenootschap 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 beheervenootschap voor het boekjaar eindigend op 31/12/2023:

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

- Vaste + variabele verloning: € 3.454.749,70

Aantal begunstigden: 16

Rechtstreeks door de bevek betaald bedrag: € 0

De administratieve vergoeding aangerekend aan Truncus Investment Fund door de beheervenootschap maakt onrechtstreeks deel uit van de verloning betaald door de beheervenootschap.

De administratieve vergoeding bedroeg voor het eerste semester boekjaar 2024: € 96.442,01 (zie ook punt IV.D.b. van de resultatenrekening hierna)

- Het geaggregeerde bedrag van de beloning, onderverdeeld naar de hoogste directie en de personeelsleden van de beheervenootschap 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 Truncus Wealth NV, waardoor de beheervenootschap geen invloed heeft op het risicoprofiel van de bevek.

Wijzigingen in 2024 en evaluaties:

In de loop van 2024 werd het beloningsbeleid niet gewijzigd. De jaarlijkse evaluatie heeft geen onregelmatigheden in naleving van het verloningsbeleid vastgesteld.

Commissaris, erkende revisor

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

Bewaarder

KBC Bank NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel

Financiële groep die de beleggingsvennootschap promoot

Truncus Wealth NV, Spinnerijstraat 12 te 9240 Zele

Financieel portefeuillebeheer

Truncus Wealth NV, Spinnerijstraat 12 te 9240 Zele

Administratief en boekhoudkundig beheer

Capfi Delen Asset Management NV, Jan Van Rijswijcklaan 184 te 2020 Antwerpen

Financiële dienst

KBC Bank NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel

Distributeurs

Truncus Wealth NV, Spinnerijstraat 12 te 9240 Zele

Lijst van de compartimenten

Truncus Equity Investment Fund (in vereffening)

Klasse "A", Klasse "F", Klasse "T", Klasse "I", Klasse "P"

Truncus Best Selection Fund

Klasse "A", Klasse "I", Klasse "P", Klasse "T", Klasse "T2", Klasse "T3"

Truncus SRI World Value Creation DBI Fund

Klasse "A", Klasse "D", Klasse "D2", Klasse "D3", Klasse "I"

Truncus Global Bond Fund

Klasse "B"

Klasse 'A':

De A-klasse aandelen worden zowel aangeboden aan natuurlijke personen als rechtspersonen.

Klasse 'B':

De B-klasse aandelen worden zowel aangeboden aan natuurlijke personen als rechtspersonen. De B-klasse aandelen worden voorbehouden voor investeerders die klant zijn bij Truncus Wealth. De B-klasse aandelen verschillen van de andere klassen aandelen door haar kostenstructuur gezien het distributiekanaal dat gebruikt wordt door de investeerder voor wie ze voorbehouden is.

Klasse 'F':

De F-klasse aandelen worden zowel aangeboden aan natuurlijke personen als rechtspersonen. De F-klasse aandelen worden voorbehouden voor investeerders die investeren binnen de 9 maanden na oprichting van de bevek (en na die 9 maanden altijd kunnen bijstorten).

De F-klasse aandelen verschillen van de andere klassen aandelen door haar kostenstructuur en door haar specifieke bepaling dat de klasse enkel toegankelijk is voor investeerders die binnen de 9 maanden na oprichting hun eerste investering hebben gedaan in deze aandelenklasse.

Klasse 'I':

De I-klasse aandelen worden aangeboden aan professionele beleggers zoals bepaald in het artikel 5 § 3 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen. Deze klasse verschilt van de andere klassen aandelen door haar kostenstructuur en, gezien de hoedanigheid van de investeerder voor wie ze voorbehouden is, door een verminderde abonnementsbelasting. I-klasse aandelen zijn voorbehouden voor investeerders die minstens 2.500 000€ per compartiment investeren.

Klasse 'P':

De P-klasse aandelen worden aangeboden aan personeel, agenten, directie en bestuurders van Truncus Wealth NV. De P-klasse aandelen verschillen van de andere klassen aandelen door haar kostenstructuur gezien de hoedanigheid van de investeerders voor wie ze voorbehouden is.

Klasse 'T':

De T-klasse aandelen worden zowel aangeboden aan natuurlijke personen als rechtspersonen. De T-klasse aandelen worden voorbehouden voor investeerders die klant zijn bij Truncus Wealth NV. De T-klasse aandelen verschillen van de andere klassen aandelen door haar kostenstructuur en, gezien de hoedanigheid van de investeerder voor wie ze voorbehouden is.

Klasse 'T2':

De T2-klasse aandelen worden zowel aangeboden aan natuurlijke personen als rechtspersonen. De T2-klasse aandelen worden voorbehouden voor investeerders die klant zijn bij Truncus Wealth NV én die minimaal 500 000€ investeren in het compartiment. De T2-klasse aandelen verschillen van de andere klassen aandelen door haar kostenstructuur gezien de hoedanigheid van de investeerders voor wie ze voorbehouden is.

Klasse 'T3':

De T3-klasse aandelen worden zowel aangeboden aan natuurlijke personen als rechtspersonen. De T3-klasse aandelen worden voorbehouden voor investeerders die klant zijn bij Truncus Wealth NV én die minimaal 2 500 000€ investeren in het compartiment. De T3-klasse aandelen verschillen van de andere klassen aandelen door haar kostenstructuur gezien de hoedanigheid van de investeerders voor wie ze voorbehouden is.

Klasse 'D':

De D-klasse aandelen worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. De D-klasse aandelen worden voorbehouden voor investeerders die klant zijn bij Truncus Wealth nv. De D-klasse aandelen verschillen van de andere klassen aandelen door haar kostenstructuur en, gezien het distributiekanaal dat gebruikt wordt door de investeerder voor wie ze voorbehouden is.

Klasse 'D2':

De D2-klasse aandelen worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. De D2-klasse aandelen worden voorbehouden voor investeerders die klant zijn bij Truncus Wealth nv én die minimaal 500 000€ investeren in het compartiment. De D2-klasse aandelen verschillen van de andere klassen aandelen door haar kostenstructuur gezien het distributiekanaal dat gebruikt wordt door de investeerders voor wie ze voorbehouden is.

Klasse 'D3':

De D3-klasse aandelen worden aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. De D3-klasse aandelen worden voorbehouden voor investeerders die klant zijn bij Truncus Wealth nv én die minimaal 2 500 000€ investeren in het compartiment. De D3-klasse aandelen verschillen van de andere klassen aandelen door haar kostenstructuur gezien het distributiekanaal dat gebruikt wordt door de investeerders voor wie ze voorbehouden is.

1.2 Beheersverslag

1.2.1 Informatie aan de aandeelhouders

De Bevek naar Belgisch Recht, Truncus Investment Fund, werd op 3 juni 2015 opgericht als een naamloze vennootschap.

Truncus Investment Fund is een Bevek die geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG en die, wat haar werking en beleggingen betreft, wordt beheerst door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen.

De statuten van de Bevek werden neergelegd op 3 juni 2015 bij de Griffie van de Rechtbank van Koophandel te Dendermonde alwaar iedere belangstellende persoon inzage ervan kan nemen of een kopie ervan verkrijgen.

De uitgifteprospectus, het Essentieel Informatiedocument, de halfjaarlijkse verslagen en jaarverslagen zijn verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de vennootschap.

De netto-inventariswaarde, de uitgifteprijs en de terugbetalingsprijs zowel alle berichten aan de houders van de aandelen worden bekendgemaakt op de website www.beama.be. Deze gegevens zijn eveneens verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de vennootschap.

Op 29 januari 2024 werd het compartiment Truncus Equity Investment Fund in vereffening gesteld.

1.2.2 Algemeen overzicht van de markten

In het tweede kwartaal van 2024 bleef de inflatie in zowel de VS als Europa dalen, maar het bereiken van de 2% doelstelling blijkt moeilijk. De ECB verlaagde in juni voor het eerst in vijf jaar haar beleidsrente naar 3,75%, maar temperde verwachtingen voor verdere verlagingen door verhoogde inflatievooruitzichten. De FED verhoogde haar inflatieverwachting en plant slechts één verlaging in 2024.

Op vlak van economische groei lijken de twee regio's meer naar elkaar toe te convergeren. De Amerikaanse groei toont de eerste tekenen van verzwakking. De economie in de Eurozone daarentegen herstelde zich langzaam doorheen de eerste jaarhelft.

De Europese verkiezingen van 9 juni veroorzaakten echter politieke onrust, wat leidde tot stijgende spreads op Franse overheidsobligaties alsook op die van kwetsbare landen zoals Italië en Griekenland. Hoewel een langdurige schuldencrisis niet verwacht wordt, blijft er bezorgdheid over de hoge schuldgraad van een aantal Europese landen. Dit uitte zich in een scherpe correctie op de Europese – en in het bijzonder de Franse – aandelenmarkten.

De aandelenmarkten kregen in de eerste jaarhelft behoorlijk wat zuurstof en konden mooie winsten optekenden. Obligatiebeleggers bleven ter plaatse trappelen als gevolg van de opwaartse rentecorrectie na de scherpe daling eind 2023, maar de dalende kredietspreads weerspiegelden het risk-on sentiment. Overzicht van enkele beursindexen over de eerste jaarhelft van 2024:

• S&P500	19,03%	(in EUR)
• DJ Index	8,19%	(in EUR)
• Europe Stoxx 600	9,52%	(in EUR)
• EuroStoxx 50	11,15%	(in EUR)
• Nikkei	7,85%	(in EUR)
• Hang Seng	9,69%	(in EUR)
• Iboxx Corporate Bond	-0,21%	(in EUR)
• JPMorgan Government Bond	-0,87%	(in EUR)

1.3 Samenvatting van de waarderingsregels

1.3.1 Samenvatting van de regels

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

- a) Voor vermogensbestanddelen waarvoor een actieve markt bestaat die functioneert door toedoen van derde financiële instellingen die een doorlopende notering waarborgen van bied – en laatkoersen, wordt de op die markt gevormde actuele biedkoers weerhouden voor de waardering, voor vermogensbestanddelen die op een actieve markt worden verhandeld zonder toedoen van financiële instellingen wordt de slotkoers weerhouden voor de waardering aan reële waarde;
- b) Indien de actuele bied- of laatkoers niet beschikbaar is, wordt de prijs van de meest recente transactie weerhouden voor de waardering aan reële waarde op voorwaarde dat de economische omstandigheden niet wezenlijk zijn gewijzigd sinds de transactie;
- c) Indien er voor een bepaald vermogensbestanddeel wel een georganiseerde of onderhandse markt bestaat doch deze markt niet actief is en de koersen die er zich vormen niet representatief zijn voor de reële waarde, of indien er voor een bepaald vermogensbestanddeel geen georganiseerde of onderhandse markt bestaat, wordt voor de waardering aan reële waarde de actuele reële waarde van soortgelijke vermogensbestanddelen waarvoor een actieve markt bestaat weerhouden, mits deze reële waarde wordt aangepast rekening houdend met de verschillen tussen de gelijkaardige vermogensbestanddelen;
- d) Indien er geen reële waarde voor een bepaald vermogensbestanddeel bestaat, wordt de reële waarde bepaald a.h.v. andere waarderingstechnieken, mits deze technieken rekening houden met het maximaal gebruik van de marktgegevens, consistent zijn met de algemene aanvaarde economische methodes voor de waardering van financiële instrumenten en op regelmatige basis worden geijkt en de validiteit wordt getest d.m.v. het gebruik van prijzen van actuele markttransacties. Tevens dient er rekening gehouden worden met hun onzeker karakter op grond van het risico dat de betrokken tegenpartijen hun verplichtingen niet zouden nakomen;
- e) Onverminderd de verwerking van de gelopen intresten worden de volgende activa gewaardeerd tegen hun nominale waarde na aftrek van de daarop toegepaste waardeverminderingen en inmiddels verrichte terugbetalingen:
 - 1) tegoeden op zicht op kredietinstellingen
 - 2) verplichtingen in rekening-courant tegenover kredietinstellingen
 - 3) op korte termijn te ontvangen en te betalen bedragen, andere dan ten aanzien van kredietinstellingen
 - 4) fiscale tegoeden en schulden
 - 5) andere schulden
- f) Vorderingen op termijn die niet belichaamd zijn in verhandelbare effecten of geldmarktinstrumenten, worden gewaardeerd tegen hun reële waarde.
- g) Uitstaande optiecontracten op aandelen en op aandelenindexen worden gewaardeerd op basis van de reële waarde van hun premies. De verschillen die voortvloeien uit de waardeschommelingen van deze premies, worden in de resultatenrekening als niet-verwezenlijkte waardevermindering of niet-verwezenlijkte waardevermeerdering geboekt. Bij uitoefening van het optiecontract of warrant worden de premies ingeschreven als onderdeel van de aan -of verkoopprijs van de onderliggende effecten. Bij aflopen van het contract zonder uitoefening wordt de oorspronkelijke betaalde of ontvangen waarde van de premie als verwezenlijkte waardevermindering of verwezenlijkte waardevermeerdering geboekt. De onderliggende waarden van optiecontracten en warrants dienen te worden opgenomen in de posten buiten-balansstelling.
- 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-balansstelling 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-balansstelling 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 vermindert met de verplichtingen van de Vennootschap.

1.3.2 Wisselkoersen

	30/06/2024	30/06/2023
1 EUR	1,0713 USD	1,0909 USD
	0,96282 CHF	0,97697 CHF
	0,84727 GBP	0,85927 GBP
	11,3547 SEK	11,7709 SEK
	7,4579 DKK	7,4444 DKK
	11,4446 NOK	11,7171 NOK
	1,46554 CAD	1,44487 CAD
	4,3122 PLN	4,4326 PLN
	1,60638 AUD	1,63771 AUD

1.4 Risicoklasse

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

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

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

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

1.5 Doel en werking van de liquidity management tools

1.5.1 Anti-dilution Levy

ADL is een mechanisme dat de verschillende compartimenten van de bevek in staat stelt de transactiekosten te vereffenen die voortvloeien uit grote inschrijvingen en inkopen door in- en uitstappende beleggers. Dankzij dit mechanisme hoeven bestaande beleggers niet langer indirect de transactiekosten op zich te nemen, omdat deze kosten rechtstreeks kunnen worden verrekend aan de in- en uitstappende beleggers.

Het mechanisme wordt alleen toegepast op het ogenblik dat een vastgestelde drempelwaarde wordt bereikt. De raad van bestuur van de bevek stelt een drempelwaarde vast als trigger voor netto-inschrijvingen of -inkopen. Deze drempelwaarde wordt per compartiment bepaald en uitgedrukt als percentage van het totale netto vermogen van het betreffende compartiment. Telkens wanneer de drempelwaarde wordt overschreden, dient het 'Liquidity Pricing Comité' van de bevek een expliciete beslissing te nemen om de netto transactiekosten in rekening te brengen aan de in- en uitstappende beleggers. De beslissing slaat zowel op de hoogte van de bijkomende kost als op het al dan niet toepassen van het mechanisme bij overschrijden van een vooraf bepaalde drempel.

De bijkomende kost wordt berekend op basis van de externe makelaarskosten, belastingen, heffingen en rechten alsook van de extra spread tussen de bied- en laatkoersen van de transacties die het compartiment uitvoert naar aanleiding van de inschrijving op en de inkoop van aandelen. De bijkomende kost wordt evenredig verdeeld over het totaal aantal aandelen van de inschrijving en de inkoop.

Indien een bepaald compartiment in haar prospectus reeds een vaste toe- of uittredingsvergoeding aanrekent, dan zal het mechanisme van ADL niet van toepassing zijn voor dit compartiment. Let wel, indien er bv enkel een uittredingsvergoeding aangerekend wordt, dan zal de ADL nog wel toegepast worden in geval van toetredingen

De raad van bestuur van de bevek heeft beslist om voor volgende compartimenten anti-dilution levy toe te passen:

- Truncus Best Selection Fund
- Truncus SRI World Value Creation DBI Fund
- Truncus Global Bond Fund

Anti-dilution levy is ingevoerd sinds 1 september 2020.

1.5.2 Redemption Gates

De Raad van Bestuur van de bevek kan beslissen om op de verschillende compartimenten redemption gates toe te passen.

Redemption Gates is een mechanisme dat de verschillende compartimenten van de bevek in staat stelt om de orders van inkopen gedeeltelijk over te dragen naar de eerstvolgende afsluitingsdatum indien een vastgelegde drempel wordt overschreden.

Dankzij dit mechanisme kan de verkoop van de effecten in portefeuille gespreid worden om alzo in stresssituaties op de beurzen niet te moeten verkopen met hoge spreads of onder de marktprijs.

Het mechanisme wordt alleen toegepast op het ogenblik dat een vastgestelde drempelwaarde wordt bereikt. De raad van bestuur van de bevek stelt een drempelwaarde vast als trigger voor inkopen. Deze drempelwaarde wordt per compartiment bepaald en uitgedrukt als percentage van het totale netto vermogen van het betreffende compartiment. Telkens wanneer de drempelwaarde wordt overschreden, dient het 'Liquidity Pricing Comité' van de bevek een expliciete beslissing te nemen over het wel of niet toepassen van het mechanisme.

De schorsing betreft enkel dat deel van de uittredingsaanvragen dat de drempel overschrijdt en moet proportioneel worden toegepast op alle individuele uittredingsaanvragen die op de betrokken datum van afsluiting zijn ingediend. Het deel van de uittredingsaanvragen dat ingevolge de gedeeltelijke schorsing niet is uitgevoerd, wordt automatisch overgedragen naar de eerstvolgende afsluitingsdatum, behoudens herroeping door de belegger of een nieuwe toepassing van het mechanisme. (de schorsing is dus steeds tijdelijk, aangezien de beslissing tot schorsing telkens opnieuw moet genomen worden wanneer de vastgelegde drempel wordt overschreden).

De betrokken beleggers worden zo snel mogelijk individueel op de hoogte gebracht van de schorsing van de uitvoering van de aanvragen tot inkoop, desgevallend via de betrokken distributeur(s). De instelling voor collectieve belegging bezorgt de betrokken beleggers tegelijkertijd ook alle informatie die zij nodig hebben om het betrokken order, in voorkomend geval, te herroepen.

Telkens er gebruik gemaakt wordt van deze maatregel zal er een kennisgeving gebeuren aan FSMA, en zal er een publicatie van de maatregel gebeuren op de website waarop het prospectus is gepubliceerd. (zie hierna bij 'Aanvullende informatie')

De raad van bestuur van de bevek heeft volgende drempels vastgelegd per compartiment:

- Truncus Best Selection Fund 5%
- Truncus SRI World Value Creation DBI Fund 5%
- Truncus Global Bond Fund 5%

1.6 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 :

	Truncus Best Selection Fund	Truncus SRI World Value Creation DBI Fund	Truncus Global Bond fund
Marktrisico	HOOG	HOOG	MIDDEL
Kredietrisico	MIDDEL	LAAG	MIDDEL
Afwikkelingsrisico	LAAG	LAAG	LAAG
Liquiditeitsrisico	LAAG	LAAG	LAAG
Wisselkoersrisico	HOOG	HOOG	LAAG
Bewaarnemingsrisico	LAAG	LAAG	LAAG
Rendementsrisico	HOOG	HOOG	MIDDEL
Concentratierisico	LAAG	LAAG	LAAG
Kapitaalsrisico	GEEN	GEEN	GEEN
Flexibiliteitsrisico	GEEN	GEEN	GEEN
Inflatierisico	MIDDEL	LAAG	MIDDEL
Externe factoren	LAAG	LAAG	LAAG
Duurzaamheidsrisico	MIDDEL	LAAG	MIDDEL

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

- De balans en de resultatenrekening geven een getrouw gezicht van de ontwikkeling en de resultaten van de instelling voor collectieve belegging. De tabel hierboven geeft een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de instelling voor collectieve belegging geconfronteerd wordt.
- Voor omstandigheden die de ontwikkeling van de instelling voor collectieve belegging aanmerkelijk kunnen beïnvloeden, wordt verwezen naar de paragraaf 'Toekomstig beleid' in het Beheersverslag hierna beschreven per compartiment.

