

## **Beheerstrategie N.V.**

Halfjaarverslag 2020  
(over de periode eindigend 30 juni 2020)



## INHOUDSOPGAVE

<b>Algemene informatie</b> .....	<b>- 4 -</b>
<b>Verslag van de Bestuurder</b> .....	<b>- 7 -</b>
Kerncijfers .....	- 15 -
Overzicht wijzigingen subfondsen in de verslagperiode.....	- 19 -
AIFMD informatie.....	- 24 -
<b>Jaarrekening</b> .....	<b>- 25 -</b>
Balans .....	- 25 -
Balans per subfonds .....	- 26 -
Winst- en Verliesrekening per 30 juni.....	- 34 -
Winst- en Verliesrekening per subfonds over het eerste halfjaar .....	- 35 -
Mutatieoverzicht Eigen Vermogen over het eerste halfjaar .....	- 43 -
Mutatieoverzicht Eigen Vermogen per subfonds over het eerste halfjaar .....	- 44 -
Kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar .....	- 52 -
Kasstroomoverzicht per subfonds over het eerste halfjaar .....	- 53 -
Toelichting op het halfjaarverslag.....	- 61 -
Algemeen .....	- 61 -
Grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening.....	- 61 -
Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening .....	- 62 -
- Beleggingen.....	- 62 -
- Risico's ten aanzien van financiële instrumenten .....	- 71 -
- Eigen Vermogen.....	- 74 -
- Kostenparagraaf.....	- 75 -
- Toelichting indirecte beleggingen .....	- 78 -
- Overige toelichtingen.....	- 78 -

## **Algemene informatie**

Beheerstrategie N.V. (hierna de “Vennootschap”) opgericht op 1 februari 2019 is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, die is opgericht als een zogenaamd paraplufonds. De Vennootschap kwalificeert als een alternatieve beleggingsinstelling als bedoeld in de Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 8 juni 2011, inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen EG 1060/2009 en EU 1095/2010 (de “AIFM Richtlijn”).

Een paraplufonds heeft als karakteristiek dat binnen één rechtspersoon meerdere beleggingsfondsen/subfondsen kunnen bestaan door het gebruik van aandelenseries. Iedere serie belichaamt een subfonds en waar een aandeel in een serie een recht vertegenwoordigt in het vermogen van desbetreffende serie. De doelstelling van de Vennootschap is om beleggers de mogelijkheid te bieden, via de subfondsen, te beleggen in beleggingsportefeuilles met een bepaalde beleggingsstrategie. Per subfonds geldt een apart beleggingsbeleid, dat is omschreven in het Aanvullend Prospectus van het betreffende subfonds.

De Vennootschap is opgericht om het ‘core fund’ product aan de gecentraliseerde beheercliënten van InsingerGilissen Bankiers N.V. (‘InsingerGilissen’) aan te bieden en waar InsingerGilissen Asset Management N.V. is aangesteld als de Beheerder.

Gedurende de eerste helft van 2020 heeft een optimalisatie plaatsgevonden en waar zestien subfondsen zijn samengevoegd met een ander subfonds van de Vennootschap en waar rekening is gehouden dat het beleggingsbeleid, het risicoprofiel en de lopende kostenfactor van het verdwijnend subfonds in lijn is met het ontvangend subfonds. Deze optimalisatie heeft ook geresulteerd dat een naamswijziging heeft plaatsgevonden om de Verantwoord en Duurzaam propositie die InsingerGilissen aan haar cliënten aanbiedt beter te weergeven. Met deze afronding heeft InsingerGilissen een propositie bestaande uit een hoge kwaliteit van beleggingsdiensten gecombineerd met een concurrerende kostenstructuur die zij aan haar beheercliënten kan aanbieden.

Voor verdere informatie over de samenvoegingen en de naamswijzigingen verwijzen wij naar ‘Overzicht wijzigingen Subfondsen in de verslagperiode’ op pagina’s 19 - 23.