- In de instelling voor collectieve belegging zijn er geen werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling.
- De instelling voor collectieve belegging heeft geen bijkantoren.
- Bij de vaststelling en toepassing van de waarderingsregels, wordt er steeds van uitgegaan dat de instelling voor collectieve belegging haar activiteiten zal voortzetten, zelfs wanneer uit de balans een overgedragen verlies blijkt of uit de resultatenrekening gedurende twee opeenvolgende boekjaren een verlies van het boekjaar blijkt.
- Het risicoprofiel van de instelling voor collectieve belegging, vermeld in het prospectus, geeft een overzicht inzake de beheersing van de risico's.
- Mogelijke belangenconflicten en/of bijzondere gebeurtenissen worden hierna in het verslag beschreven in de paragraaf 'Toelichtingen' bij elk compartiment.
- De raad van bestuur heeft in 2020 'anti dilution levy' en 'redemption gates' ingevoerd in het kader van de toepassing van het Koninklijk Besluit van 22 april 2020 houdende bijzondere maatregelen ter bescherming van de openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming tegen de gevolgen van de COVID-19-epidemie. Dit zijn maatregelen om de liquiditeit van de bevek te vrijwaren. De maatregelen dienden in het eerste semester van 2024 niet toegepast te worden.

1.7 Geglobaliseerde balans (halfjaarcijfers)

	30/06/24 in EUR	30/06/23 in EUR
Afdeling 1. - Balansschema		
TOTAAL NETTO ACTIEF	176.310.973,59	136.631.790,74
I Vaste activa		
A. Oprichtings- en organisatiekosten		
B. Immateriële vaste activa		
C. Materiële vaste activa		
II Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	173.632.190,54	130.084.886,76
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	17.473.907,50	8.433.870,92
b. Andere schuldinstrumenten		
B. Geldmarktinstrumenten	1.490.119,72	494.254,28
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	107.710.138,53	83.131.426,62
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		464.166,24
c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D. Andere effecten	1.592.976,36	1.368.089,94
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	45.365.048,43	36.193.078,76
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	-133.182,19	190.518,42
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	562.453,56	200.532,84
b. Fiscale Tegoeden	9.044,90	14.724,87
c. Collateral		
d. Andere		
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-689.707,85	-24.739,29
b. Fiscale schulden (-)	-14.972,80	
c. Ontleningen (-)		
d. Collateral (-)		
e. Andere (-)		
V Deposito's en liquide middelen	3.282.337,45	6.755.962,18
A. Banktegoeden op zicht	3.282.337,45	6.755.962,18
B. Banktegoeden op termijn		
C. Andere		
VI Overlopende rekeningen	-470.372,21	-399.576,62
A. Over te dragen kosten		
B. Verkregen opbrengsten	152.948,29	97.282,28
C. Toe te rekenen kosten (-)	-623.320,50	-496.858,90
D. Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	176.310.973,59	136.631.790,74
A. Kapitaal	163.415.906,88	127.021.183,00
B. Deelneming in het resultaat	456.091,12	2.323.314,51
C. Overgedragen resultaat		
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	12.438.975,59	7.287.293,23

Afdeling 2. - Posten buiten-balansstelling

I Zakelijke zekerheden (+/-)	
A. Collateral	
a. Effecten/gelmarktinstrumenten	
b. Liquide middelen/deposito's	
B. Andere zakelijke zekerheden (+/-)	
a. Effecten/geldmarktinstrumenten	
b. Liquide middelen/deposito's	
II Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	8.245,90
A. Gekochte optiecontracten en warrants	8.245,90
B. Verkochte optiecontracten en warrants	
III Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	
A. Gekochte termijncontracten	
B. Verkochte termijncontracten	
IV Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	
A. Gekochte swapcontracten	
B. Verkochte swapcontracten	
V Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	
A. Gekochte contracten	
B. Verkochte contracten	
VI Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	
VII Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	
VIII Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	
IX Uitgeleende financiële instrumenten	

1.8 Geglobaliseerde resultatenrekening (halfjaarcijfers)

		30/06/24 in EUR	30/06/23 in EUR
Afdeling 3. - Schema van de resultatenrekening			
I	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	12.436.431,89	7.085.794,03
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a.	Obligaties	-149.788,90	23.015,94
b.	Andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten	82.915,86	10.909,86
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a.	Aandelen	8.576.616,78	7.143.944,75
b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		-20.665,54
c.	Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten	68.274,85	-321.688,88
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	2.432.689,58	1.755.318,80
F.	Financiële derivaten		
i.	Op financiële indexen		
ii.	Termijncontracten		-432.315,72
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a.	Financiële derivaten		
b.	Andere wisselposities- en verrichtingen	1.425.723,72	-1.072.725,18
II	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	1.174.316,16	1.246.161,98
A.	Dividenden	1.132.144,39	1.212.466,77
B.	Interesten (+/-)		
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	177.717,56	148.167,12
b.	Deposito's en liquide middelen	18.212,27	73.812,20
c.	Collateral (+/-)		
C.	Intresten ingevolge ontleningen (-)		
D.	Swapcontracten		
E.	Roerende voorheffingen (-)		
a.	Van Belgische oorsprong	-15.135,15	-30.198,88
b.	Van buitenlandse oorsprong	-140.957,42	-167.367,64
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	2.334,51	9.282,41
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	-1.159.452,61	-1.019.923,49
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-110.736,49	-149.794,17
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-51.140,59	-42.803,18
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a.	Financieel beheer		
Klasse A		-267,75	-39,28
Klasse B		-28.107,65	
Klasse D, T		-284.265,94	-314.712,21
Klasse D2, T2, F en P		-345.525,48	-271.463,40
Klasse D3, T3 en I		-107.777,89	-74.851,60
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-96.442,01	-77.871,90
c.	Commerciële vergoeding		
E.	Administratiekosten (-)		
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)		
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-644,34	-778,85
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-29.918,76	-20.120,90
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen		
Klasse A, B en C		-82.703,60	-55.319,75
Klasse I		-563,82	-593,68
K.	Andere kosten (-)	-21.358,29	-11.574,57
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		14.863,55	226.238,49
SUBTOTAAL II + III + IV AA		14.863,55	226.238,49
V	Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	12.451.295,44	7.312.032,52
VI	Belastingen op het resultaat	12.319,85	24.739,29
VII	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	12.438.975,59	7.287.293,23

2 Truncus Equity Investment Fund (in vereffening)

2.1 Beheersverslag

2.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment werd opgericht op 1 juli 2015.

De kapitalisatieaandelen van de klassen A, F, T en I werden gestart tussen 22 juni 2015 en 1 juli 2015 met een initiële inschrijvingsprijs van 1.000 € per aandeel.

De kapitalisatieaandelen van de klasse P werd gestart op 5 september 2018 met een initiële inschrijvingsprijs van 1.000 € per aandeel.

2.1.2 Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen beurs genoteerd.

2.1.3 Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Het compartiment streeft naar een duurzame vermogensaan groei. Het compartiment is hierbij niet gehouden aan het volgen van de benchmark.

Dit compartiment investeert voornamelijk in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen. Daarnaast is het toegelaten te investeren in met aandelen gelijk te stellen effecten zoals warrants, in financiële derivaten zoals opties, in vastrentende of niet vastrentende effecten of daarmee gelijkgestelde waarden en in liquide middelen of geldmarktinstrumenten. Het is het compartiment eveneens toegelaten om te investeren in rechten van deelnemingen in instellingen voor collectieve beleggingen of trackers.

Het compartiment investeert voornamelijk in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen en dit zonder beperkingen in termen van geografie of marktkapitalisatie. De focus ligt op aandelen die goed scoren op basis van drie investeringscriteria: kwaliteit, waardering en momentum:

- Kwaliteit : dit zijn parameters die de kwaliteit van het bedrijf meten zoals de sterkte van de balans en het rendement op het eigen vermogen over meerdere jaren.
- Waardering: dit zijn parameters die meten hoe de koers zich verhoudt tegenover o.a. de winst en de boekwaarde van de onderneming.
- Momentum: dit zijn parameters die de trend meten van het aandeel op basis van de prijsgrafiek.

De doelstelling is om de winsten zoveel mogelijk te laten oplopen en de verliezen klein te houden. Daarom wordt evenveel aandacht besteed aan de aankoop- als verkoopstrategie: Er kan pas tot aankoop van een aandeel worden overgegaan als aan alle vastgelegde parameters van deze drie investeringscriteria wordt voldaan. Er wordt tot verkoop overgegaan als één van deze parameters tot een vastgelegd niveau verzwakt.

ESG-aspecten

Het compartiment promoot geen ecologische of sociale kenmerken en heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

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

2.1.4 Financieel portefeuillebeheer

Capfi Delen Asset Management NV, Jan Van Rijswijcklaan 184 te 2020 Antwerpen
Subdelegatie: Truncus Wealth– Spinnerijstraat 12 – 9240 Zele

2.1.5 Distributeurs

Truncus Wealth– Spinnerijstraat 12 – 9240 Zele

2.1.6 Benchmark

Het compartiment Truncus Equity Investment Fund wordt beheerd met referentie naar een benchmark omdat de performance van het compartiment wordt vergeleken met een benchmark: tot 01/08/2021 MSCI Europe Index, vanaf 01/08/2021 50% MSCI Europe Index en 50% MSCI World EUR Index, en vanaf 01/01/2023 50% MSCI Europe Index en 50% MSCI ACWI net total return.

2.1.7 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het compartiment werd in januari 2024 in vereffening gesteld.

2.1.8 Toekomstig beleid

Het compartiment werd in januari 2024 in vereffening gesteld.

2.1.9 Risicoklasse

Het compartiment werd in januari 2024 in vereffening gesteld.

2.2 Balans (halfjaarcijfers)

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

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 (halfjaar)

	30/06/24 in EUR	30/06/23 in EUR
	9.014,45	21.118.759,38
	0,00	0,00
	0,00	20.823.230,74
		19.681.242,03
		509.531,11
		632.457,60
	0,00	0,00
	335,12	150.985,31
		156.228,02
		6.104,39
		-11.347,10
	335,12	
	32.272,33	268.605,12
	32.272,33	268.605,12
	-23.593,00	-124.061,79
	-23.593,00	-124.061,79
	9.014,45	21.118.759,38
	-157.521,39	21.211.453,04
	0,00	498.203,66
	0,00	0,00
	166.535,84	-590.897,32

Afdeling 2. - Posten buiten-balansstelling

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

2.3 Resultatenrekening (halfjaarcijfers)

	30/06/24 in EUR	30/06/23 in EUR
Afdeling 3. - Schema van de resultatenrekening		
I Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	175.236,96	-790.532,96
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties		
b. Andere schuldinstrumenten		
B. Geldmarktinstrumenten		
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	96.655,30	287.418,84
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D. Andere effecten	-11.883,19	-253.636,12
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	20.154,20	111.341,72
F. Financiële derivaten		
i. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		-432.315,72
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
G. Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
b. Andere wisselposities- en verrichtingen	70.310,65	-503.341,68
II Opbrengsten en kosten van de beleggingen	1.614,35	546.777,84
A. Dividenden	8.929,55	633.523,97
B. Interesten (+/-)		
a. Effecten en geldmarktinstrumenten		
b. Deposito's en liquide middelen	1.813,16	31.315,12
c. Collateral (+/-)		
C. Intresten ingevolge ontleningen (-)		
D. Swapcontracten		
E. Roerende voorheffingen (-)		
a. Van Belgische oorsprong		-20.744,40
b. Van buitenlandse oorsprong	-9.128,36	-97.316,85
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	-11.132,46	-335.795,10
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-6.874,30	-88.799,43
B. Financiële kosten (-)		
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	597,20	-12.553,39
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer		
Klasse T		-113.652,76
Klasse F en P	-7.388,58	-77.494,67
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-1.434,22	-23.773,72
c. Commerciële vergoeding		
E. Administratiekosten (-)		
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)		
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-2,99	-148,83
H. Diensten en diverse goederen (-)	3.970,43	-8.146,06
I. Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J. Taksen		
Klasse F, T en P		-10.347,12
K. Andere kosten (-)		-879,12
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-9.518,11	210.982,74
SUBTOTAAL II + III + IV	-9.518,11	210.982,74
V Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	165.718,85	-579.550,22
VI Belastingen op het resultaat	-816,99	11.347,10
VII Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	166.535,84	-590.897,32

2.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1 Toelichting bij de financiële staten

Het compartiment werd in vereffening gesteld bij de algemene vergadering van 29 januari 2024.

Het compartiment werd op 8 februari 2024 volledig terugbetaald.

De koers voor Truncus Equity Investment Fund Klasse F kapitalisatie bedroeg 1.139,53 EUR.

De koers voor Truncus Equity Investment Fund Klasse T distributie bedroeg 1.120,40 EUR.

De koers voor Truncus Equity Investment Fund Klasse P distributie bedroeg 1.134,34 EUR.

3 Truncus Best Selection Fund

3.1 Beheersverslag

3.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment werd opgericht op 4 september 2018.

De distributieaandelen van de klassen A, T, T2, T3, P en I werden gestart op 5 september 2018 met een initiële inschrijvingsprijs van 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 streeft naar een duurzame vermogensaan groei. Het compartiment is hierbij niet gehouden aan het volgen van de benchmark.

Dit compartiment investeert voornamelijk in ICB's. Het betreft ICB's die zowel in aandelen, obligaties, schuldbewijzen, geldmarktproducten, alternatieve beleggingen, cash en andere roerende waarden kunnen investeren. Sommige ICB's zullen hoofdzakelijk geïnvesteerd zijn in aandelen of obligaties, anderen kunnen via een flexibel beheer in beiden geïnvesteerd zijn, afhankelijk van de marktvisie van de respectievelijke beheerder.

Het compartiment kan eveneens investeren in individuele obligaties of individuele aandelen. Daarnaast is het toegelaten te investeren in met aandelen gelijk te stellen effecten zoals warrants, in financiële derivaten zoals opties en in liquide middelen of geldmarktinstrumenten.

Binnen het compartiment Truncus Best Selection Fund wordt een kern-satellietverdeling gehanteerd. De activa worden onderverdeeld in een kerngedeelte (60 tot 80%) en een satellietgedeelte (20 tot 40%). Het kerngedeelte is gericht op rendement op lange termijn. Het satellietgedeelte wordt actief beheerd en legt specifieke accenten.

ESG aspecten

Het compartiment promoot geen ecologische of sociale kenmerken en heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Wat betreft investeringen in aandelen en obligaties is het proces van financiële analyse zo geregeld dat Truncus Wealth rekening houdt met alle gebeurtenissen die een negatief effect op de waarde van de belegging kunnen veroorzaken. Duurzaamheidsrisico's zijn daar een onderdeel van. Indien tijdens het analyseproces blijkt dat een onderneming een verhoogde blootstelling heeft aan Duurzaamheidsrisico's, dan zal dit worden afgewogen tegen alle andere voor- en nadelen van de potentiële investering, waarbij Truncus Wealth steeds streeft naar (a) een optimaal financieel rendement, (b) een gespreide portefeuille. Truncus Wealth wenst daarnaast ook reputatieschade te vermijden en houdt daarom naar best vermogen rekening met Duurzaamheidsrisico's. Ondernemingen die gekenmerkt worden door significante Duurzaamheidsrisico's zullen om die redenen worden geweerd.

Wat betreft investeringen in ICB's en trackers is het mogelijk dat ESG gerelateerde gebeurtenissen of omstandigheden mogelijk een (negatieve) impact kunnen hebben op de waarde van de investeringen. Echter door het type van instrumenten opgenomen in de investeringsscope en de moeilijkheid om de correcte informatie te verkrijgen van ESG providers, is Truncus Wealth momenteel niet in de mogelijkheid om duurzaamheidsrisico's formeel te integreren in beleggingsbeslissingen, noch om de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement formeel te beoordelen.

Dit compartiment neemt de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren op heden nog niet in aanmerking. De reden¹ is dat Truncus Wealth hiervoor nog een bijkomende analyse moet verrichten om na te gaan of en hoe zij hier rekening mee kan houden (bv. uitsluiten, engagement,...) en op welke nadelige gevolgen veroorzaakt door bedrijven zij deze focus zou willen / kunnen leggen.

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

3.1.4 Financieel portefeuillebeheer

Capfi Delen Asset Management NV, Jan Van Rijswijcklaan 184 te 2020 Antwerpen
Subdelegatie: Truncus Wealth– Spinnerijstraat 12 – 9240 Zele

3.1.5 Distributeurs

Truncus Wealth– Spinnerijstraat 12 – 9240 Zele

3.1.6 Benchmark

Het compartiment Truncus Best Selection Fund is niet gelinkt aan een index, maar er wordt wel een benchmark als referentie gebruikt ter vergelijking van het rendement van het compartiment. De benchmark is als volgt samengesteld:

- 20% MSCI Europe Index (MXEU)
- 20% MSCI World Index (MXWO)
- 10% MSCI Emerging Markets Index (MSDEEEMN)
- 25% Iboxx Corporate Bond Index (IB8A)
- 25% JPMorgan Government Bond Index (JNEU1R)

3.1.7 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het rendement over de eerste jaarhelft van 2024 van een deelbewijs van de T-klasse van Truncus Best Selection Fund was 5,60%. Het rendement van de T2-klasse van het compartiment was 5,62%, het rendement van de T3-klasse was 5,63% en van de I-klasse 5,63%.

We stellen de volgende rendementsattributies vast op het einde van de eerste jaarhelft van 2024:

	Gewogen investeringsgraad	Rendement
Aandelen	53,58%	10,83%
Vastgoedaandelen	2,07%	-2,88%
Obligaties	37,28%	1,01%
Cash	5,97%	1,27%
Varia	1,10%	2,22%

In afgelopen halfjaar werd het aandelengedeelte terug licht opgetrokken. In het bijzonder werd de blootstelling in Emerging Markets en vastgoed opgetrokken. Ook het de duratie over het obligatieluw werd in afgelopen jaar stevig opgetrokken. Door de daling van de creditspread werd afscheid genomen van de meer risicovolle obligaties en fondsen.

¹ Art. 7 SFDR

3.1.8 Toekomstig beleid

Truncus Best Selection Fund zal het gevoerde investeringsbeleid aanhouden.

3.1.9 Risicoklasse

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 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.