### **Kwaliteitseis**

Uitsluitend beleggers die met InsingerGilissen Bankiers N.V. een vermogensbeheerovereenkomst hebben gesloten en een effectenrekening aanhouden bij deze partij komen in aanmerking voor de verkrijging van aandelen in een subfonds van Beheerstrategie N.V. De kwaliteitseis geldt niet voor de serie H subfondsen die beursgenoteerd zijn.

De Vennootschap heeft een open-end karakter. Dit houdt in dat de Vennootschap aandelen zal uitgeven of inkopen conform het prospectus van de Vennootschap.

Binnen Beheerstrategie N.V. bestaan per 30 juni 2020 de volgende beleggingsfondsen met een open-end status:

Naam Subfonds	serie	ISIN code
<i>Duurzaam Propositie</i>		
Duurzaam Offensief (voorheen genaamd Offensief Duurzaam)	C1	NL0013649585
Duurzaam Gematigd Offensief (voorheen genaamd Gematigd Offensief Duurzaam)	C2	NL0013649593
Duurzaam Gebalanceerd (voorheen genaamd Gebalanceerd Duurzaam)	C3	NL0013649601
Duurzaam Gematigd Defensief (voorheen genaamd Gematigd Defensief Beleggingsfondsen Duurzaam)	D4	NL0013522816
<i>Verantwoord Propositie</i>		
Verantwoord Offensief (voorheen genaamd Offensief Beleggingsfondsen met Alternatieven)	E1	NL0013689144
Verantwoord Gematigd Offensief (voorheen genaamd Gematigd Offensief Beleggingsfondsen met Alternatieven)	E2	NL0013689151
Verantwoord Gebalanceerd (voorheen genaamd Gebalanceerd Beleggingsfondsen met Alternatieven)	E3	NL0013689169
Verantwoord Gematigd Defensief (voorheen genaamd Gematigd Defensief Beleggingsfondsen met Alternatieven)	E4	NL0013689177
Dynamic Fixed Income	F1	NL0013380249
<i>Multi Manager fondsen</i>		
Multi Manager Equity	H1	NL0013689193
Multi Manager Balanced	H3	NL0013689201
Multi Manager Defensive Balanced	H4	NL0013689219
Multi Manager Defensive	H5	NL0013689227

### Fiscaal

De Vennootschap heeft de status van fiscale beleggingsinstelling. Op voorwaarde dat aan bepaalde fiscale voorwaarden wordt voldaan, kan het nultarief voor de vennootschapsbelasting worden toegepast.

### Toezicht

*Alternative Investment Fund Managers Directive ("AIFMD")*

De Beheerder is in het bezit van de AIFMD vergunning. De AIFMD-vergunning van de Beheerder is onder nummer 15000194 opgenomen in het door de AFM gepubliceerde register.

De subfondsen zijn geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten ("AFM") en zijn niet aan een beurs genoteerd met uitzondering van de serie H fondsen, de Multi Manager fondsen, die genoteerd zijn aan Amsterdam Euronext Fund Services.