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

3.2 Balans (halfjaarcijfers)

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

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 (halfjaar)

	30/06/24 in EUR	30/06/23 in EUR
TOTAAL NETTO ACTIEF	71.460.408,01	64.556.036,05
I Vaste activa	0,00	0,00
A. Oprichtings- en organisatiekosten		
B. Immateriële vaste activa		
C. Materiële vaste activa		
II Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	70.704.275,79	60.241.010,64
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	12.397.898,63	8.433.870,92
b. Andere schuldinstrumenten		
B. Geldmarktinstrumenten	1.089.345,33	494.254,28
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	15.873.428,45	14.439.722,90
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		464.166,24
c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D. Andere effecten	1.592.976,36	848.375,14
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	39.750.627,02	35.560.621,16
F. Financiële derivaten		
III Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A. Vorderingen		
B. Schulden		
IV Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-137.450,42	-1.300,02
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	316.685,39	5.908,76
b. Fiscale Tegoeden	2.435,75	2.011,33
c. Collateral		
d. Andere		
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-450.013,61	-9.220,11
b. Fiscale schulden (-)	-6.557,95	
c. Ontleningen (-)		
d. Collateral (-)		
e. Andere (-)		
V Deposito's en liquide middelen	1.001.043,69	4.420.100,15
A. Banktegoeden op zicht	1.001.043,69	4.420.100,15
B. Banktegoeden op termijn		
C. Andere		
VI Overlopende rekeningen	-107.461,05	-103.774,72
A. Over te dragen kosten		
B. Verkregen opbrengsten	109.461,04	99.797,06
C. Toe te rekenen kosten (-)	-216.922,09	-203.571,78
D. Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	71.460.408,01	64.556.036,05
A. Kapitaal	67.594.203,35	61.290.857,76
B. Deelneming in het resultaat	-27.364,74	40.415,28
C. Overgedragen resultaat		
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	3.893.569,40	3.224.763,01

Afdeling 2. - Posten buiten-balansstelling

I Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A. Collateral		
a. Effecten/gelmarktinstrumenten		
b. Liquide middelen/deposito's		
B. Andere zakelijke zekerheden (+/-)		
a. Effecten/gelmarktinstrumenten		
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

3.3 Resultatenrekening (halfjaarcijfers)

		30/06/24 in EUR	30/06/23 in EUR
Afdeling 3. - Schema van de resultatenrekening			
I	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	3.808.376,95	3.216.596,54
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a.	Obligaties	-62.767,34	23.015,94
b.	Andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten	15.963,69	10.909,86
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a.	Aandelen	1.123.963,15	1.739.280,01
b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	0,00	-20.665,54
c.	Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten	80.158,04	-71.887,10
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	2.370.989,47	1.643.977,08
F.	Financiële derivaten		
iv.	Andere		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a.	Financiële derivaten		
b.	Andere wisselposities- en verrichtingen	280.069,94	-108.033,71
II	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	514.785,18	404.501,90
A.	Dividenden	388.294,55	231.631,04
B.	Interesten (+/-)		
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	131.760,60	148.167,12
b.	Deposito's en liquide middelen	17.900,67	42.497,08
C.	Intresten ingevolge ontleningen (-)		
D.	Swapcontracten		
E.	Roerende voorheffingen (-)		
a.	Van Belgische oorsprong	-7.375,40	-9.454,48
b.	Van buitenlandse oorsprong	-18.112,29	-17.621,27
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	2.317,05	9.282,41
III	Andere opbrengsten	0,00	0,00
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoeiding van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV	Exploitatiekosten	-423.995,13	-387.115,32
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-22.504,61	-32.280,15
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-22.184,53	-16.701,97
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a.	Financieel beheer		
Klasse T		-81.774,16	-80.985,17
Klasse T2 en P		-179.400,72	-167.723,06
Klasse T3 en I		-44.310,97	-26.609,31
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-35.654,25	-32.652,35
c.	Commerciële vergoeding		
E.	Administratiekosten (-)		
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)		
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-158,33	-145,97
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-7.837,19	-5.840,71
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen		
Klasse F, T en P		-25.175,39	-20.847,03
Klasse I		-183,38	-156,43
K.	Andere kosten (-)	-4.811,60	-3.173,17
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		90.790,05	17.386,58
SUBTOTAAL II + III + IV		90.790,05	17.386,58
V	Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	3.899.167,00	3.233.983,12
VI	Belastingen op het resultaat	5.597,60	9.220,11
VII	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	3.893.569,40	3.224.763,01

3.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers

3.4.1 Samenstelling van de activa op 30/06/2024

Benaming	Hoeveelheid	Valuta	Koers	Evaluatie	% in bezit fonds	% Portefeuille	% Netto-actief
I. effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten							
Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren							
Aandelen							
België							
AEDIFICA	3.460	EUR	56,65	196.009,00		0,28%	0,27%
BANIMMO SA/NV - A	36.930	EUR	3,14	115.960,20		0,16%	0,16%
MONTEA NV	2.905	EUR	79,10	229.785,50		0,32%	0,32%
UCB SA	2.755	EUR	138,70	382.118,50		0,54%	0,53%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	13.456	EUR	25,30	340.436,80		0,48%	0,48%
			Totaal	1.264.310,00		1,79%	1,77%
Bermudas							
OAKLEY CAPITAL INVESTMENTS	65.680	GBP	5,12	396.900,16		0,56%	0,56%
			Totaal	396.900,16		0,56%	0,56%
Canada							
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	480	CAD	1.556,33	509.735,93		0,72%	0,71%
			Totaal	509.735,93		0,72%	0,71%
Duitsland							
SAP SE	1.696	EUR	189,52	321.425,92		0,45%	0,45%
			Totaal	321.425,92		0,45%	0,45%
Denemarken							
NOVO NORDISK A/S-B	2.530	DKK	1.005,60	341.137,32		0,48%	0,48%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	11.375	DKK	161,25	245.943,06		0,35%	0,34%
			Totaal	587.080,38		0,83%	0,82%
Frankrijk							
CAPGEMINI SE	1.317	EUR	185,70	244.566,90		0,35%	0,34%
L'OREAL	670	EUR	410,05	274.733,50		0,39%	0,38%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	354	EUR	713,60	252.614,40		0,36%	0,35%
			Totaal	771.914,80		1,09%	1,08%
Groot Britannië							
SMITHSON INVESTMENT TRUST	45.920	GBP	13,78	746.842,92		1,06%	1,05%
			Totaal	746.842,92		1,06%	1,05%
Ierland							
LINDE PLC	745	USD	438,81	305.155,84		0,43%	0,43%
			Totaal	305.155,84		0,43%	0,43%
Luxemburg							
SHURGARD SELF STORAGE LTD	3.791	EUR	36,05	136.665,55		0,19%	0,19%
			Totaal	136.665,55		0,19%	0,19%
Nederland							
EXOR NV	4.980	EUR	97,70	486.546,00		0,69%	0,68%
			Totaal	486.546,00		0,69%	0,68%
Verenigde Staten van Amerika							
ALPHABET INC-CL A	2.430	USD	182,15	413.165,78		0,58%	0,58%
AMAZON.COM INC	1.825	USD	193,25	329.208,67		0,47%	0,46%
APPLE INC	1.850	USD	210,62	363.714,18		0,51%	0,51%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1.297	USD	406,80	492.504,06		0,70%	0,69%
BLACKROCK INC	401	USD	787,32	294.703,00		0,42%	0,41%
BOOKING HOLDINGS INC	94	USD	3.961,50	347.597,31		0,49%	0,49%
CBRE GROUP INC - A	1.185	USD	89,11	98.567,49		0,14%	0,14%
CISCO SYSTEMS INC	6.596	USD	47,51	292.519,33		0,41%	0,41%
CUMMINS INC	1.186	USD	276,93	306.579,84		0,43%	0,43%
DEERE & CO	889	USD	373,63	310.050,47		0,44%	0,43%
DR HORTON INC	1.991	USD	140,93	261.916,95		0,37%	0,37%
GILEAD SCIENCES INC	4.485	USD	68,61	287.235,93		0,41%	0,40%
HOLOGIC INC	4.304	USD	74,25	298.303,00		0,42%	0,42%
JONES LANG LASALLE	573	USD	205,28	109.796,92		0,16%	0,15%

MACERICH CO/THE	10.118	USD	15,44	145.824,62	0,21%	0,20%
MARKEL GROUP INC	333	USD	1.575,66	489.773,90	0,69%	0,69%
MASTERCARD INC - A	733	USD	441,16	301.848,48	0,43%	0,42%
MERCK & CO. INC.	2.489	USD	123,80	287.630,17	0,41%	0,40%
MICROSOFT CORP	828	USD	446,95	345.444,41	0,49%	0,48%
NIKE INC -CL B	3.255	USD	75,37	229.001,54	0,32%	0,32%
NVIDIA CORP	3.800	USD	123,54	438.207,78	0,62%	0,61%
PAYPAL HOLDINGS INC	5.400	USD	58,03	292.506,30	0,41%	0,41%
QUALCOMM INC	1.945	USD	199,18	361.621,49	0,51%	0,51%
SCHWAB (CHARLES) CORP	4.527	USD	73,69	311.392,36	0,44%	0,44%
ULTA BEAUTY INC	623	USD	385,87	224.397,47	0,32%	0,31%
WALMART INC	5.364	USD	67,71	339.024,03	0,48%	0,47%
			Totaal	7.972.535,48	11,28%	11,16%
Zweden						
INVESTOR AB-B SHS	20.720	SEK	290,20	529.555,51	0,75%	0,74%
KINNEVIK AB - B	30.450	SEK	86,95	233.174,59	0,33%	0,33%
KINNEVIK AB - RED SHARES	30.450	SEK	22,95	61.545,22	0,09%	0,09%
VOLVO AB-B SHS	12.692	SEK	271,10	303.028,81	0,43%	0,42%
			Totaal	1.127.304,13	1,59%	1,58%
Zwitserland						
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	2.012	CHF	140,25	293.079,70	0,41%	0,41%
GEBERIT AG-REG	553	CHF	530,80	304.867,37	0,43%	0,43%
ROCHE HOLDING Gs.	1.227	CHF	249,50	317.958,19	0,45%	0,44%
TE CONNECTIVITY LTD	2.358	USD	150,43	331.106,08	0,47%	0,46%
			Totaal	1.247.011,34	1,76%	1,75%
Totaal aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren				15.873.428,45	22,45%	22,21%
Obligaties en andere schuldinstrumenten						
Obligaties						
Staatobligaties en obligaties gewaarborgd door de staat						
België						
BELGIUM (EUR) 0% 21-31 22.10	270.000	EUR	80,8550%	218.308,50	0,31%	0,31%
			Totaal	218.308,50	0,31%	0,31%
Duitsland						
DEUTSCHLAND I/L (EUR) 0,5% 14-30 15.04	100.000	EUR	126,3125%	126.312,49	0,18%	0,18%
DEUTSCHLAND RE (EUR) 0% 21-52 15.08	1.300.000	EUR	48,0630%	624.819,00	0,88%	0,87%
			Totaal	751.131,49	1,06%	1,05%
Finland						
FINNISH GOV'T (EUR) 0,5% 16-26 15.04	320.000	EUR	95,5560%	305.779,20	0,43%	0,43%
			Totaal	305.779,20	0,43%	0,43%
Frankrijk						
FRANCE O.A.T. (EUR) 2,5% 22-43 25.05	690.000	EUR	84,9070%	585.858,30	0,83%	0,82%
			Totaal	585.858,30	0,83%	0,82%
Nederland						
NETHERLANDS GOV'T (EUR) 0,5% 19-40 15.01	610.000	EUR	69,9890%	426.932,90	0,60%	0,60%
			Totaal	426.932,90	0,60%	0,60%
Oostenrijk						
AUSTRIA (EUR) 0% 21-31 20.02	780.000	EUR	82,3340%	642.205,20	0,91%	0,90%
			Totaal	642.205,20	0,91%	0,90%
Supranationaal						
EUROPEAN INV BK (EUR) 0,05% 21-51 27.01	540.000	EUR	43,3430%	234.052,20	0,33%	0,33%
EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 22-42 04.11	320.000	EUR	98,5140%	315.244,80	0,45%	0,44%
			Totaal	549.297,00	0,78%	0,77%
Privé obligaties						
België						
ATENOR GROUP SA (EUR) 3,875% 20-26 23.10	48.000	EUR	95,3430%	45.764,64	0,06%	0,06%
ATENOR GROUP SA (EUR) 3,5% 21-27 19.03	119.000	EUR	94,5580%	112.524,02	0,16%	0,16%
BANIMMO SA/NV (EUR) 4,5% 20-25 02.12	100.000	EUR	99,4640%	99.464,00	0,14%	0,14%
DE PERSGROEP NV (EUR) 2,15% 19-26 28.06	200.000	EUR	95,3080%	190.616,00	0,27%	0,27%
ELIA TRANSMISSION(EUR) 3,625% 23-33 18.1	100.000	EUR	99,5830%	99.583,00	0,14%	0,14%
GRP BRUXELLES LAMBERT(EUR) 4% 23-33 15.5	200.000	EUR	101,8400%	203.680,00	0,29%	0,29%
IMMOBEL SA (EUR) 3% 19-27 14.04	26.000	EUR	95,8660%	24.925,16	0,04%	0,03%
KINOPOLIS GROUP (EUR) 2,75% 19-26 18.12	200.000	EUR	92,9440%	185.888,00	0,26%	0,26%
LA LORRAINE BAKERY (EUR) 3% 20-27 15.12	150.000	EUR	95,1760%	142.764,00	0,20%	0,20%
LEASINVEST RE (EUR) 1,95% 19-26 28.11	100.000	EUR	86,0000%	86.000,00	0,12%	0,12%

RETAIL ESTATES (EUR) 2,15% 19-26 18.12	200.000	EUR	89,4220%	178.844,00	0,25%	0,25%
SOFINA SA (EUR) 1% 21-28 23.09	200.000	EUR	87,5700%	175.140,00	0,25%	0,25%
VGP NV (EUR) 1,5% 21-29 08.04	100.000	EUR	85,3170%	85.317,00	0,12%	0,12%
VGP NV (EUR) 1,625% 22-27 17.01	300.000	EUR	92,2480%	276.744,00	0,39%	0,39%
			Totaal	1.907.253,82	2,70%	2,67%
Duitsland						
ACCENTRO ESTATE (EUR) 5,625% 20-26 13.02	290.000	EUR	34,5366%	100.156,14	0,14%	0,14%
ALLIANZ SE (EUR) 2,241% 15-45 07.07	100.000	EUR	98,0860%	98.086,00	0,14%	0,14%
APCOA PARKING (EUR) VAR% 21-27 15.01	100.000	EUR	99,9930%	99.993,00	0,14%	0,14%
FRAPORT AG (EUR) 1,875% 21-28 31.03	100.000	EUR	93,5610%	93.561,00	0,13%	0,13%
STYROLUTION (EUR) 2,25% 20-27 16.01	100.000	EUR	93,5590%	93.559,00	0,13%	0,13%
VONOVIA SE (EUR) 0,25% 21-28 01.09	200.000	EUR	85,8550%	171.710,00	0,24%	0,24%
			Totaal	657.065,14	0,93%	0,92%
Finland						
NOKIA OYJ (EUR) 2% 19-26 11.03	100.000	EUR	97,0950%	97.095,00	0,14%	0,14%
			Totaal	97.095,00	0,14%	0,14%
Frankrijk						
ALSTOM (EUR) 0% 21-29 11.01	100.000	EUR	84,8430%	84.843,00	0,12%	0,12%
FAURECIA (EUR) 2,375% 19-27 15.06	100.000	EUR	93,8010%	93.801,00	0,13%	0,13%
ILIAD HOLDING (EUR) 5,625% 21-28 15.10	100.000	EUR	99,3970%	99.397,00	0,14%	0,14%
JCDECAUX SE (EUR) 5% 23-29 11.01	100.000	EUR	104,0190%	104.019,00	0,15%	0,15%
RENAULT (EUR) 2,375% 20-26 25.05	100.000	EUR	96,6100%	96.610,00	0,14%	0,14%
RENAULT (EUR) 2,5% 21-28 01.04	100.000	EUR	94,0300%	94.030,00	0,13%	0,13%
TDF INFRASTRUCT (EUR) 1,75% 21-29 01.12	200.000	EUR	87,6540%	175.308,00	0,25%	0,25%
VINCI SA (EUR) 1,75% 18-30 26.09	100.000	EUR	90,5510%	90.551,00	0,13%	0,13%
			Totaal	838.559,00	1,19%	1,17%
Groot-Brittannië						
ANGLO AMERICAN (EUR) 4,125% 24-32 15.03	100.000	EUR	99,8450%	99.845,00	0,14%	0,14%
BRITISH TELECOM (EUR) 3,75% 23-31 13.05	200.000	EUR	100,0270%	200.054,00	0,28%	0,28%
CARNIVAL PLC (EUR) 1% 19-29 28.10	300.000	EUR	81,2990%	243.897,00	0,34%	0,34%
INEOS FINANCE (EUR) 2,125% 17-25 15.11	300.000	EUR	97,6370%	292.911,00	0,41%	0,41%
INTERMEDIATE CAP(EUR) 1,625% 20-27 17.02	100.000	EUR	93,1120%	93.112,00	0,13%	0,13%
NOMAD FOODS BONDSCO (EUR) 2,5% 21-28 24.6	100.000	EUR	91,9640%	91.964,00	0,13%	0,13%
PREMIER FOODS (GBP) 3,5% 21-26 15.10	200.000	GBP	96,0580%	226.747,08	0,32%	0,32%
RENEWI PLC (EUR) 3% 21-27 23.07	200.000	EUR	96,0460%	192.092,00	0,27%	0,27%
SMITH & NEPHEW (EUR) 4,565% 22-29 11.10	100.000	EUR	103,7260%	103.726,00	0,15%	0,15%
			Totaal	1.544.348,08	2,18%	2,16%
Griekenland						
MYTILINEOS SA (EUR) 2,25% 21-26 30.10	100.000	EUR	95,6920%	95.692,00	0,14%	0,13%
PUBLIC POWER (EUR) 3,375% 21-28 31.07	100.000	EUR	95,3690%	95.369,00	0,13%	0,13%
PUBLIC POWER CORP(EUR) 3,875% 21-26 30.3	100.000	EUR	99,8470%	99.847,00	0,14%	0,14%
			Totaal	290.908,00	0,41%	0,41%
Italië						
NEXI (EUR) 1,625% 21-26 30.04	100.000	EUR	95,2790%	95.279,00	0,13%	0,13%
			Totaal	95.279,00	0,13%	0,13%
Japan						
SOFTBANK GROUP (EUR) 3,125% 17-25 19.09	200.000	EUR	97,6110%	195.222,00	0,28%	0,27%
			Totaal	195.222,00	0,28%	0,27%
Liechtenstein						
SWISS LIFE FINANCE (EUR) 0,5% 21-31 15.9	200.000	EUR	80,2960%	160.592,00	0,23%	0,22%
			Totaal	160.592,00	0,23%	0,22%
Luxemburg						
ADLER GROUP SA (EUR) 2,25% 21-29 14.01	200.000	EUR	32,0850%	64.170,00	0,09%	0,09%
PROLOGIS INTL (EUR) 3,125% 22-31 01.06	100.000	EUR	94,2330%	94.233,00	0,13%	0,13%
			Totaal	158.403,00	0,22%	0,22%
Maagdeneilanden						
FORTUNE STAR (EUR) 3,95% 21-26 02.10	100.000	EUR	89,4510%	89.451,00	0,13%	0,13%
			Totaal	89.451,00	0,13%	0,13%
Nederland						
DARLING GLOBAL (EUR) 3,625% 18-26 15.05	100.000	EUR	98,5390%	98.539,00	0,14%	0,14%
DSM NV (EUR) 0,625% 20-32 23.06	100.000	EUR	80,0310%	80.031,00	0,11%	0,11%
DUFYR ONE BV (EUR) 2% 19-27 15.02	100.000	EUR	93,8960%	93.896,00	0,13%	0,13%
DUFYR ONE BV (EUR) 3,375% 21-28 15.04	100.000	EUR	96,0980%	96.098,00	0,14%	0,13%
ENERGIZER GAMMA (EUR) 3,5% 21-29 30.06	100.000	EUR	91,4870%	91.487,00	0,13%	0,13%
HEINEKEN NV (EUR) 1,75% 18-31 17.03	200.000	EUR	89,4400%	178.880,00	0,25%	0,25%
JAB HOLDINGS (EUR) 1% 19-27 20.12	100.000	EUR	91,4990%	91.499,00	0,13%	0,13%

PROSUS NV (EUR) 1,207% 22-26 19.01	100.000	EUR	95,5150%	95.515,00	0,14%	0,13%
SYNGENTA FINAN (EUR) 3,375% 20-26 16.04	100.000	EUR	98,8140%	98.814,00	0,14%	0,14%
UNILEVER FINAN (EUR) 1,75% 20-30 25.03	100.000	EUR	92,1440%	92.144,00	0,13%	0,13%
UPJOHN FINANCE (EUR) 1,362% 20-27 23.06	200.000	EUR	93,0950%	186.190,00	0,26%	0,26%
VOLKSWAGEN (EUR) 1,625% 15-30 16.01	100.000	EUR	89,2580%	89.258,00	0,13%	0,12%
VZ VENDOR (EUR) 2,875% 20-29 15.01	100.000	EUR	86,1240%	86.124,00	0,12%	0,12%
WOLTERS KLUWER (EUR) 3% 22-26 23.09	100.000	EUR	99,2330%	99.233,00	0,14%	0,14%
			Totaal	1.477.708,00	2,09%	2,07%
Spanje						
ABERTIS INFRAESTR (EUR) 4,125% 23-29 7.8	100.000	EUR	101,0100%	101.010,00	0,14%	0,14%
AEDAS HOMES OPCO (EUR) 4% 21-26 15.08	100.000	EUR	98,5880%	98.588,00	0,14%	0,14%
CAIXABANK (EUR) 0,75% 20-26 10.07	100.000	EUR	96,9500%	96.950,00	0,14%	0,14%
GESTAMP AUTOMOCION(EUR) 3,25% 18-26 30.4	200.000	EUR	97,9750%	195.950,00	0,28%	0,27%
			Totaal	492.498,00	0,70%	0,69%
Turkije						
ARCELIK (EUR) 3% 21-26 27.05	100.000	EUR	96,1390%	96.139,00	0,14%	0,13%
			Totaal	96.139,00	0,14%	0,13%
Verenigde Staten van Amerika						
AIR PROD & CHEMICALS(EUR) 0,8% 20-32 5.5	200.000	EUR	81,0900%	162.180,00	0,23%	0,23%
BERKSHIRE HATH (EUR) 1,125% 15-27 16.03	100.000	EUR	94,1450%	94.145,00	0,13%	0,13%
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 1,5% 22-30 18.3	100.000	EUR	90,0310%	90.031,00	0,13%	0,13%
BLACKSTONE PRIVA (EUR) 1,75% 21-26 30.11	100.000	EUR	93,0380%	93.038,00	0,13%	0,13%
JPMORGAN CHASE (EUR) 1,09% 19-27 11.03	100.000	EUR	95,7300%	95.730,00	0,14%	0,13%
			Totaal	535.124,00	0,76%	0,75%
Zweden						
HEIMSTADEN (EUR) 4,375% 21-27 06.03	100.000	EUR	69,2710%	69.271,00	0,10%	0,10%
INTRUM AB (EUR) 3% 19-27 15.09	100.000	EUR	64,3940%	64.394,00	0,09%	0,09%
INVESTOR AB (EUR) 1,5% 19-39 20.06	200.000	EUR	74,5380%	149.076,00	0,21%	0,21%
			Totaal	282.741,00	0,40%	0,40%
			Totaal obligaties en andere schuldmarktinstrumenten	12.397.898,63	17,53%	17,35%
Geldmarktinstrumenten						
Geldmarktinstrumenten van de staat en gewaarborgd door de staat						
België						
OLO 74 0,8% 15-25 22.06	100.000	EUR	97,5510%	97.551,00	0,14%	0,14%
			Totaal	97.551,00	0,14%	0,14%
Duitsland						
BUNDESOBLIGATION 181(EUR) 0% 20-25 11.04	320.000	EUR	97,5240%	312.076,80	0,44%	0,44%
			Totaal	312.076,80	0,44%	0,44%
Polen						
Privé geldmarktinstrumenten						
Australië						
NATL AUSTRALIA (AUD) VAR% 20-25 21.01	155.000	AUD	100,2400%	96.721,82	0,14%	0,14%
			Totaal	96.721,82	0,14%	0,14%
Luxemburg						
VIVION (EUR) 3% 19-24 08.08	100.000	EUR	98,9860%	98.986,00	0,14%	0,14%
			Totaal	98.986,00	0,14%	0,14%
Nederland						
LEASEPLAN CORP (EUR) 2,125% 22-25 06.05	100.000	EUR	98,5630%	98.563,00	0,14%	0,14%
			Totaal	98.563,00	0,14%	0,14%
Noorwegen						
AKER (NOK) VAR% 19-24 22.11	1.000.000	NOK	100,0930%	87.458,71	0,12%	0,12%
			Totaal	87.458,71	0,12%	0,12%
Verenigde Staten						
FORD MOTOR CREDIT(EUR) 1,744% 20-24 19.7	200.000	EUR	99,8510%	199.702,00	0,28%	0,28%
			Totaal	199.702,00	0,28%	0,28%
Zweden						
VOLVO CAR AB (EUR) 2% 17-25 24.01	100.000	EUR	98,2860%	98.286,00	0,14%	0,14%
			Totaal	98.286,00	0,14%	0,14%
			Totaal geldmarktinstrumenten	1.089.345,33	1,54%	1,52%

Andere effecten

Groot-Brittannië

AVI GLOBAL TRUST PLC	163.800	GBP	2,3700%	458.184,52	0,65%	0,64%
REAL ESTATE INVESTORS PLC	345.200	GBP	0,3700%	150.747,70	0,21%	0,21%
SCOTTISH MORTGAGE INV TR PLC	48.432	GBP	8,8420%	505.430,08	0,71%	0,71%
RIT CAPITAL PARTNERS plc	22.278	GBP	18,2000%	478.548,28	0,68%	0,67%
Totaal				1.592.910,58	2,25%	2,23%

Supranationaal

WARRANT CASINO, GUICHARD-PERRACHON SA	131.553	EUR	0,0005%	65,78	0,00%	0,00%
Totaal				65,78	0,00%	0,00%
Totaal andere effecten				1.592.976,36	2,25%	2,23%

ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming

Aandelen-ICB

Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die staan op de lijst van de FSMA

ISHARES MSCI EM ESG ENH UCITS ETF USD	467.990	EUR	5,31	2.485.962,88	0,0505%	3,52%	3,48%
ISHARES MSCI EUROPE ESG SCRIN	572.820	EUR	8,39	4.803.668,52	0,1476%	6,79%	6,72%
ISHARES MSCI WORLD ESG UCITS ETF CAP	282.600	EUR	8,93	2.523.900,60	0,0714%	3,57%	3,53%
SEILERN EUROPA EUR H CAP	8.846	EUR	175,43	1.551.853,78	2,1907%	2,19%	2,17%
VULCAN VALUE EQUITY II EUR CAP	8.043	EUR	131,63	1.058.724,22	0,1818%	1,50%	1,48%
MAGALLANES VALUE INV UCITS EUR EQ I CAP	5.340	EUR	209,93	1.121.029,40	0,1148%	1,59%	1,57%
SMEAD US VALUE UCITS I EUR CAP	2.074	EUR	718,19	1.489.526,06	0,3697%	2,11%	2,08%
THR - EUROPEAN SMALLER COMPANIES CAP	22.390	EUR	14,07	315.128,06	0,0214%	0,45%	0,44%
Totaal				15.349.793,52		21,71%	21,48%

Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die niet staan op de lijst van de FSMA

ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF	210.510	USD	4,04	794.054,80	0,0332%	1,12%	1,11%
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF U	517	USD	1.134,52	547.509,42	0,0038%	0,77%	0,77%
SPDR RUSSELL 2000 US S/C UCITS ETF	7.210	USD	58,65	394.722,77	0,0155%	0,56%	0,55%
XTRACKERS MSCI WORLD 1D ETF	30.635	EUR	88,45	2.709.604,48	0,0171%	3,83%	3,79%
BLUE FUND SICAV EUR CAP	2.069	EUR	274,88	568.726,72	0,1029%	0,80%	0,80%
DECALIA SUSTAINABLE SOCIETY S EUR CAP	17.765	EUR	105,70	1.877.760,50	1,0766%	2,66%	2,63%
Totaal				6.892.378,69		9,75%	9,65%

Die niet voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die staan op de lijst van de FSMA

Die niet voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die niet staan op de lijst van de FSMA

ISHARES HEALTHCARE INNOVATION UCITS ETF	49.850	EUR	6,91	344.613,05	0,0333%	0,49%	0,48%
LUX-INVEST PROF INVESTOR EQUITIES I CAP	17.570	EUR	106,31	1.867.866,70	1,7201%	2,64%	2,61%
NORDEA EMERGING STARS EQUITY FUND CAP	3.687	EUR	139,68	514.985,04	0,0279%	0,73%	0,72%
Totaal				2.727.464,79		3,86%	3,82%

Gemengde-ICB

Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die niet staan op de lijst van de FSMA

RUFFER-DIVERS RETURN INTERNATIONAL	196.000	EUR	1,01	197.430,80	0,1713%	0,28%	0,28%
Totaal				197.430,80		0,28%	0,28%

Obligatie-ICB

Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die staan op de lijst van de FSMA

ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BO	5.878	EUR	92,35	542.821,54	0,0081%	0,77%	0,76%
ISHARES EURO ULTRASHORT BOND DIS	8.265	EUR	100,79	833.029,35	0,0238%	1,18%	1,17%
VANGUARD ESG EUR CB ETF DIST	220.650	EUR	5,11	1.127.300,85	1,2954%	1,59%	1,58%
VANGUARD EUR CORPORATE BONDS UCITS ETF	32.680	EUR	49,66	1.622.888,80	0,0559%	2,30%	2,27%
DNCA INVEST ALPHA BONDS ID EUR DIS	12.380	EUR	113,55	1.405.749,00	0,0120%	1,99%	1,97%
DPAM L BONDS EMER MARKETS SUST DIS	5.122	EUR	96,01	491.763,22	0,0144%	0,70%	0,69%
IVO FIXED INCOME UCITS EUR I CAP	4.243	EUR	141,30	599.535,90	0,0860%	0,85%	0,84%
MORGAN STANLEY EURO CORPORATE BOND I CAP	23.895	EUR	56,34	1.346.244,30	0,0339%	1,90%	1,88%
PICTET-SHORT TERM MONEY MARKET E-IDY EUR	13.245	EUR	140,26	1.857.749,00	0,0190%	2,63%	2,60%
Totaal				9.827.081,96		13,90%	13,75%

Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die niet staan op de lijst van de FSMA

EVLI CORPORATE BOND-IB	7.780	EUR	106,28	826.819,50	0,3689%	1,17%	1,16%
EVLI NORDIC CORPO BOND IB	5.425	EUR	157,23	852.972,75	0,0807%	1,21%	1,19%
M&G SUSTAINBLE TR CREDIT INVEST EI CAP	7.800	EUR	110,37	860.924,22	0,0724%	1,22%	1,20%
Totaal				2.540.716,47		3,59%	3,56%

Die niet voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die staan op de lijst van de FSMA

CAP@WORK CORPORATE BONDS @ WORK-I CAP	5	EUR	301.036,16	1.354.662,72	0,1170%	1,92%	1,90%
Totaal				1.354.662,72		1,92%	1,90%

Die niet voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die niet staan op de lijst van de FSMA

ESI-M&G TOTAL RETURN CR INVT A EUR CAP	6.023	EUR	142,97	861.098,07	0,0227%	1,22%	1,21%
--	-------	-----	--------	------------	---------	-------	-------

	Totaal	861.098,07	1,22%	1,21%
Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	39.750.627,02		56,22%	55,63%
Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	70.704.275,79		100,00%	98,94%
II. Deposito's en liquide middelen				
Banktegoeden op zicht				
KBC Bank	EUR	380.911,33		0,53%
KBC Bank	AUD	6.771,55		0,01%
KBC Bank	DKK	31,88		0,00%
KBC Bank	GBP	8.311,11		0,01%
KBC Bank	JPY	182.579,04		0,26%
KBC Bank	NOK	19.432,11		0,03%
KBC Bank	USD	403.006,67		0,56%
	Totaal deposito's en liquide middelen	1.001.043,69		1,40%
III. Overige vorderingen en schulden				
		-137.450,42		-0,19%
IV. Andere				
		-107.461,05		-0,15%
V. Totale netto inventariswaarde				
		71.460.408,01		100,00%

Sectorale spreiding

(in procenten van de effectenportefeuille)

Banken	1,96%
Consumptie	14,19%
Energie	1,92%
Gezondheidszorg	12,06%
Financieel	28,63%
Industrie	10,91%
Technologie	21,68%
Vastgoed	8,65%
	100,00%

Geografische spreiding

(in procenten van de effectenportefeuille)

Australië	0,14%
België	4,93%
Bermudas	0,56%
Canada	0,72%
Denemarken	0,83%
Duitsland	2,89%
Finland	2,95%
Frankrijk	3,11%
Griekenland	0,41%
Groot-Brittannië	5,49%
Ierland	30,61%
Italië	0,13%
Japan	0,28%
Liechtenstein	0,23%
Luxemburg	24,21%
Maagdeneilanden	0,13%
Nederland	3,52%
Noorwegen	0,12%
Oostenrijk	0,91%
Spanje	0,70%
Supranationaal	0,78%
Turkije	0,14%
U.S.A.	12,32%
Zweden	2,13%
Zwitserland	1,76%
	100,00%

Spreiding per munt

(in procenten van de effectenportefeuille)

AUD	0,14%
CAD	0,72%
CHF	1,30%
DKK	0,83%
EUR	76,48%
GBP	4,19%
NOK	0,12%
SEK	1,59%
USD	14,63%
	100,00%

3.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van Truncus Best Selection Fund

Omloopsnelheid	
	Semester 1
Aankopen	11.153.530,97
Verkopen	11.665.490,26
Totaal 1	22.819.021,23
Inschrijvingen	10.912.673,35
Terugbetalingen	11.680.015,93
Totaal 2	22.592.689,28
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	70.422.336,22
Rotatie	0,32%

Gecorrigeerde omloopsnelheid	
	Semester 1
Aankopen	11.153.530,97
Verkopen	11.665.490,26
Totaal 1	22.819.021,23
Inschrijvingen	10.912.673,35
Terugbetalingen	11.680.015,93
Totaal 2	22.592.689,28
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	70.422.336,22
Verhouding activa zonder deposito's en liquide middelen t.o.v. totale netto-vermogen	98,94%
Gecorrigeerde rotatie	0,65%

De tabel hierboven toont het jaarlijkse kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief (rotatie) aan het begin en het einde van het trimester. 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 te 1080 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

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

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop		
Jaar	Inschrijvingen T	Terugbetalingen T	Einde periode T
	Dis.	Dis.	Dis.
2022	2.998	766	14.396
2023	4.058	2.963	15.491
Jan 24 - Jun 24	1.581	3.125	13.947

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop		
Jaar	Inschrijvingen T2	Terugbetalingen T2	Einde periode T2
	Dis.	Dis.	Dis.
2022	957	1.304	37.019
2023	6.700	5.607	38.112
Jan 24 - Jun 24	2.729	6.988	33.853

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop		
Jaar	Inschrijvingen T3	Terugbetalingen T3	Einde periode T3
	Dis.	Dis.	Dis.
2022	0	0	3.023
2023	0	200	2.823
Jan 24 - Jun 24	5.113	0	7.936

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop		
Jaar	Inschrijvingen P	Terugbetalingen P	Einde periode P
	Dis.	Dis.	Dis.
2022	0	0	2
2023	5	0	7
Jan 24 - Jun 24	0	0	7

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop		
Jaar	Inschrijvingen I	Terugbetalingen I	Einde periode I
	Dis.	Dis.	Dis.
2022	0	0	3.900
2023	0	0	3.900
Jan 24 - Jun 24	0	0	3.900

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR	
Jaar	Inschrijvingen T	Terugbetalingen T
	Dis.	Dis.
2022	3.260.929,34	806.422,01
2023	4.341.853,49	3.192.531,63
Jan 24 - Jun 24	1.832.437,16	3.566.357,30

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR	
Jaar	Inschrijvingen T2	Terugbetalingen T2
	Dis.	Dis.
2022	993.675,78	1.404.558,29
2023	7.235.491,29	6.060.450,26
Jan 24 - Jun 24	3.113.432,81	8.113.658,63

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR	
Jaar	Inschrijvingen T3	Terugbetalingen T3
	Dis.	Dis.
2022	0,00	0,00
2023	0,00	213.510,06
Jan 24 - Jun 24	5.966.803,38	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR	
Jaar	Inschrijvingen P	Terugbetalingen P
	Dis.	Dis.
2022	0,00	0,00
2023	5.365,40	0,00
Jan 24 - Jun 24	0,00	0,00

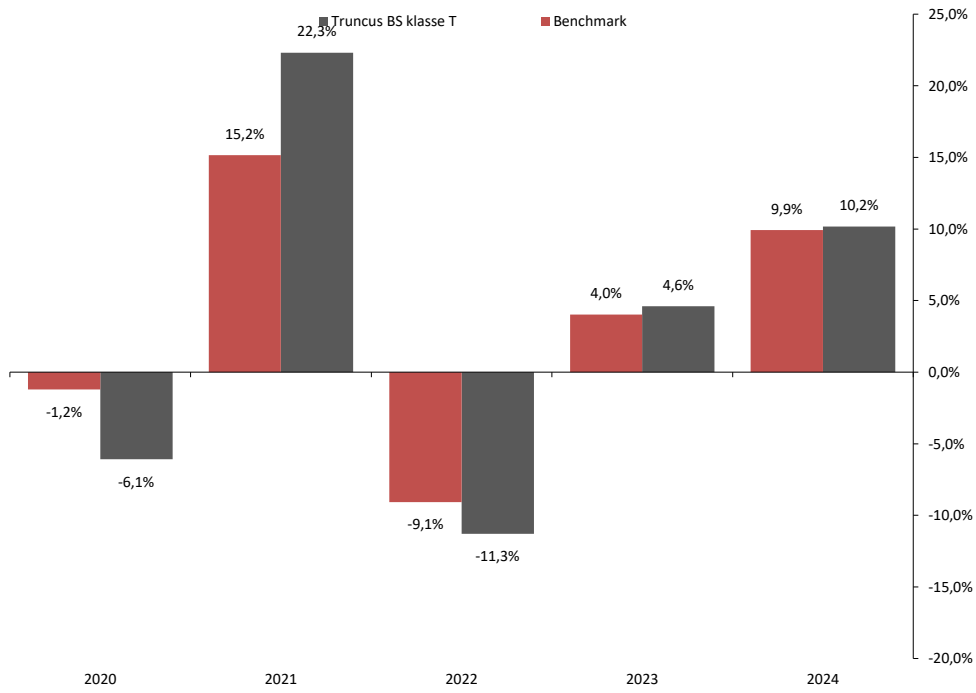
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR	
Jaar	Inschrijvingen I	Terugbetalingen I
	Dis.	Dis.
2022	0,00	0,00
2023	0,00	0,00
Jan 24 - Jun 24	0,00	0,00

Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR					
	Jaar	van het compartiment	van één deelbewijs			
T Dis.			T2 Dis.	T3 Dis.	P Dis.	I Dis.
2022	60.177.611,95	1.029,04	1.035,64	1.040,26	1.046,21	994,46
2023	68.401.757,99	1.129,60	1.138,55	1.144,77	1.151,37	1.095,09
30 Jun 2024	71.460.408,01	1.192,85	1.202,50	1.209,17	1.216,88	1.156,70