**Overige informatie**

Vestigingsadres/Statutaire zetel	Beheerstrategie N.V. Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam E-mail: <a href="mailto:assetmanagement@insingergilissen.nl">assetmanagement@insingergilissen.nl</a> Internet: <a href="http://www.insingergilissen.nl">www.insingergilissen.nl</a>
Bestuurder/Beheerder	InsingerGilissen Asset Management N.V. Samenstelling directie: M.J. Baltus K.P.A. Cools (tot en met 30 juni 2020) J.J. Maas (tot en met 14 april 2020) R.J.M. Verberne (tot en met 30 juni 2020) G.S. Wijnia
Portfolio Manager	InsingerGilissen Bankiers N.V. Herengracht 537 1017 BV Amsterdam
AIFMD Bewaarder	The Bank of New York Mellon SA/NV 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussel en kantoorhoudende te WTC Gebouw, Podium Office, B Toren, Strawinskylaan 337, 1077 XX Amsterdam
Administrateur	The Bank of New York Mellon SA/NV 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussel en kantoorhoudende te WTC Gebouw, Podium Office, B Toren, Strawinskylaan 337, 1077 XX Amsterdam
Onafhankelijke accountant	PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Thomas R. Malthusstraat 5 1066 JR Amsterdam
Belastingadviseur	KPMG Meijburg & Co Laan van Langerhuize 9 1186 DS Amsterdam
Bewaarder	The Bank of New York Mellon SA/NV 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussel en kantoorhoudende te WTC Gebouw, Podium Office, B Toren, Strawinskylaan 337, 1077 XX Amsterdam

## Verlag van het Bestuur

### Doelstellingen Subfondsen

#### 1. Doelstelling Duurzaam en Verantwoord Subfondsen (serie C, D4 en E)

De bovengenoemde Subfondsen bieden beleggers de mogelijkheid te participeren in een gediversifieerde portefeuille van beleggingen in de wereldwijde obligatie- en aandelenmarkten, vastgoed en liquiditeiten. Elk subfonds heeft tot doel de beleggers de hoogst mogelijke groei van het belegde kapitaal te bieden in combinatie met een brede risicospreiding. De Beheerder bepaalt de wegingen van de verschillende vermogenscategorieën overeenkomstig het risicoprofiel van het Subfonds. Blootstelling aan financiële markten wordt verkregen door middel van beleggingsfondsen en directe beleggingen zoals aandelen, vastgoed en obligaties. De Beheerder kan besluiten om de liquiditeiten te beleggen in geldmarktfondsen om het rendement op liquiditeiten te maximaliseren. Vanwege volatiliteit, bijvoorbeeld als gevolg van onzekerheid over economische groei of het beleggersvertrouwen bestaat de mogelijkheid dat op termijn een risico dat de beleggingen in het Subfonds minder waard kan zijn dan het bedrag dat aanvankelijk is ingelegd.

De Beheerder kan voor elk Subfonds beleggen in beleggingsfondsen die hoofdzakelijk op gereguleerde markten worden verhandeld, die worden beheerd door gespecialiseerde portefeuillebeheerders (hierna "Fondsstrategieën") om de portefeuille van het Subfonds te diversifiëren. De Fondsstrategieën zullen beleggen in aandelen en obligaties met een brede spreiding over verschillende marktsectoren, met inbegrip van grondstoffen en vastgoed, en geografische gebieden, en zal gebruik maken van een divers spectrum van beleggingsstijlen en strategieën dat beleggers een groot aantal mogelijkheden bieden voor winstpotentieel. Deze Fondsstrategieën kunnen ook passief beheerde strategieën omvatten in de vorm van Exchange Traded Funds of indexfondsen. Daarnaast kan er voor het Subfonds in beleggingsfondsen worden belegd die worden beheerd door de Beheerder.

Daarnaast kan de Beheerder besluiten om direct in aandelen, vastgoed en obligaties te beleggen. Om de beleggingsdoelstelling te behalen zal het Subfonds voornamelijk in liquide aandelen die genoteerd zijn aan een gereguleerde markt beleggen. Directe obligaties bestaan voornamelijk uit staatsobligaties, obligaties van openbare instellingen en obligaties van overheidskredietinstellingen en bedrijfsobligaties. De Beheerder zal de spreiding van de looptijden en valuta's binnen het Subfonds beheren op basis van haar visie op rentes, rentecurves en de ontwikkeling van de valutakoersen en met beheersing van het kredietrisico van de portefeuille van het subfonds.

De Beheerder kan ook gebruik maken van derivaten zoals opties, futures, valuta termijn transacties (forwards) en warrants. Deze kunnen worden ingezet voor het afdekken van bepaalde beleggingsrisico's of voor een efficiënt portefeuillebeheer. Derivaten kunnen ook worden gebruikt met als doel extra rendement te behalen waardoor dan wel het risico kan toenemen en sprake kan zijn van een hefboomfinanciering.

Elk Subfonds zal geen gebruik maken van effectenfinancieringstransacties (zoals bijvoorbeeld securities lending) of totale-opbrengstswaps. Hoewel elk Subfonds geen geld zal lenen om mee te beleggen kan wel kortstondig sprake zijn van een debetstand bij de Bewaarder als gevolg van uitgifte en inkoop van aandelen in het Fonds waarbij tussen ontvangst en betaling van geldbedragen voor de uitgegeven of ingekochte aandelen vertraging kan

optreden vanwege bepaalde settlementperiodes (derhalve door het opvangen van een tijdelijk liquiditeitstekort indien en voorzover belegd wordt in financiële instrumenten die een andere settlementperiode kennen dan de aandelen in het fonds). De Beheerder zal er voor zorgdragen dat de hefboom niet meer bedraagt dan 150% volgens de zogenoemde bruto methode en 200% volgens de zogenoemde methode op basis van de gedane toezegging.

Om de doelstelling van het Subfonds te bereiken, zal de Beheerder een actief beleggingsbeleid voeren ten aanzien van asset allocatie, looptijden en valuta risico, conform het risicoprofiel van respectievelijk Subfonds. Dit betekent dat voor elk Subfonds belegd kan worden in Fondsstrategieën en/of direct in aandelen, vastgoed en obligaties met inachtneming dat de exposure van het totale fondsvermogen van elk Subfonds bestaat uit één of meerdere van onderstaande zeven vermogenscategoríeën:

- Aandelen
- Vastgoed
- Investment grade obligaties
- Non-investment grade obligaties
- Niet-traditionele obligaties
- Alternatieve beleggingen
- Liquiditeiten

Daarnaast wordt voor elk Subfonds volgens het risicoprofiel (offensief, gematigd offensief, gebalanceerd of gematigd defensief) van het Subfonds belegd.

De minimale en de maximale toegestane bandbreedtes van elke vermogenscategorie is afhankelijk van de positie en het risicoprofiel van het Subfonds.

Het beleggen in de Subfondsen is geschikt voor professionele als niet-professionele beleggers indien het risicoprofiel beleggingshorizon van de belegger gelijk is aan het risico- en rendementsprofiel van het Subfonds waarin wordt belegd. Onderstaand tabel geeft een overzicht van het risico- en rendementsprofiel van de Subfondsen per 30 juni 2020 met informatie van het risicoprofiel beleggingshorizon:

<b>Naam Subfonds</b>	<b>serie</b>	<b>Risico- en Rendementsprofiel</b>	<b>Beleggingshorizon</b>
Duurzaam Offensief	C1	5	tien jaar of langer
Duurzaam Gematigd Offensief	C2	5	acht jaar of langer
Duurzaam Gebalanceerd	C3	4	vijf jaar of langer
Duurzaam Gematigd Defensief	D4	4	drie jaar of langer
Verantwoord Offensief	E1	5	tien jaar of langer
Verantwoord Gematigd Offensief	E2	5	acht jaar of langer
Verantwoord Gebalanceerd	E3	4	vijf jaar of langer
Verantwoord Gematigd Defensief	E4	4	drie jaar of langer



## **2. Doelstelling Dynamic Fixed Income (serie F1)**

Het doel van Subfonds F1 is vermogensbehoud met daarbij een focus op vastrentende beleggingen die jaarlijks een inkomstenstroom genereren. Dit wordt nagestreefd door te beleggen in een afgewogen mix van investment grade staats- en bedrijfsobligaties, aangevuld met andere vastrentende beleggingen (waaronder bijvoorbeeld high yield obligaties, emerging market obligaties en obligaties met onderpand) die volgens de Beheerder bijdragen aan het behalen van de doelstelling en aan een gunstige risicorendementsverhouding. Daarnaast kunnen van tijd tot tijd (ruime) kasmiddelen aangehouden worden (waaronder eveneens begrepen deposito's).