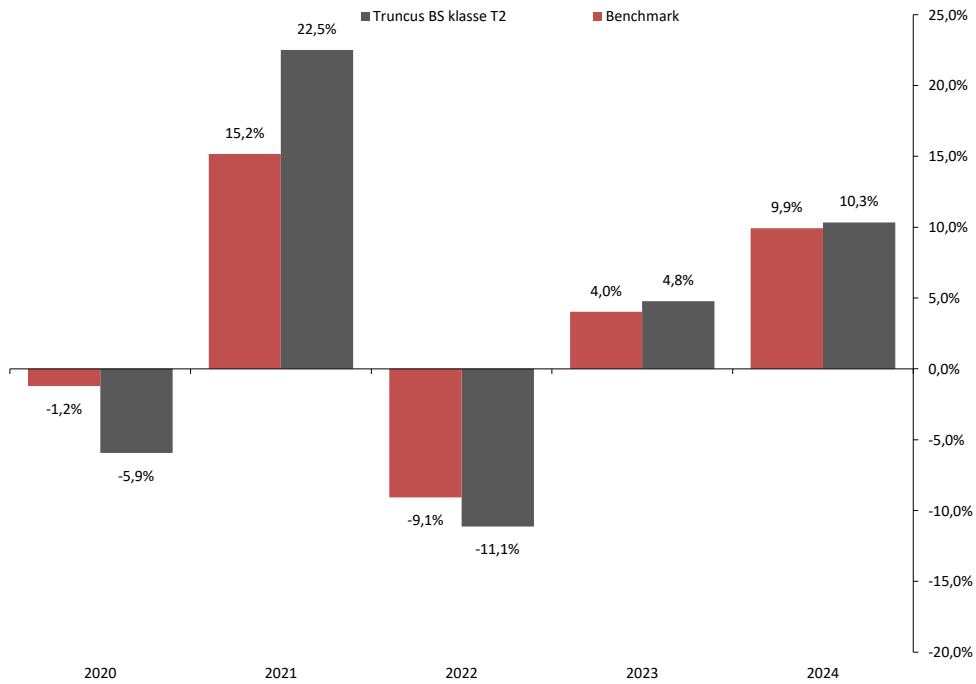
3.4.4 Rendementscijfers

Actuariële rendementen	1 jaar 30/06/23- 30/06/24	3 jaar 30/06/21- 30/06/24	5 jaar 30/06/19- 30/06/24	10 jaar 30/06/14- 30/06/24
Klasse T	10,17%	0,74%	3,27%	
Klasse T2	10,34%	0,91%	3,44%	
Klasse T3	10,44%	1,00%	3,51%	
Klasse P	10,45%	1,02%		
Klasse I	10,33%	1,01%		
Bench	9,93%	1,31%	3,42%	

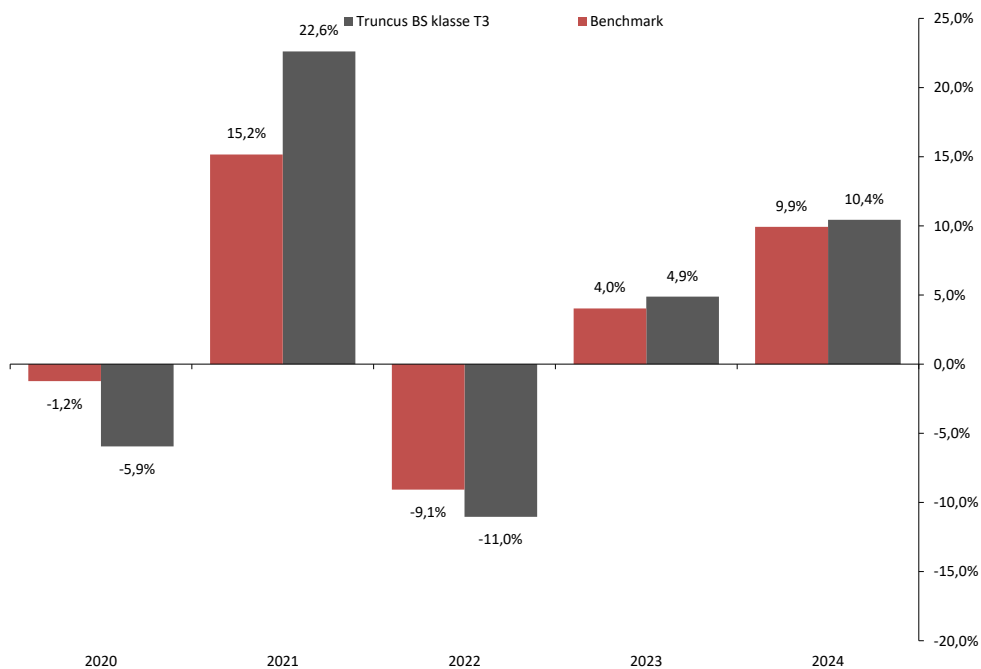
Klasse T: staafdiagram met jaarlijks rendement



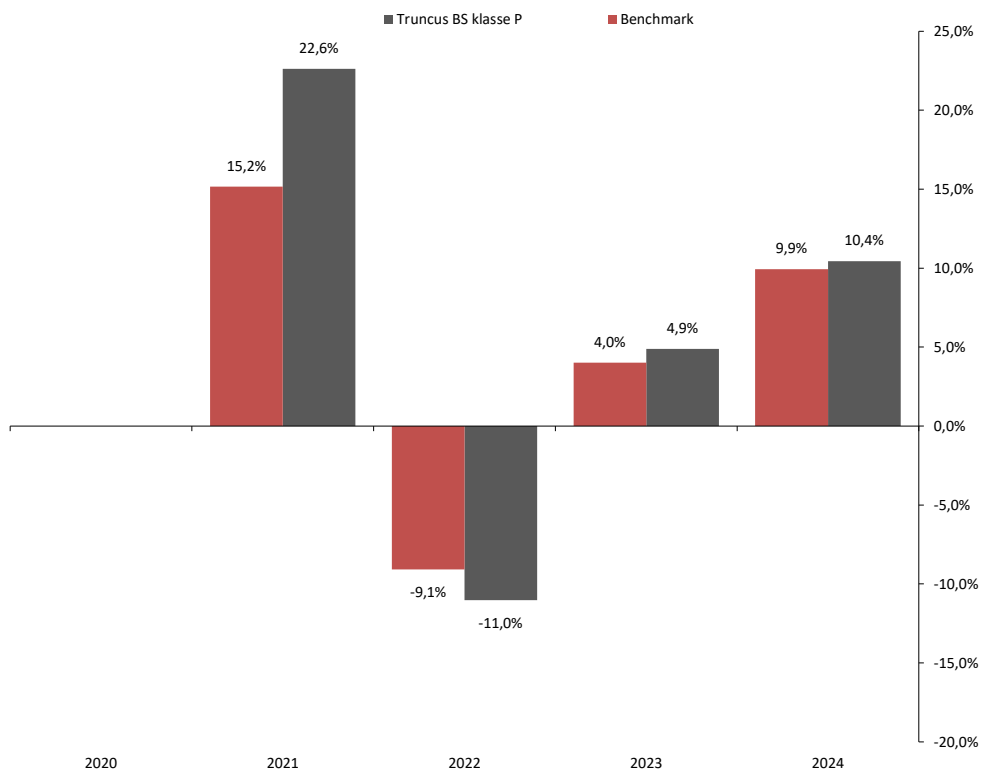
Klasse T2: staafdiagram met jaarlijks rendement

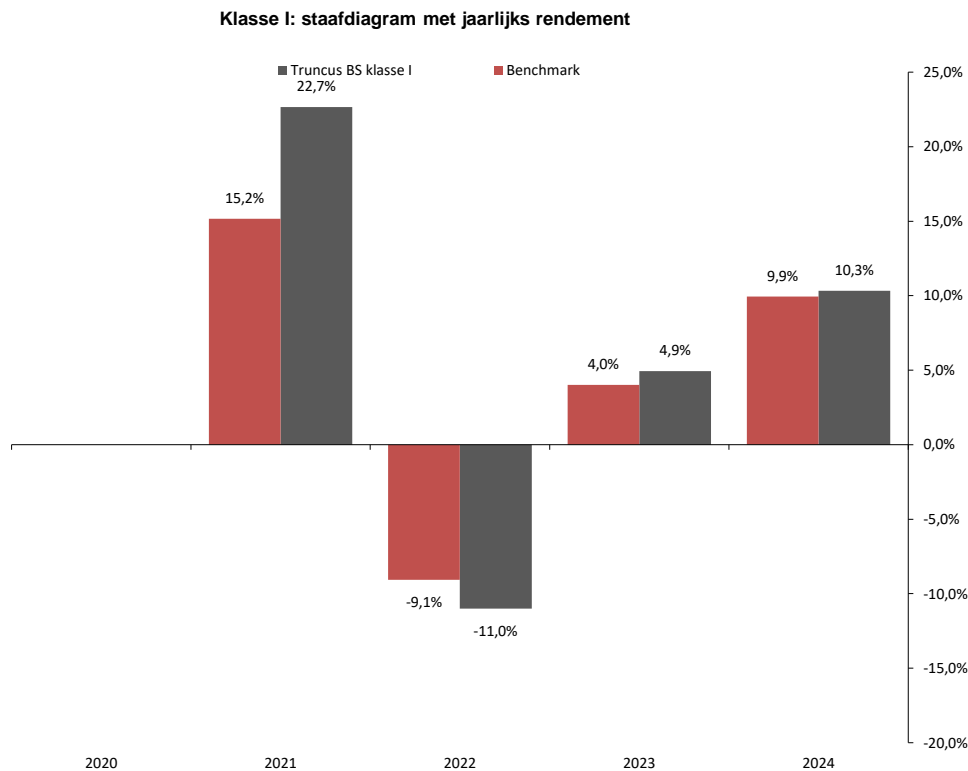


Klasse T3: staafdiagram met jaarlijks rendement



Klasse P: staafdiagram met jaarlijks rendement





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

Het betreft de evolutie van de netto-inventariswaarde op jaarbasis en zonder kosten (van inschrijving en terugbetaling). De rendementen gelden zowel voor de kapitalisatie- als de distributieaandelen. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het bruto dividend verrekend in het rendement. Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst en houden geen rekening met eventuele fusies.

Het rendement van de klasse 'A' worden niet weergegeven omdat er geen aandeelhouders in deze klasse zijn per 30/06/2024.

3.4.5 Kosten

Lopende kosten:

T	1,69%
T2	1,54%
T3	1,44%
P	1,44%
I	1,33%

De lopende kosten van de klasse 'A' worden niet weergegeven omdat er geen aandeelhouders in deze klasse zijn per 30/06/2024.

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
- performance fee

Performance fee over het boekjaar 2024:

Aan de aandeelhouders van de klassen T, T2, T3, I en P werd er geen performance fee uitgekeerd.

De performance fee is een jaarlijkse prestatievergoeding van 12,5% op de toename van de koers van de netto-inventariswaarde van het compartiment. Deze prestatievergoeding is enkel verschuldigd indien de koers van de netto inventariswaarde van het compartiment hoger is dan 3 ijkpunten:

- een hurdle rate van 5% rendement op jaarbasis
- een hurdle rate van 5% rendement op een 5 jaarse referentieperiode
- de hoogste koers einde jaar tijdens de 5 jaarse referentieperiode.

Een praktisch voorbeeld van de berekening van de performance fee kan u raadplegen in het prospectus.

Fee-Sharing:

De vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille (klasse A: 1,40% - T: 1,00% - T2: 0,85% - T3: 0,75% - I: 0,75% - P: 0,75%) én een eventuele performance fee betaald door Truncus Investment Fund aan de beheervennootschap Capfi Delen Asset Management wordt door Capfi Delen Asset Management integraal doorgestort aan Truncus Wealth nv.

3.4.6 Toelichting bij de financiële staten

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

Beheerkost onderliggende fondsen

	Beheerkost
BLUE FUND SICAV EUR CAP	0,33%
CAP@WORK CORPORATE BONDS @ WORK-I CAP	0,45%
DECALIA SUSTAINABLE SOCIETY S EUR CAP	0,50%
DNCA INVEST ALPHA BONDS ID EUR DIS	0,60%
DPAM L BONDS EMER MARKETS SJST DIS	0,45%
ESI-M&G TOTAL RETURN CR INVT A EUR CAP	0,30%
EVLI CORPORATE BOND-IB	0,45%
EVLI NORDIC CORPO BOND IB	0,40%
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BO	0,50%
ISHARES EURO ULTRASHORT BOND DIS	0,09%
ISHARES HEALTHCARE INNOVATION UCITS ETF	0,40%
ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF	0,40%
ISHARES MSCI EM ESG ENH UCITS ETF USD	0,18%
ISHARES MSCI EUROPE ESG SCRIN	0,12%
ISHARES MSCI WORLD ESG UCITS ETF CAP	0,20%
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF U	0,33%
IVO FIXED INCOME UCITS EUR I CAP	1,00%
LUX-INVEST PROF INVESTOR EQUITIES I CAP	0,45%
M&G SUSTAINBLE TR CREDIT INVEST EI CAP	0,35%
MAGALLANES VALUE INV UCITS EUR EQ I CAP	1,25%
MORGAN STANLEY EURO CORPORATE BOND I CAP	0,45%
NORDEA EMERGING STARS EQUITY FUND CAP	0,85%
PICTET-SHORT TERM MONEY MARKET E-IDY EUR	0,08%
SEILERN EUROPA EUR H CAP	0,85%
SMEAD US VALUE UCITS I EUR CAP	1,05%
SPDR RUSSELL 2000 US S/C UCITS ETF	0,30%
THR - EUROPEAN SMALLER COMPANIES CAP	1,00%
VANGUARD ESG EUR CB ETF DIST	0,09%
VANGUARD EUR CORPORATE BONDS UCITS ETF	0,11%
VULCAN VALUE EQUITY II EUR CAP	0,75%
XTRACKERS MSCI WORLD 1D ETF	0,02%

4 Truncus SRI World Value Creation DBI Fund

4.1 Beheersverslag

4.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment werd opgericht op 30 september 2020.

De distributieaandelen van de klassen A, D1, D2, D3 en I werden gestart tussen 30 september 2020 en 13 oktober 2020 met een initiële inschrijvingsprijs van 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

Dit compartiment streeft voornamelijk naar een duurzame vermogensaan groei. Het compartiment is hierbij niet gehouden aan het volgen van een benchmark. Er wordt op toegezien dat de aandeelhouders die zijn onderworpen aan de vennootschapsbelasting dividenden genieten die aftrekbaar zijn in hoofde van de definitief belaste inkomsten.

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

ESG-aspecten

Truncus Investment Fund streeft ernaar om onderneming te scoren op het bewustzijn en actieve integratie van meerdere ecologische en sociale kenmerken. Tevens verzekert Truncus Investment Fund dat alle vennootschappen waarin belegd wordt de beginselen van behoorlijk bestuur naleven. Directe investeringen (aandelen en obligaties)

Bij het maken van directe investeringen neemt het fonds ESG-aspecten in overweging, zoals hieronder beschreven:

Vanuit een controle ten aanzien van **goed bestuur** wordt er naar de volgende elementen gekeken om aan te tonen dat de onderneming voldoet aan de beginselen van behoorlijk bestuur:

- Kwaliteit en integriteit van het bestuur en management
- Structuur van het bestuur
- Eigendom – en aandeelhoudersrechten
- Vergoeding structuur
- Auditing en financiële verslaggeving
- Bestuur ten aanzien van de verschillende belanghebbenden

Vanuit een **ecologisch oogpunt** kijkt Truncus Investment Fund naar het volgende:

Controversiële activiteit	Limieten
Tabak	Max 5% omzet uit productie of trading.
Thermische kool	<ul style="list-style-type: none">• Max 5% omzet uit gerelateerde activiteiten• Geen nieuwe projecten.
(Controversiële) wapens	<ul style="list-style-type: none">• Geen investering in producenten van controversiële wapens.• Max 5% omzet uit productie of verkoop van (onderdelen voor) wapens.
Elektriciteitsproductie	<ul style="list-style-type: none">• Geen investering indien overschrijding CO₂-intensiteitsvoorwaarden (cf. lijst)

	<ul style="list-style-type: none"> • Min 50% omzet uit diensten en producten die duurzaamheid genereren. • Geen investering indien opstart nieuwe nucleaire of steenkoolprojecten. • Geen investering indien geen groei in diensten en producten die duurzaamheid genereren. • Corporate engagement.
Olie en gas	<ul style="list-style-type: none"> • Max 5% omzet uit activiteiten gerelateerd aan niet-conventionele olie en gas. • Max 5% omzet uit activiteiten gerelateerd aan conventionele olie en gas. • Geen investering indien opstart projecten voor niet-conventionele olie- en gaswinning. • Corporate engagement.
Alcohol	Max 20% omzet uit de productie, distributie, promotie of verkoop van alcoholhoudende dranken tenzij bij bestaan van een actief verantwoordelijkheidsbeleid.
Pornografie	Max 5% omzet uit de productie, distributie of promotie van expliciete pornografie.
Testen op dieren	Geen investering indien er geen duidelijke complianceregels bestaan.
Bont	<ul style="list-style-type: none"> • Geen investering indien betrokken bij jacht op bedreigde diersoorten. • Geen investering indien kweek in slechte omstandigheden.
Gokken	Enkel een investering indien voldaan aan wettelijke voorwaarden.
Genetische modificatie	Max 10% omzet uit genetisch gemanipuleerde bestanddelen.
Palmolie	Enkel investering indien een verantwoord ontginningsbeleid.
Doodstraf	Ondanks de principiële tegenkanting, geen limieten voor de bedrijven actief in het betrokken land.
Biodiversiteit	Geen limieten – aanmoediging tot biodiversiteit
Gebruik van water	Geen limieten – aanmoediging tot limitering gebruik van water
Onderdrukkend regime	<ul style="list-style-type: none"> • Ondanks de principiële tegenkanting, geen limieten voor de bedrijven actief in het betrokken land. • Geen overheidsobligaties uit betrokken landen

Vanuit een **sociaal oogpunt** kijkt Truncus Investment Fund naar het volgende:

- Mensenrechtenbeleid
- Gelijkekansenbeleid
- Ethisch beleid tegen omkoping
- Beleid tegen kinderarbeid
- Eerlijk beloningsbeleid
- Beleid omtrent de ethiek
- Bescherming van werknemers en/of klokkenluidersregeling

4.1.4 Financieel portefeuillebeheer

Capfi Delen Asset Management NV, Jan Van Rijswijcklaan 184 te 2020 Antwerpen
Subdelegatie: Truncus Wealth– Spinnerijstraat 12 – 9240 Zele

4.1.5 Distributeurs

Truncus Wealth– Spinnerijstraat 12 – 9240 Zele

4.1.6 Benchmark

Het compartiment Truncus World Value Creation Sustainable DBI fund wordt niet beheerd op basis van een bepaalde benchmark. Als referentie-index werd tot 31/12/2022 de MSCI World index genomen, uitgedrukt in euro. Sinds 01/01/2023 wordt de MSCI ACWI net total return index als referentie-index genomen.

4.1.7 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het rendement over de eerste jaarhelft van 2024 van een deelbewijs van de D-klasse van het Truncus World Value Creation Sustainable DBI Fund was 11,36%. Het rendement van de D2-klasse van het compartiment was 11,41%, van de D3-klasse 11,50% en van de I-klasse 11,52%. Voor de distributieaandelen worden de rendementen berekend op basis van de veronderstelling dat de dividenden worden herbelegd.