Er zal hoofdzakelijk worden belegd in obligaties (direct of via gespecialiseerde beleggingsfondsen) uitgegeven door bedrijven, instellingen en overheden met inachtneming van de volgende uitgangspunten:

1. Het grootste deel van de beleggingsportefeuille zal worden belegd in obligaties en beleggingsfondsen die in euro's gedenomineerd zijn.
2. Het grootste deel van de beleggingsportefeuille zal worden belegd in investment grade obligaties. Dit zijn obligaties met een goede kredietwaardigheid wat zich vertaalt in een minimum rating van BBB-/Baa3 bij tenminste één van de drie grote kredietbeoordelaars, te weten S&P, Moody's en Fitch.
3. Het grootste deel van de beleggingsportefeuille zal worden belegd in liquide obligaties.
4. Subfonds F1 heeft de mogelijkheid om kasmiddelen aan te houden, al dan niet ter vervanging van beleggingen in staatsobligaties.
5. Subfonds F1 zal niet meer dan 10% van haar intrinsieke waarde (op moment van aankoop) beleggen in obligaties van één bepaald bedrijf of instelling.
6. Subfonds F1 mag tot 35% van het belegd vermogen van Fonds F1 beleggen in zogenaamde 'hoogrentende vastrentende markten'. Hieronder vallen high yield (kredietrating lager dan BBB) obligaties en emerging market obligaties.

De Beheerder kan ook gebruik maken van derivaten zoals opties, futures, valuta termijn transacties (forwards) en warrants. Deze kunnen worden ingezet voor het afdekken van bepaalde beleggingsrisico's of voor een efficiënt portefeuillebeheer. Derivaten kunnen ook worden gebruikt met als doel extra rendement te behalen waardoor dan wel het risico kan toenemen en sprake kan zijn van een hefboomfinanciering.

Subfonds F1 zal geen gebruik maken van effectenfinancieringstransacties (zoals bijvoorbeeld securities lending) of totale-opbrengstswaps. Hoewel Subfonds F1 geen geld zal lenen om mee te beleggen kan wel kortstondig sprake zijn van een debetstand bij de Bewaarder als gevolg van uitgifte en inkoop van aandelen in het Subfonds waarbij tussen ontvangst en betaling van geldbedragen voor de uitgegeven of ingekochte aandelen vertraging kan optreden vanwege bepaalde settlementperiodes (derhalve door het opvangen van een tijdelijk liquiditeitstekort indien en voorzover belegd wordt in financiële instrumenten die een andere settlementperiode kennen dan de aandelen in het fonds). De Beheerder zal er voor zorgdragen dat de hefboom niet meer bedraagt dan 150% volgens de zogenoemde bruto methode en 200% volgens de zogenoemde methode op basis van de gedane toezegging.

Het beleggen in Subfonds F1 is geschikt voor professionele als niet-professionele beleggers met een risicoprofiel beleggingshorizon van de belegger van 1 jaar en langer. Het risico- en rendementsprofiel van Fonds F1 is “3”.

### **3. Doelstelling Multi Manager Subfondsen (serie H)**

De serie H Subfondsen bieden beleggers de mogelijkheid te participeren in een gediversifieerde portefeuille van beleggingen in de wereldwijde obligatie- en aandelenmarkten, vastgoed, alternatieve beleggingen en liquiditeiten. Elk Subfonds heeft tot doel de beleggers op de lange termijn groei van het belegde kapitaal te bieden. De gevoeligheid van het Subfonds voor veranderingen in rentestanden, valutakoersen en aandelenkoersen wordt beperkt door beleggingsfondsen met verschillende beleggingsstrategieën te combineren. Daardoor wordt verwacht dat het resultaat van de Subfondsen consistent en minder beweeglijk zal zijn in vergelijking tot een belegging in één beleggingsfonds. Vanwege volatiliteit, bijvoorbeeld als gevolg van onzekerheid over economische groei of het beleggersvertrouwen bestaat de mogelijkheid dat op termijn een risico dat de beleggingen in het Subfonds minder waard kan zijn dan het bedrag dat aanvankelijk is ingelegd.