Doorgevoerde wijzigingen tijdens de eerste jaarhelft van 2024:

- In het eerste kwartaal werden 3 namen aan de portefeuille toegevoegd, namelijk Goodman Group, Unicharm en Edwards Lifesciences.
- In het tweede kwartaal werden 3 namen uit de portefeuille gehaald omdat ze niet gebracht hebben wat we ervan verwacht hadden, namelijk Infineon Technologies, Michelin en Johnson & Johnson. Deze posities werden vervangen door 4 nieuwe: TE Connectivity, Hologic, Volvo AB en Associated British Foods.

De stijging van de bredere indexen MSCI World wordt gedragen door slechts enkele aandelen. Circa 20% van de winst van de MSCI World index is te danken aan NVIDIA. Dit aandeel is tevens opgenomen in deze portefeuille, maar voor een gewicht van gemiddeld 2,8% versus een gewicht in de MSCI World index van meer dan 4%.

4.1.8 Toekomstig beleid

Truncus World Value Creation Sustainable DBI Fund zal het gevoerde investeringsbeleid aanhouden.

4.1.9 Risicoklasse

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 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.

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

Afdeling 2. - Posten buiten-balansstelling

I	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
	A. Collateral		
	a. Effecten/gelmarktinstrumenten		
	b. Liquide middelen/deposito's		
	B. Andere zakelijke zekerheden (+/-)		
	a. Effecten/gelmarktinstrumenten		
	b. Liquide middelen/deposito's		
II	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	8.245,90
	A. Gekochte optiecontracten en warrants		8.245,90
	B. Verkochte optiecontracten en warrants		
III	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
	A. Gekochte termijncontracten		
	B. Verkochte termijncontracten		
IV	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
	A. Gekochte swapcontracten		
	B. Verkochte swapcontracten		
V	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
	A. Gekochte contracten		
	B. Verkochte contracten		
VI	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00

4.3 Resultatenrekening (halfjaarcijfers)

	30/06/24 in EUR	30/06/23 in EUR
Afdeling 3. - Schema van de resultatenrekening		
I Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	8.436.484,19	4.659.730,45
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties		
b. Andere schuldinstrumenten		
B. Geldmarktinstrumenten		
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	7.355.998,33	5.117.245,90
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		3.834,34
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	1.080.485,86	-461.349,79
II Opbrengsten en kosten van de beleggingen	567.742,71	294.882,24
A. Dividenden	689.219,23	347.311,76
B. Intersten (+/-)		
C. Intersten ingevolge ontleningen (-)		
D. Swapcontracten		
E. Roerende voorheffingen (-)		
a. Van Belgische oorsprong	-7.759,75	
b. Van buitenlandse oorsprong	-113.716,77	-52.429,52
F. Andere opbrengsten van beleggingen		
III Andere opbrengsten	0,00	0,00
IV Exploitatiekosten	-661.460,83	-297.013,07
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-75.514,39	-28.714,59
B. Financiële kosten (-)		
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-25.201,98	-13.547,82
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer		
Klasse A	-267,75	-39,28
Klasse D	-202.491,78	-120.074,28
Klasse D2	-158.736,18	-26.245,67
Klasse D3 en I	-63.466,92	-48.242,29
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-49.353,50	-21.445,83
c. Commerciële vergoeding		
E. Administratiekosten (-)		
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)		
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-483,02	-484,05
H. Diensten en diverse goederen (-)	-15.844,35	-6.134,13
I. Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J. Taksen		
Klasse A, D, D2 en D3	-54.429,72	-24.125,60
Klasse I	-380,44	-437,25
K. Andere kosten (-)	-15.290,80	-7.522,28
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-93.718,12	-2.130,83
SUBTOTAAL II + III + IV	-93.718,12	-2.130,83
V Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	8.342.766,07	4.657.599,62
VI Belastingen op het resultaat	5.769,44	4.172,08
VII Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	8.336.996,63	4.653.427,54

4.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers

4.4.1 Samenstelling van de activa op 30/06/2024

Benaming	Hoeveelheid	Valuta	Koers	Evaluatie	% Portefeuille	% Netto-actief
<u>I. effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</u>						
<u>Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren</u>						
<u>Aandelen</u>						
Australië						
GOODMAN GROUP	113.338	AUD	34,75	2.451.783,20	2,67%	2,62%
			Totaal	2.451.783,20	2,67%	2,62%
België						
UCB SA	17.845	EUR	138,70	2.475.101,50	2,70%	2,64%
			Totaal	2.475.101,50	2,70%	2,64%
Duitsland						
SAP SE	14.075	EUR	189,52	2.667.494,00	2,90%	2,85%
			Totaal	2.667.494,00	2,90%	2,85%
Denemarken						
NOVO NORDISK A/S-B	18.943	DKK	1.005,60	2.554.215,10	2,78%	2,73%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	92.489	DKK	161,25	1.999.738,70	2,18%	2,14%
			Totaal	4.553.953,80	4,96%	4,86%
Frankrijk						
CAPGEMINI SE	12.559	EUR	185,70	2.332.206,30	2,54%	2,49%
L'OREAL	5.219	EUR	410,05	2.140.050,95	2,33%	2,29%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3.229	EUR	713,60	2.304.214,40	2,51%	2,46%
			Totaal	6.776.471,65	7,38%	7,24%
Groot Brittannië						
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	79.039	GBP	24,74	2.307.912,31	2,51%	2,47%
			Totaal	2.307.912,31	2,51%	2,47%
Ierland						
LINDE PLC	5.970	USD	438,81	2.445.342,76	2,66%	2,61%
			Totaal	2.445.342,76	2,66%	2,61%
Japan						
UNICHARM CORP	78.270	JPY	5.167,00	2.345.966,07	2,55%	2,51%
			Totaal	2.345.966,07	2,55%	2,51%
Verenigde Staten van Amerika						
ALPHABET INC-CL A	14.927	USD	182,15	2.537.994,07	2,76%	2,71%
AMAZON.COM INC	14.465	USD	193,25	2.609.316,95	2,84%	2,79%
APPLE INC	12.841	USD	210,62	2.524.569,61	2,75%	2,70%
BLACKROCK INC	3.303	USD	787,32	2.427.441,39	2,64%	2,59%
BOOKING HOLDINGS INC	684	USD	3.961,50	2.529.325,12	2,75%	2,70%
CISCO SYSTEMS INC	54.706	USD	47,51	2.426.101,05	2,64%	2,59%
CUMMINS INC	9.499	USD	276,93	2.455.482,19	2,67%	2,62%
DEERE & CO	7.023	USD	373,63	2.449.363,85	2,67%	2,62%
DR HORTON INC	18.031	USD	140,93	2.371.986,21	2,58%	2,53%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	29.838	USD	92,37	2.572.702,38	2,80%	2,75%
GILEAD SCIENCES INC	40.432	USD	68,61	2.589.414,28	2,82%	2,77%
HOLOGIC INC	34.751	USD	74,25	2.408.533,32	2,62%	2,57%
MASTERCARD INC - A	5.833	USD	441,16	2.402.022,10	2,62%	2,57%
MERCK & CO. INC.	20.052	USD	123,80	2.317.219,83	2,52%	2,48%
MICROSOFT CORP	5.998	USD	446,95	2.502.385,98	2,72%	2,67%
NIKE INC -CL B	27.382	USD	75,37	1.926.427,09	2,10%	2,06%
NVIDIA CORP	24.824	USD	123,54	2.862.650,01	3,12%	3,06%
PAYPAL HOLDINGS INC	40.962	USD	58,03	2.218.822,79	2,42%	2,37%
QUALCOMM INC	12.693	USD	199,18	2.359.928,82	2,57%	2,52%
SCHWAB (CHARLES) CORP	36.035	USD	73,69	2.478.688,65	2,70%	2,65%
ULTA BEAUTY INC	6.662	USD	385,87	2.399.576,16	2,61%	2,56%
WALMART INC	38.951	USD	67,71	2.461.842,82	2,68%	2,63%
			Totaal	53.831.794,67	58,62%	57,50%
Zweden						

VOLVO AB-B SHS	96.936	SEK	271,10	2.314.402,81	2,52%	2,47%
			Totaal	2.314.402,81	2,52%	2,47%
Zwitserland						
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	16.048	CHF	140,25	2.337.645,67	2,55%	2,50%
GEBERIT AG-REG	4.205	CHF	530,80	2.318.204,86	2,52%	2,48%
ROCHE HOLDING Gs.	9.850	CHF	249,50	2.552.476,06	2,78%	2,73%
TE CONNECTIVITY LTD	17.506	USD	150,43	2.458.160,72	2,68%	2,63%
			Totaal	9.666.487,31	10,53%	10,33%
Totaal aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren				91.836.710,08	100,00%	98,10%
Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten				91.836.710,08	100,00%	98,10%
II. Deposito's en liquide middelen						
Banktegoeden op zicht						
KBC Bank		EUR		1.903.435,69		2,03%
Totaal deposito's en liquide middelen				1.903.435,69		2,03%
III. Overige vorderingen en schulden						
				233.680,35		0,25%
IV. Andere						
				-354.156,19		-0,38%
V. Totale netto inventariswaarde						
				93.619.669,93		100,00%

Sectorale spreiding

(in procenten van de aandelenportefeuille)

Banken	2,70%
Consumptie	25,01%
Energie	2,66%
Gezondheidszorg	19,02%
Financieel	5,26%
Industrie	15,15%
Technologie	27,53%
Vastgoed	2,67%
	100,00%

Geografische spreiding

(in procenten van de effectenportefeuille)

Australia	2,67%
België	2,70%
Denemarken	4,96%
Duitsland	2,90%
Frankrijk	7,38%
Groot-Brittannië	2,51%
Ierland	2,66%
Japan	2,55%
U.S.A.	58,62%
Zweden	2,52%
Zwitserland	10,53%
	100,00%

Spreiding per munt

(in procenten van de effectenportefeuille)

AUD	2,67%
CHF	7,85%
DKK	4,96%
EUR	12,98%
GBP	2,51%
JPY	2,55%
SEK	2,52%
USD	63,96%
	100,00%

4.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van Truncus SRI World Value Creation DBI Fund

Omloopsnelheid	
	Semester 1
Aankopen	36.184.130,53
Verkopen	14.483.226,37
Totaal 1	50.667.356,90
Inschrijvingen	59.116.297,81
Terugbetalingen	35.924.747,66
Totaal 2	95.041.045,47
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	82.438.908,66
Rotatie	-53,83%

Gecorrigeerde omloopsnelheid	
	Semester 1
Aankopen	36.184.130,53
Verkopen	14.483.226,37
Totaal 1	50.667.356,90
Inschrijvingen	59.116.297,81
Terugbetalingen	35.924.747,66
Totaal 2	95.041.045,47
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	82.438.908,66
Verhouding activa zonder deposito's en liquide middelen t.o.v. totale netto-vermogen	98,10%
Gecorrigeerde rotatie	-50,65%

De tabel hierboven toont het halfjaarlijkse en jaarlijkse kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief (rotatie) aan het begin en het einde van het trimester. 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 te 1080 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

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

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop					
	Inschrijvingen A		Terugbetalingen A		Einde periode A	
	kap.	dis.	kap.	dis.	kap.	dis.
2022	0	0	0	0	0	4
2023	0	0	0	0	0	4
Jan 24 - Jun 24	0	59	0	0	0	63

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop					
Jaar	Inschrijvingen D		Terugbetalingen D		Einde periode D	
	kap.	dis.	kap.	dis.	kap.	dis.
2022	0	4.476	0	470	0	10.044
2023	35	25.043	0	12.611	35	22.476
Jan 24 - Jun 24	12.014	2.758	335	12.786	11.714	12.448

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop					
Jaar	Inschrijvingen D2		Terugbetalingen D2		Einde periode D2	
	kap.	dis.	kap.	dis.	kap.	dis.
2022	0	968	0	1.503	0	2.651
2023	0	16.066	0	524	0	18.193
Jan 24 - Jun 24	13.917	5.220	0	11.419	13.917	11.994

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop					
Jaar	Inschrijvingen D3		Terugbetalingen D3		Einde periode D3	
	kap.	dis.	kap.	dis.	kap.	dis.
2022	0	29	0	0	0	2.284
2023	0	29	0	0	0	2.313
Jan 24 - Jun 24	0	5.805	0	0	0	8.118

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop					
Jaar	Inschrijvingen I		Terugbetalingen I		Einde periode I	
	kap.	dis.	kap.	dis.	kap.	dis.
2022	0	108	0	0	0	6.007
2023	0	53	0	2.904	0	3.156
Jan 24 - Jun 24	0	706	0	0	0	3.862

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR			
Jaar	Inschrijvingen A		Terugbetalingen A	
	kap.	dis.	kap.	dis.
2022	0,00	0,00	0,00	0,00
2023	0,00	0,00	0,00	0,00
Jan 24 - Jun 24	0,00	86.576,59	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR			
Jaar	Inschrijvingen D		Terugbetalingen D	
	kap.	dis.	kap.	dis.
2022	0,00	5.357.012,13	0,00	551.518,80
2023	47.642,00	31.612.982,26	0,00	15.723.817,72
Jan 24 - Jun 24	17.628.089,82	3.968.067,06	499.488,57	18.819.460,76

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR			
Jaar	Inschrijvingen D2		Terugbetalingen D2	
	kap.	dis.	kap.	dis.
2022	0,00	1.164.427,96	0,00	1.731.539,90
2023	0,00	19.931.652,28	0,00	658.773,76
Jan 24 - Jun 24	20.392.737,17	7.478.543,14	0,00	16.605.798,33

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR			
Jaar	Inschrijvingen D3		Terugbetalingen D3	
	kap.	dis.	kap.	dis.
2022	0,00	33.051,01	0,00	0,00
2023	0,00	36.074,26	0,00	0,00
Jan 24 - Jun 24	0,00	8.562.284,92	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR			
Jaar	Inschrijvingen I		Terugbetalingen I	
	kap.	dis.	kap.	dis.
2022	0,00	131.779,49	0,00	0,00
2023	0,00	67.259,12	0,00	3.751.132,68
Jan 24 - Jun 24	0,00	999.999,11	0,00	0,00

Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR						
Jaar	van het Compartment	van één deelbewijs					
		kap. A	dis. A	kap. D	dis. D	kap. D2	dis. D2
2022	24.199.529,13		1.138,29		1.154,23		1.143,18
2023	63.034.587,63	1.352,81	1.352,81	1.369,11	1.369,11	1356,6	1.356,60
30 Jun 2024	93.619.669,93	1.502,99	1.482,29	1.525,72	1.499,38	1.512,92	1.485,55

Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR			
van één deelbewijs			
kap. D3	dis. D3	kap. I	dis. I
	1.167,57		1.149,50
1.388,79	1.388,79	1.367,76	1.367,76
1.548,00	1.520,19	1.494,09	1.495,63

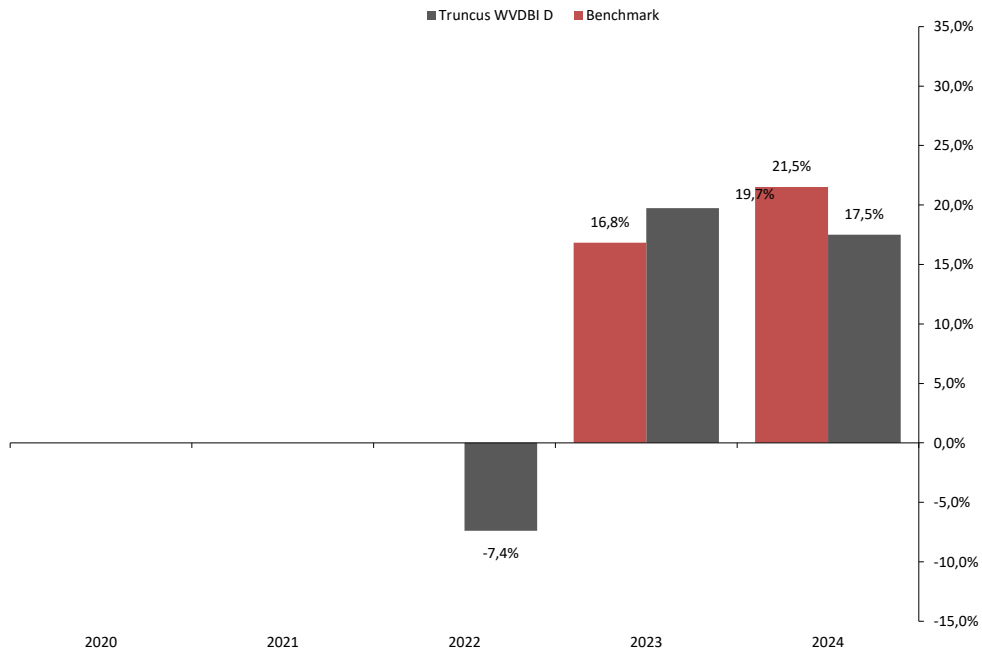
4.4.4 Rendementscijfers

Actuariële rendementen	1 jaar 30/06/23- 30/06/24	3 jaar 30/06/21- 30/06/24	5 jaar 30/06/19- 30/06/24	10 jaar 30/06/14- 30/06/24
Klasse A	17,06%	8,83%		
Klasse D	17,49%	9,22%		
Klasse D2	17,64%	9,36%		
Klasse D3	17,79%	9,50%		
Klasse I	17,90%	9,60%		
Bench	21,52%			

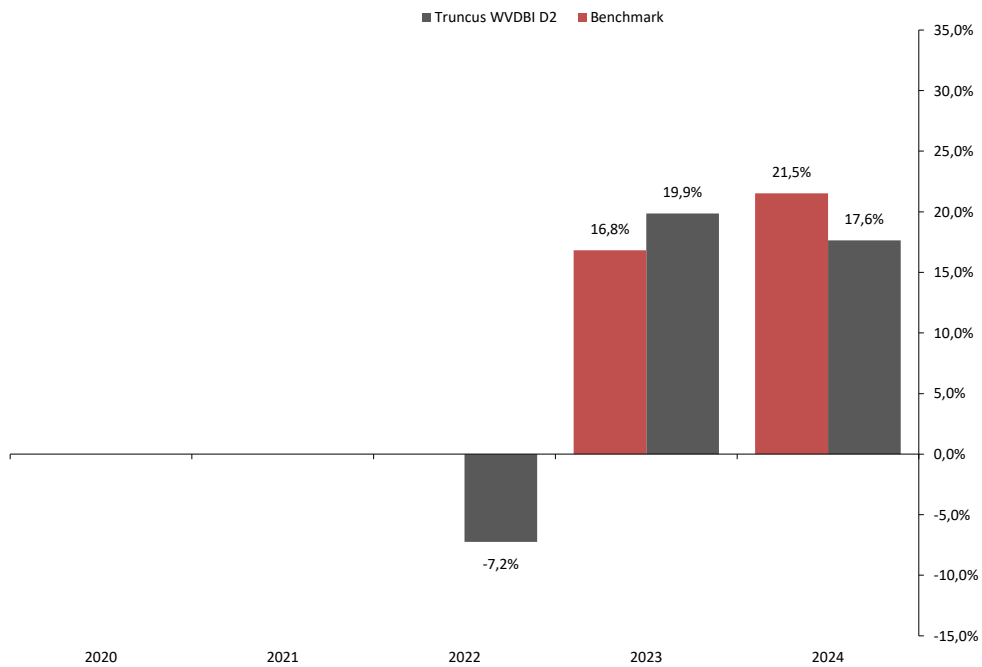
staafdiagram met jaarlijks rendement klasse A



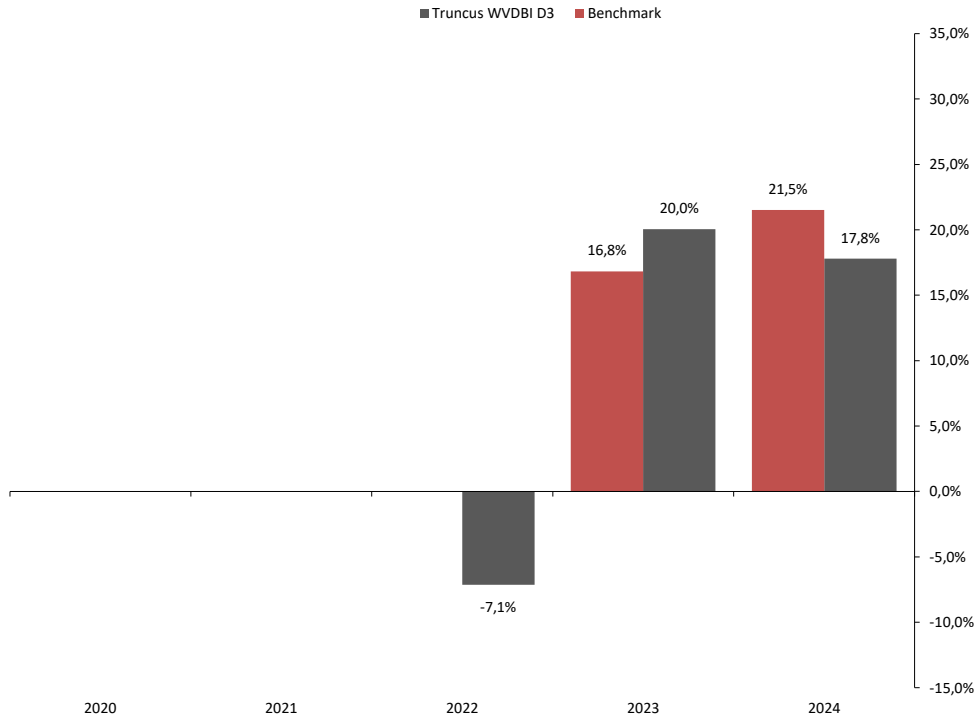
staafdiagram met jaarlijks rendement klasse D



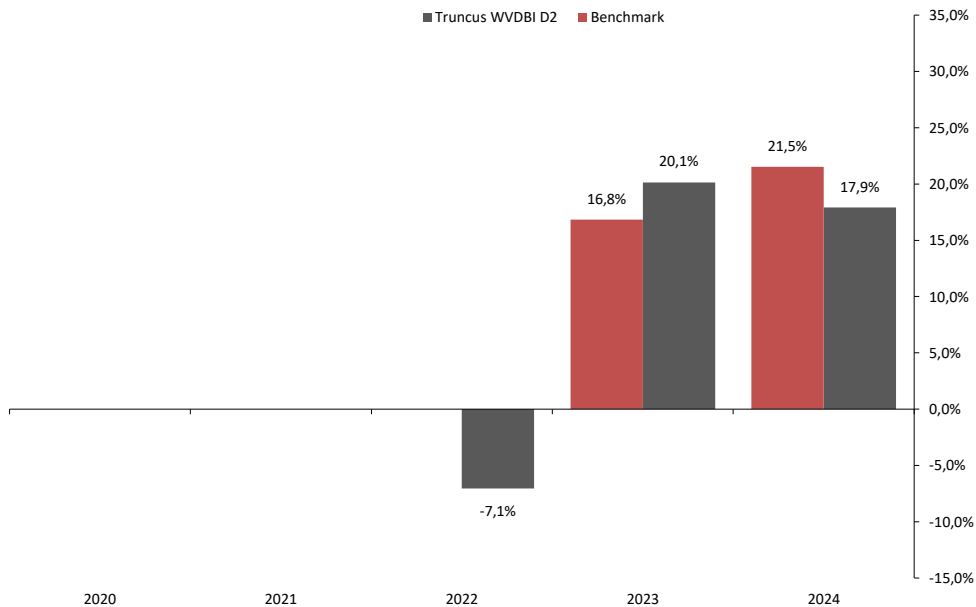
staafdiagram met jaarlijks rendement klasse D2



staafdiagram met jaarlijks rendement klasse D3



staafdiagram met jaarlijks rendement klasse I



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

Het betreft de evolutie van de netto-inventariswaarde op jaarbasis en zonder kosten (van inschrijving en terugbetaling). De rendementen gelden zowel voor de kapitalisatie- als de distributieaandelen. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het bruto dividend verrekend in het rendement. Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst en houden geen rekening met eventuele fusies.

4.4.5 Kosten

Lopende kosten:

A	1,99%
D	1,59%
D2	1,44%
D3	1,34%
I	1,23%

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
- performance fee

Fee-Sharing:

De vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille (klasse A: 1,40% - D: 1,00% - D2: 0,85% - D3: 0,75% - I: 0,75%) betaald door Truncus SRI World Value Creation DBI Fund aan de beheervenootschap Capfi Delen Asset Management wordt door Capfi Delen Asset Management integraal doorgestort aan Truncus Wealth nv.

4.4.6 Toelichting bij de financiële staten

Geen.

5 TRUNCUS GLOBAL BOND FUND

5.1 Beheersverslag

5.1.1 Startdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment werd opgericht op 31 oktober 2023.

De distributieaandelen van de klassen B werden gestart tussen 1 november 2023 en 14 november 2023 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 stelt zich tot doel de aandeelhouders een blootstelling aan de obligatiemarkten te bieden door middel van een actief portefeuillebeheer en streeft hierbij naar vermogensgroei op middellange tot lange termijn.

Het compartiment belegt in een gediversifieerde portefeuille van rentedragende effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven door zowel bedrijven als (semi)overheden.

In het kader van een actief beheer selecteert de beheerder op basis van een macro-economische en financiële analyse effecten met een gunstig rendementspotentieel in verhouding tot het gelopen risico.

De hierbij door de beheerder gemaakte investeringskeuzes zijn discretionair van aard, afhankelijk van zijn inzichten en verwachtingen kan dit doorheen de tijd leiden tot wijzigingen in de allocaties.

ESG-aspecten

Het compartiment promoot geen ecologische of sociale kenmerken en heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Wat betreft investeringen in aandelen en obligaties is het proces van financiële analyse zo geregeld dat Truncus Wealth rekening houdt met alle gebeurtenissen die een negatief effect op de waarde van de belegging kunnen veroorzaken. Duurzaamheidsrisico's zijn daar een onderdeel van. Indien tijdens het analyseproces blijkt dat een onderneming een verhoogde blootstelling heeft aan Duurzaamheidsrisico's, dan zal dit worden afgewogen tegen alle andere voor- en nadelen van de potentiële investering, waarbij Truncus Wealth steeds streeft naar (a) een optimaal financieel rendement, (b) een gespreide portefeuille. Truncus Wealth wenst daarnaast ook reputatieschade te vermijden en houdt daarom naar best vermogen rekening met Duurzaamheidsrisico's. Ondernemingen die gekenmerkt worden door significante Duurzaamheidsrisico's zullen om die redenen worden geweerd.

Wat betreft investeringen in ICB's en trackers is het mogelijk dat ESG gerelateerde gebeurtenissen of omstandigheden mogelijk een (negatieve) impact kunnen hebben op de waarde van de investeringen. Echter door het type van instrumenten opgenomen in de investeringsscope en de moeilijkheid om de correcte informatie te verkrijgen van ESG providers, is Truncus Wealth momenteel niet in de mogelijkheid om duurzaamheidsrisico's formeel te integreren in beleggingsbeslissingen, noch om de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement formeel te beoordelen.

Dit compartiment neemt de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren op heden nog niet in aanmerking. De reden is dat Truncus Wealth hiervoor nog een bijkomende analyse moet verrichten om na te gaan of en hoe zij hier rekening mee kan houden (bv. uitsluiten, engagement,...) en op welke nadelige gevolgen veroorzaakt door bedrijven zij deze focus zou willen / kunnen leggen.

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

5.1.4 Benchmark

Het compartiment Truncus Global Bond Fund wordt niet beheerd op basis van een bepaalde benchmark. Als referentie-index wordt 50% JPM Gov. Bonds + 50% Iboxx genomen.

5.1.5 Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het rendement over de eerste jaarhelft van 2024 van een deelbewijs van de B-klasse van het Truncus Global Bond Fund was 0,36%.

Het fonds was in het begin van het jaar licht onderwogen in duratie, hetgeen een juiste keuze bleek omdat zo de impact van de stijgende rente minder zwaar woog op het rendement van het fonds. Het fonds was tevens overwogen in bedrijfsobligaties waardoor het bovengemiddeld kon profiteren van de dalende spreads op bedrijfsobligaties.

De ruime cashbuffer zorgde ervoor dat het fonds maximaal kon profiteren van de hoge kortetermijnrente. Gedurende 2024 besloot de beheerder om de cashpositie af te bouwen van 11,8% naar 8,8%. De ingezette liquiditeiten werden deels geïnvesteerd in staatspapier waardoor het gewicht van deze assetklasse licht verhoogde tot 20%, en deels in bedrijfsobligaties van hoge kwaliteit.

Op deze wijze verhoogde de beheerder de duratie van het fonds naar 4,43. Daardoor heeft het fonds voor het eerst een duratie die hoger is dan die van de benchmark. Tevens werd er meer kwaliteit toegevoegd aan de portefeuille. Het fonds heeft momenteel een running yield van 4,64%.

Het fonds is derhalve gepositioneerd voor een tweede jaarhelft waar de economie aan kracht kan verliezen en waar er ruimte zou kunnen komen bij de centrale banken om de rente verder te verlagen.

5.1.6 Toekomstig beleid

Truncus Global Bond Fund zal het gevoerde investeringsbeleid aanhouden.

5.1.7 Risicoklasse

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 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.

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

Afdeling 2. - Posten buiten-balansstelling

I	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
	A. Collateral		
	a. Effecten/gelmarktinstrumenten		
	b. Liquide middelen/deposito's		
	B. Andere zakelijke zekerheden (+/-)		
	a. Effecten/gelmarktinstrumenten		
	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

5.3 Resultatenrekening (halfjaarcijfers)

		30/06/24 in EUR	30/06/23 in EUR
Afdeling 3. - Schema van de resultatenrekening			
I	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	16.333,79	0,00
	A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a. Obligaties	-87.021,56	
	b. Andere schuldinstrumenten		
	B. Geldmarktinstrumenten	66.952,17	
	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	41.545,91	
	F. Financiële derivaten		
	G. Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
	H. Wisselposities en -verrichtingen		
	a. Financiële derivaten		
	b. Andere wisselposities- en verrichtingen	-5.142,73	
II	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	90.173,92	0,00
	A. Dividenden	45.701,06	
	B. Interesten (+/-)		
	a. Effecten en geldmarktinstrumenten	45.956,96	
	b. Deposito's en liquide middelen	-1.501,56	
	c. Collateral (+/-)		
	C. Intresten ingevolge ontleningen (-)		
	D. Swapcontracten		
	E. Roerende voorheffingen (-)		
	F. Andere opbrengsten van beleggingen	17,46	
III	Andere opbrengsten	0,00	0,00
IV	Exploitatiekosten	-62.864,19	0,00
	A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-5.843,19	
	B. Financiële kosten (-)		
	C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-4.351,28	
	D. Vergoeding van de beheerder (-)		
	a. Financieel beheer		
	Klasse B	-28.107,65	
	b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-10.000,04	
	c. Commerciële vergoeding		
	E. Administratiekosten (-)		
	F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)		
	G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)		
	H. Diensten en diverse goederen (-)	-10.207,65	
	I. Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
	J. Taksen		
	Klasse B	-3.098,49	
	K. Andere kosten (-)	-1.255,89	
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	27.309,73	0,00
	SUBTOTAAL II + III + IV	27.309,73	0,00
V	Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	43.643,52	0,00
VI	Belastingen op het resultaat	1.769,80	
VII	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	41.873,72	

5.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers

5.4.1 Samenstelling van de activa op 30/06/2024

Benaming	Hoeveelheid	Valuta	Koers	Evaluatie	% in bezit fonds	% Portefeuille	% Netto-actief
<u>I. effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</u>							
<u>Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<u>Obligaties</u>							
<u>Staatobligaties en obligaties gewaarborgd door de staat</u>							
België							
BELGIUM (EUR) 0% 21-31 22.10	80.000	EUR	80,8550%	64.684,00		0,58%	0,58%
			Totaal	64.684,00		0,58%	0,58%
Duitsland							
DEUTSCHLAND I/L (EUR) 0,5% 14-30 15.04	20.000	EUR	126,3125%	25.262,50		0,23%	0,23%
DEUTSCHLAND RE (EUR) 0% 21-52 15.08	380.000	EUR	48,0630%	182.639,40		1,65%	1,63%
			Totaal	207.901,90		1,87%	1,85%
Finland							
FINNISH GOV'T (EUR) 0,5% 16-26 15.04	120.000	EUR	95,5560%	114.667,20		1,03%	1,02%
			Totaal	114.667,20		1,03%	1,02%
Frankrijk							
FRANCE O.A.T. (EUR) 2,5% 22-43 25.05	270.000	EUR	84,9070%	229.248,90		2,07%	2,04%
			Totaal	229.248,90		2,07%	2,04%
Nederland							
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 19-40 15.01	225.000	EUR	69,9890%	157.475,25		1,42%	1,40%
			Totaal	157.475,25		1,42%	1,40%
Oostenrijk							
AUSTRIA (EUR) 0% 21-31 20.02	310.000	EUR	82,3340%	255.235,40		2,30%	2,27%
			Totaal	255.235,40		2,30%	2,27%
Supranational							
EUROPEAN UNION (EUR) 3,375% 22-42 04.11	130.000	EUR	98,5140%	128.068,20		1,15%	1,14%
			Totaal	128.068,20		1,15%	1,14%
<u>Privé obligaties</u>							
België							
ELIA TRANSMISSION(EUR) 3,625% 23-33 18.1	100.000	EUR	99,5830%	99.583,00		0,90%	0,89%
SOFINA SA (EUR) 1% 21-28 23.09	100.000	EUR	87,5700%	87.570,00		0,79%	0,78%
VGP NV (EUR) 1,625% 22-27 17.01	100.000	EUR	92,2480%	92.248,00		0,83%	0,82%
			Totaal	279.401,00		2,52%	2,49%
Duitsland							
ALLIANZ SE (EUR) 2,241% 15-45 07.07	100.000	EUR	98,0860%	98.086,00		0,88%	0,87%
FRAPORT AG (EUR) 1,875% 21-28 31.03	50.000	EUR	93,5610%	46.780,50		0,42%	0,42%
STYROLUTION (EUR) 2,25% 20-27 16.01	100.000	EUR	93,5590%	93.559,00		0,84%	0,83%
VONOVIA SE (EUR) 0,25% 21-28 01.09	100.000	EUR	85,8550%	85.855,00		0,77%	0,77%
			Totaal	324.280,50		2,92%	2,89%
Finland							
NOKIA OYJ (EUR) 2% 19-26 11.03	100.000	EUR	97,0950%	97.095,00		0,88%	0,87%
			Totaal	97.095,00		0,88%	0,87%
Frankrijk							
ALSTOM (EUR) 0% 21-29 11.01	100.000	EUR	84,8430%	84.843,00		0,76%	0,76%
FAURECIA (EUR) 2,375% 19-27 15.06	100.000	EUR	93,8010%	93.801,00		0,85%	0,84%
ILIAD HOLDING (EUR) 5,625% 21-28 15.10	100.000	EUR	99,3970%	99.397,00		0,90%	0,89%
TDF INFRASTRUCT (EUR) 1,75% 21-29 01.12	200.000	EUR	87,6540%	175.308,00		1,58%	1,56%
VINCI SA (EUR) 1,75% 18-30 26.09	100.000	EUR	90,5510%	90.551,00		0,82%	0,81%
			Totaal	543.900,00		4,90%	4,85%
Griekenland							
PUBLIC POWER (EUR) 3,375% 21-28 31.07	100.000	EUR	95,3690%	95.369,00		0,86%	0,85%
			Totaal	95.369,00		0,86%	0,85%

Groot-Brittannië							
ANGLO AMERICAN (EUR) 4,125% 24-32 15.03	100.000	EUR	99,8450%	99.845,00	0,90%	0,89%	
CARNIVAL PLC (EUR) 1% 19-29 28.10	100.000	EUR	81,2990%	81.299,00	0,73%	0,72%	
INTERMEDIATE CAP(EUR) 1,625% 20-27 17.02	100.000	EUR	93,1120%	93.112,00	0,84%	0,83%	
NOMAD FOODS BONDCO (EUR) 2,5% 21-28 24.6	107.000	EUR	91,9640%	98.401,48	0,89%	0,88%	
			Totaal	372.657,48	0,88%	0,87%	
Japan							
SOFTBANK GROUP (EUR) 3,125% 17-25 19.09	100.000	EUR	97,6110%	97.611,00	0,88%	0,87%	
			Totaal	97.611,00	0,88%	0,87%	
Liechtenstein							
SWISS LIFE FINANCE (EUR) 0,5% 21-31 15.9	100.000	EUR	80,2960%	80.296,00	0,72%	0,72%	
			Totaal	80.296,00	0,72%	0,72%	
Luxemburg							
PROLOGIS INTL (EUR) 3,125% 22-31 01.06	100.000	EUR	94,2330%	94.233,00	0,85%	0,84%	
			Totaal	94.233,00	0,85%	0,84%	
Nederland							
DARLING GLOBAL (EUR) 3,625% 18-26 15.05	100.000	EUR	98,5390%	98.539,00	0,89%	0,88%	
DSM NV (EUR) 0,625% 20-32 23.06	100.000	EUR	80,0310%	80.031,00	0,72%	0,71%	
DUFY ONE BV (EUR) 2% 19-27 15.02	100.000	EUR	93,8960%	93.896,00	0,85%	0,84%	
ENERGIZER GAMMA (EUR) 3,5% 21-29 30.06	100.000	EUR	91,4870%	91.487,00	0,82%	0,82%	
HEINEKEN NV (EUR) 1,75% 18-31 17.03	100.000	EUR	89,4400%	89.440,00	0,81%	0,80%	
JAB HOLDINGS (EUR) 1% 19-27 20.12	100.000	EUR	91,4990%	91.499,00	0,82%	0,82%	
SYNGENTA FINAN (EUR) 3,375% 20-26 16.04	100.000	EUR	98,8140%	98.814,00	0,89%	0,88%	
UPJOHN FINANCE (EUR) 1,362% 20-27 23.06	100.000	EUR	93,0950%	93.095,00	0,84%	0,83%	
VOLKSWAGEN (EUR) 1,625% 15-30 16.01	100.000	EUR	89,2580%	89.258,00	0,80%	0,80%	
VZ VENDOR (EUR) 2,875% 20-29 15.01	100.000	EUR	86,1240%	86.124,00	0,78%	0,77%	
			Totaal	912.183,00	0,83%	0,82%	
Spanje							
ABERTIS INFRAESTR (EUR) 4,125% 23-29 7.8	100.000	EUR	101,0100%	101.010,00	0,91%	0,90%	
GESTAMP AUTOMOCION(EUR) 3,25% 18-26 30.4	100.000	EUR	97,9750%	97.975,00	0,88%	0,87%	
MERLIN (EUR) 1,375% 21-30 01.06	100.000	EUR	85,5930%	85.593,00	0,77%	0,76%	
			Totaal	284.578,00	0,88%	0,87%	
Turkije							
ARCELIK (EUR) 3% 21-26 27.05	100.000	EUR	96,1390%	96.139,00	0,87%	0,86%	
			Totaal	96.139,00	0,87%	0,86%	
Verenigde Staten van Amerika							
AIR PROD & CHEMICALS(EUR) 0,8% 20-32 5.5	100.000	EUR	81,0900%	81.090,00	0,73%	0,72%	
BERKSHIRE HATHAWAY (EUR) 1,5% 22-30 18.3	100.000	EUR	90,0310%	90.031,00	0,81%	0,80%	
BLACKSTONE PRIVA (EUR) 1,75% 21-26 30.11	100.000	EUR	93,0380%	93.038,00	0,84%	0,83%	
GOLDMAN INC (GBP) 1,5% 21-27 07.12	75.000	GBP	88,7770%	78.585,04	0,71%	0,70%	
			Totaal	342.744,04	0,80%	0,79%	
Zweden							
EQT AB (EUR) 2,875% 22-32 06.04	100.000	EUR	90,0380%	90.038,00	0,81%	0,80%	
HEIMSTADEN (EUR) 4,375% 21-27 06.03	100.000	EUR	69,2710%	69.271,00	0,62%	0,62%	
INTRUM AB (EUR) 3% 19-27 15.09	100.000	EUR	64,3940%	64.394,00	0,58%	0,57%	
INVESTOR AB (EUR) 1,5% 19-39 20.06	100.000	EUR	74,5380%	74.538,00	0,67%	0,66%	
			Totaal	298.241,00	0,67%	0,66%	
			Totaal obligaties en andere schuldmarktinstrumenten	5.076.008,87	0,83%	0,82%	
Geldmarktinstrumenten							
Geldmarktinstrumenten van de staat en gewaarborgd door de staat							
Duitsland							
BUNDESobligation 181(EUR) 0% 20-25 11.04	100.000	EUR	97,5240%	97.524,00	0,88%	0,87%	
			Totaal	97.524,00	0,88%	0,87%	
Nederland							
Privé geldmarktinstrumenten							
Australië							
NATL AUSTRALIA (AUD) VAR% 20-25 21.01	30.000	AUD	100,2400%	18.720,35	0,17%	0,17%	
			Totaal	18.720,35	0,17%	0,17%	
België							
ATENOR GROUP SA (EUR) 3% 21-25 19.03	45.000	EUR	97,1130%	43.700,85	0,39%	0,39%	
			Totaal	43.700,85	0,39%	0,39%	