De Beheerder bepaalt de wegingen van de verschillende vermogenscategorieën overeenkomstig het risicoprofiel van het Subfonds. Exposure aan financiële markten wordt verkregen door middel van beleggingsfondsen die beleggen in aandelen en obligaties en aan obligatie- en aandelenmarkten gerelateerde instrumenten maar ook vastgoed en alternatieve beleggingen. Het Subfonds kan ook beleggen in beleggingsfondsen met passieve strategieën zoals exchange traded funds of index fondsen.

De Beheerder kan voor het Subfonds beleggen in beleggingsfondsen die worden beheerd door verschillende gespecialiseerde portefeuillebeheerders (hierna “Fondsstrategieën”) om de portefeuille van het Subfonds te diversifiëren.

De Fondsstrategieën kunnen beleggen in verhandelbare aandelen en obligaties met een brede spreiding over verschillende marktsectoren, met inbegrip van grondstoffen en vastgoed, en geografische gebieden, en zal gebruik maken van een divers spectrum van beleggingsstijlen en strategieën dat beleggers een groot aantal mogelijkheden biedt voor winstpotentieel. Deze Fondsstrategieën kunnen ook passief beheerde strategieën omvatten in de vorm van Exchange Traded Funds of indexfondsen. Daarnaast kan het Subfonds beleggen in beleggingsfondsen die worden beheerd door de Beheerder.

De beleggingsfondsen waarin wordt belegd kunnen ook hedgefondsen zijn of beleggen in hedgefondsen. Hedgefondsen zijn beleggingsfondsen die hoofdzakelijk gebruik maken van alternatieve strategieën. Deze fondsen hebben een lage correlatie met de traditionele aandelen- en obligatiemarkten. Elk Subfonds zal maximaal beleggen in hedgefondsen of beleggingsfondsen die beleggen in hedgefondsen zoals aangegeven in de toegestane bandbreedte onder de vermogenscategorie “Alternatieven” in het Aanvullend Prospectus van het Subfonds.

Teneinde het rendement op de obligatieportefeuille te verbeteren kan het SubFonds beleggen in beleggingsfondsen die beleggen in obligaties met hoger risico, zoals hoogrentende bedrijfsobligaties of schuldpapier uit landen in opkomende markten. Het Subfonds zal in tenminste vier verschillende (subfondsen van) beleggingsfondsen beleggen.

De Beheerder onderscheidt twee types beleggingsfondsen:

- Type 1: Dit zijn open-end beleggingsfondsen die zijn gevestigd in de Europese Unie, het Verenigd Koninkrijk, de Verenigde Staten van Amerika, Canada, Zwitserland, Japan en Hong Kong en die voldoen aan de hieronder vermelde risicospreiding vereisten.
- Type 2: Dit zijn de beleggingsfondsen die niet onder Type 1 vallen.