Supranationaal								
NORDIC INVEST BANK(NOK) 1,5% 15-25 13.03	500.000	NOK	97,7190%	42.692,19		0,38%	0,38%	
			Totaal	42.692,19		0,38%	0,38%	
Zweden								
VOLVO CAR AB (EUR) 2% 17-25 24.01	100.000	EUR	98,2860%	98.286,00		0,89%	0,88%	
			Totaal	98.286,00		0,89%	0,88%	
Verenigde Staten								
FORD MOTOR CREDIT(EUR) 1,744% 20-24 19.7	100.000	EUR	99,8510%	99.851,00		0,90%	0,89%	
			Totaal	99.851,00		0,90%	0,89%	
			Totaal geldmarktinstrumenten	400.774,39		3,61%	3,57%	
Andere effecten								
Zwitserland								
			Totaal andere effecten	0,00		0,00%	0,00%	
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								
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BO	2.465	EUR	92,35	227.637,82	0,0034%	2,05%	2,03%	
ISHARES EURO ULTRASHORT BOND DIS	3.062	EUR	100,79	308.618,98	0,0088%	2,78%	2,75%	
VANGUARD ESG EUR CB ETF DIST	90.725	EUR	5,11	463.514,03	0,5326%	4,18%	4,13%	
VANGUARD EUR CORPORATE BONDS UCITS ETF	12.410	EUR	49,66	616.280,60	0,0212%	5,56%	5,49%	
DNCA INVEST ALPHA BONDS ID EUR DIS	4.932	EUR	113,55	560.028,60	0,0048%	5,05%	4,99%	
DPAM L BONDS EMER MARKETS SUST DIS	2.260	EUR	96,01	216.982,60	0,0063%	1,96%	1,93%	
IVO FIXED INCOME UCITS EUR I CAP	2.048	EUR	141,30	289.382,40	0,0415%	2,61%	2,58%	
MORGAN STANLEY EURO CORPORATE BOND I CAP	9.810	EUR	56,34	552.695,40	0,0139%	4,98%	4,93%	
PICTET-SHORT TERM MONEY MARKET E-IDY EUR	3.485	EUR	140,26	488.807,49	0,0050%	4,41%	4,36%	
			Totaal	3.723.947,92		33,58%	33,18%	
Die voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die niet staan op de lijst van de FSMA								
EVLI CORPORATE BOND-IB	3.043	EUR	106,28	323.394,83	0,1443%	2,92%	2,88%	
EVLI NORDIC CORPO BOND IB	2.111	EUR	157,23	331.912,53	0,0314%	2,99%	2,96%	
M&G SUSTAINBLE TR CREDIT INVEST EI CAP	2.888	EUR	110,37	318.762,71	0,0268%	2,87%	2,84%	
			Totaal	974.070,07		8,78%	8,68%	
Die niet voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die staan op de lijst van de FSMA								
CAP@WORK CORPORATE BONDS @ WORK-I CAP	2	EUR	301.036,16	580.999,79	0,0502%	5,24%	5,18%	
			Totaal	580.999,79		5,24%	5,18%	
Die niet voldoen aan de richtlijn 2009/65/EG en die niet staan op de lijst van de FSMA								
ESI-M&G TOTAL RETURN CR INVT A EUR CAP	2.346	EUR	142,97	335.403,63	0,0089%	3,02%	2,99%	
			Totaal	335.403,63		3,02%	2,99%	
			Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	5.614.421,41		50,62%	50,03%	
			Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	11.091.204,67		100,00%	98,84%	
II. Deposito's en liquide middelen								
Banktegoeden op zicht								
KBC Bank		EUR		238.804,30			2,13%	
KBC Bank		AUD		17.912,19			0,16%	
KBC Bank		GBP		11.926,93			0,11%	
KBC Bank		JPY		76.271,57			0,68%	
KBC Bank		NOK		670,75			0,01%	
			Totaal deposito's en liquide middelen	345.585,74			3,08%	
III. Overige vorderingen en schulden								
				-229.747,24			-2,05%	
IV. Andere								
				14.838,03			0,13%	
V. Totale netto inventariswaarde								
				11.221.881,20			100,00%	

Geografische spreiding

(in procenten van de effectenportefeuille)

Australia	0,17%
België	3,50%
Duitsland	5,68%
Finland	7,82%
Frankrijk	6,97%
Griekenland	0,86%
Groot-Brittannië	3,36%
Ierland	14,57%
Japan	0,88%
Liechtenstein	0,72%
Luxemburg	30,98%
Nederland	9,64%
Oostenrijk	2,30%
Spanje	2,57%
Supranationaal	1,54%
Turkije	0,87%
U.S.A.	3,99%
Zweden	3,58%
	100,00%

Spreiding per munt

(in procenten van de effectenportefeuille)

AUD	0,17%
EUR	98,74%
GBP	0,71%
NOK	0,38%
	100,00%

5.4.2 Wijzigingen in de samenstelling van de activa van Truncus SRI World Value Creation DBI Fund

Omloopsnelheid	
	Semester 1
Aankopen	4.693.508,90
Verkopen	0,00
Totaal 1	4.693.508,90
Inschrijvingen	4.200.857,25
Terugbetalingen	21.532,79
Totaal 2	4.222.390,04
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	9.394.398,72
Rotatie	5,01%

Gecorrigeerde omloopsnelheid	
	Semester 1
Aankopen	4.693.508,90
Verkopen	0,00
Totaal 1	4.693.508,90
Inschrijvingen	4.200.857,25
Terugbetalingen	21.532,79
Totaal 2	4.222.390,04
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	9.394.398,72
Verhouding activa zonder deposito's en liquide middelen t.o.v. totale netto-vermogen	98,84%
Gecorrigeerde rotatie	5,47%

De tabel hierboven toont het halfjaarlijkse en jaarlijkse kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief (rotatie) aan het begin en het einde van het trimester. 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 te 1080 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

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

Periode	Evolutie van het aantal deelbewijzen in omloop		
Jaar	Inschrijvingen B	Terugbetalingen B	Einde periode
	dis.	dis.	dis.
2022	0	0	0
2023	6.831	0	6.831
Jan 24 - Jun 24	4.101	21	10.911

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door het compartiment in EUR	
Jaar	Inschrijvingen B	Terugbetalingen B
	dis.	dis.
2022	0,00	0,00
2023	6.861.670,90	0,00
Jan 24 - Jun 24	4.200.857,25	21.532,79

Periode	Netto-Inventariswaarde op einde periode in EUR	
Jaar	van het Compartiment	van één deelbewijs dis. B
	2022	0,00
2023	7.000.683,02	1.024,84
30 Jun 2024	11.221.881,20	1.028,49

5.4.4 Rendementscijfers

Het fonds ging van start op 31 oktober 2023. Hierdoor zijn er onvoldoende gegevens om u een bruikbare aanwijzing te geven van de resultaten behaald in het verleden.

5.4.5 Kosten

Lopende kosten:

B 1,48%

Aangezien het fonds nog geen volledig jaar bestaat, werden bovenstaande percentages gebaseerd op het prospectus.

De volgende kosten zijn niet in de lopende kosten opgenomen:

- de transactiekosten (geen % aangezien het fonds niet beschikt over gegevens van een volledig jaar)
- 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 (klasse B: 0,60) betaald door Truncus Global Bond Fund aan de beheerverenootschap Capfi Delen Asset Management wordt door Capfi Delen Asset Management integraal doorgestort aan Truncus Wealth nv.

5.4.6 Toelichting bij de financiële staten

Beheerkost onderliggende fondsen

	beheerkost
CAP@WORK CORPORATE BONDS @ WORK-I CAP	0,45%
DNCA INVEST ALPHA BONDS ID EUR DIS	0,60%
DPAM L BONDS EMER MARKETS SUST DIS	0,45%
ESI-M&G TOTAL RETURN CR INVT A EUR CAP	0,30%
EVLI CORPORATE BOND-IB	0,45%
EVLI NORDIC CORPO BOND IB	0,40%
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BO	0,50%
ISHARES EURO ULTRASHORT BOND DIS	0,09%
IVO FIXED INCOME UCITS EUR I CAP	1,00%
M&G SUSTAINBLE TR CREDIT INVEST EI CAP	0,35%
MORGAN STANLEY EURO CORPORATE BOND I CAP	0,45%
PICTET-SHORT TERM MONEY MARKET E-IDY EUR	0,08%
VANGUARD ESG EUR CB ETF DIST	0,09%
VANGUARD EUR CORPORATE BONDS UCITS ETF	0,11%

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:
TRUNCUS WORLD VALUE
CREATION SUSTAINABLE DBI
FUND

Identificatiecode voor juridische entiteiten
(LEI): 254900HJJV401YXIDI92

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 % 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?

Het Compartiment promoot ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping. Het doet dit door het volgen van een ESG-beleid waarbij op kwartaalbasis controles worden uitgevoerd. Het is momenteel niet te meten in hoeverre de ondernemingen waarin geïnvesteerd worden ook effectief bijdragen aan significante veranderingen op ecologisch en/of maatschappelijk vlak (post factum). Het is wel mogelijk om metingen te doen a.d.h.v. het ESG-beleid en op basis daarvan te investeren of desinvesteren in bepaalde ondernemingen en emittenten (a priori). De mate waarin hieraan voldaan is wordt in de volgende vraag beantwoord.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

In de periode waarop dit verslag betrekking heeft werden een aantal posities verkocht aangezien deze niet langer voldeden aan de verstrengde ESG-criteria van dit compartiment. Deze werden vervangen door posities die wel aan de ESG-criteria voldoen. Bovendien werden ook een aantal posities van naderbij opgevolgd. Dit gebeurt door middel van het opvolgen van ESG scores uit Sustainalytics, alsook enkele verregaande manuele controles.

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.

● **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

De duurzaamheidsindicatoren zijn redelijke stabiel, het risico is nog steeds gemiddeld, (wel aan de lage kant van de vork). De fondsenbeheerders monitoren dit op dagelijks basis om ESG risico's zo veel mogelijk te beperken.

● **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?**

Deze vraag is in dit geval niet van toepassing.

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

Deze vraag is in dit geval niet van toepassing.

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

Deze vraag is in dit geval niet van toepassing.

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

Deze vraag is in dit geval niet van toepassing.

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?

De beheerder gebruikt de methode ESG Risk Rating van Sustainalytics om de bedrijven waarin het Compartiment belegt te analyseren en te beoordelen. ESG Risk Rating van Sustainalytics gebruikt meer dan 3.200 gegevenspunten over duurzame ontwikkeling, waaronder, indien beschikbaar, gegevens die zijn gekoppeld aan de thema's die in de belangrijkste negatieve effecten werden geïdentificeerd ("PAI – Principal Adverse Impacts").

De beheerder beschouwt de PAI ook als een hulpmiddel om inzicht te krijgen in de ecologische en maatschappelijke prestaties van de portefeuille van het Compartiment ten opzichte van objectief meetbare duurzaamheidscriteria die consequent in de hele Europese Unie worden toegepast. Naast de Sustainalytics ESG Risk Rating wordt er vooral rekening gehouden met de PAI om inzicht te krijgen in de bredere dynamiek van het Compartiment inzake duurzaamheid, en dit door middel van waarnemingen achteraf. Het rekening houden met de relevantste PAI kan ook als basis dienen voor investeringsbeslissingen (met name indien uit de PAI blijkt dat een investering aanzienlijke schade kan veroorzaken). We willen erop wijzen dat niet alle PAI noodzakelijkerwijs relevant of even relevant zijn voor alle beleggingen en dat het rekening houden met de PAI slechts een onderdeel is van de bredere beoordeling door de beheerder van de duurzaamheidsfactoren die een impact hebben op het Compartiment.



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:
1/1/2023 - 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
NVIDIA CORP	Technologie	3,04 %	Verenigde Staten
ALPHABET INC-CL A	Technologie	2,96 %	Verenigde Staten
AMAZON.COM INC	Technologie	2,95 %	Verenigde Staten
MICROSOFT CORP	Technologie	2,94 %	Verenigde Staten
APPLE INC	Technologie	2,94 %	Verenigde Staten
WALMART INC	Consumptie	2,93 %	Verenigde Staten
DR HORTON INC	Industrie	2,93 %	Verenigde Staten
CISCO SYSTEMS INC	Technologie	2,93 %	Verenigde Staten
SAP SE	Technologie	2,91 %	Duitsland
CUMMINS INC	Industrie	2,91 %	Verenigde Staten
BLACKROCK INC	Banken	2,90 %	Verenigde Staten
MASTERCARD INC -	Financieel	2,90 %	Verenigde Staten
MICHELIN (CGDE)	Industrie	2,89 %	Frankrijk
ULTA BEAUTY INC	Consumptie	2,89 %	Verenigde Staten
INFINEON TECHNOLO	Technologie	2,89 %	Duitsland

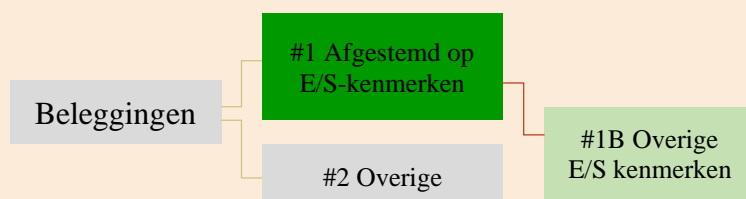


De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Alle activa, met uitzondering van de liquide middelen, van het Compartiment werd belegd in de categorie "#1 afgestemd op de E/S-eigenschappen". De liquide middelen van het Compartiment worden beschouwd als "#2 Overige".

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?

Gemiddeld gezien, over 2023, beschik het Compartiment over beleggingen in de volgende economische sectoren.

Top Sectoren	% Activa
Technologie	27,64 %
Consumptie	22,55 %
Industrie	20,27 %
Gezondheidszorg	17,14 %
Banken	3,13 %
Financieel	2,90 %

Media	1,73 %
Verzekeringen	0,49 %
Opties	0,02 %



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Deze vraag is in dit geval niet van toepassing.

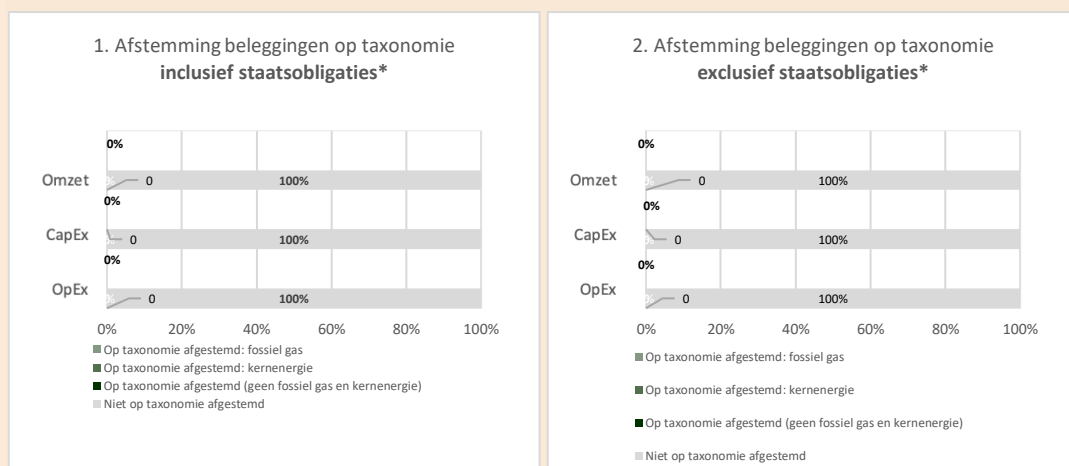
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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

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.

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** 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 broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● ***Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?***

Deze vraag is in dit geval niet van toepassing.

● ***Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?***

Deze vraag is in dit geval niet van toepassing.



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?

Deze vraag is in dit geval niet van toepassing.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is in dit geval niet van toepassing.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Liquiditeiten, met het oog op afhoudingen en kosten, mogen als nevenactiviteit worden aangehouden. Bepaalde activa kunnen ook in tijdelijke situaties niet (meer) voldoen aan het beleggingsbeleid (zie hoger). Het compartiment kan ten slotte ook in derivaten beleggen voor afdekkingsdoeleinden en/of om het portefeuillebeheer te optimaliseren. Het is echter mogelijk dat sommige ESG-gegevens voor deze producten niet beschikbaar zijn. Voor deze investeringen gelden geen minimale milieu- of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

In de periode waarop dit verslag betrekking heeft werden een aantal posities verkocht aangezien deze niet langer voldeden aan de verstrengde ESG-criteria van dit compartiment. Deze werden vervangen door posities die wel aan de ESG-criteria voldoen. Bovendien werden ook een aantal posities van naderbij opgevolgd. Dit gebeurt door middel van het opvolgen van ESG scores uit Sustanalytics, alsook enkele verregaande manuele controles.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Deze vraag is in dit geval niet van toepassing.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**
Deze vraag is in dit geval niet van toepassing.
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**
Deze vraag is in dit geval niet van toepassing.
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**
Deze vraag is in dit geval niet van toepassing.
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**
Deze vraag is in dit geval niet van toepassing.