Risicospreidingsvereisten voor Type 1 beleggingsfondsen:

Een beleggingsfonds Type 1 voldoet aan de risicospreidingsvereisten als:

- (a) het een instelling voor collectieve belegging in effecten betreft die belegt in effecten die verhandelbaar zijn op een gereguleerde markt en eventueel daarnaast op tijdelijke basis liquiditeiten kan aanhouden (in de vorm van geldsaldi, deposito's of geldmarktfondsen) voor zover die liquiditeiten geen beleggingsdoelstelling is; of
- (b) het een ander beleggingsfonds dan hierboven bij a) bedoeld betreft dat in beginsel (i) niet meer dan 10% van de netto vermogenswaarde van Fonds H1 belegt in effecten die niet verhandelbaar zijn op een gereguleerde markt; (ii) in voor niet meer dan 10% van de door dezelfde instelling uitgeven effecten belegt; en (iii) in voor niet meer dan 20% van de netto vermogenswaarde van het Subfonds belegt in effecten uitgegeven door dezelfde instelling.

Ten aanzien van de belegging in beleggingsfondsen Type 2 geldt verder nog dat het Subfonds:

- niet meer dan voor 49% van de netto vermogenswaarde van het Subfonds in Type 2 beleggingsfondsen belegt;
- niet meer dan 20% van de netto vermogenswaarde van het Subfonds in rechten van deelneming in één bepaald beleggingsfonds Type 2 belegt.

De Beheerder kan ook gebruik maken van derivaten zoals opties, futures, valuta termijn transacties (forwards) en warrants. Deze kunnen worden ingezet voor het afdekken van bepaalde beleggingsrisico's of voor een efficiënt portefeuillebeheer. Derivaten kunnen ook worden gebruikt met als doel extra rendement te behalen waardoor dan wel het risico kan toenemen en sprake kan zijn van een hefboomfinanciering.

Elk Subfonds zal geen gebruik maken van effectenfinancieringstransacties (zoals bijvoorbeeld securities lending) of totale-opbrengstswaps. Hoewel elk Subfonds geen geld zal lenen om mee te beleggen kan wel kortstondig sprake zijn van een debetstand bij de Bewaarder als gevolg van uitgifte en inkoop van aandelen in het Subfonds waarbij tussen ontvangst en betaling van geldbedragen voor de uitgegeven of ingekochte aandelen vertraging kan optreden vanwege bepaalde settlementperiodes (derhalve door het opvangen van een tijdelijk liquiditeitstekort indien en voorzover belegd wordt in financiële instrumenten die een andere settlementperiode kennen dan de aandelen in het fonds). De Beheerder zal er voor zorgdragen dat de hefboom niet meer bedraagt dan 105% volgens de zogenoemde bruto methode en 105% volgens de zogenoemde methode op basis van de gedane toezegging.

Om de doelstelling van elk Subfonds te bereiken, zal de Beheerder een actief beleggingsbeleid voeren ten aanzien van asset allocatie, looptijden en valuta risico, conform het risicoprofiel van het Subfonds. Dit betekent dat voor het Subfonds belegd kan worden Fondsstrategieën in onderstaande zeven vermogenscategorieën:

- Aandelen
- Vastgoed
- Investment grade obligaties
- Non-investment grade obligaties
- Niet-traditionele obligaties
- Alternatieve beleggingen
- Liquiditeiten

De minimale en de maximale toegestane bandbreedtes van elke vermogenscategorie is afhankelijk van het risicoprofiel van het Subfonds.

Het beleggen in de Subfondsen is geschikt voor professionele als niet-professionele beleggers indien het risicoprofiel beleggingshorizon van de belegger met alternatieve beleggingen gelijk is aan het risico- en rendementsprofiel van het Subfonds waarin wordt belegd. Bijgaand het risico- en rendementsprofiel van de Subfondsen per 30 juni 2020 met informatie van het risicoprofiel beleggingshorizon van de serie H Subfondsen:

<b>Naam Subfonds</b>	<b>serie</b>	<b>Risico- en Rendementsprofiel</b>	<b>Beleggingshorizon</b>
Multi Manager Equity	H1	5	tien jaar of langer
Multi Manager Balanced	H3	4	vijf jaar of langer
Multi Manager Defensive Balanced	H4	4	drie jaar of langer
Multi Manager Defensive	H5	2	één jaar of langer

**Ontwikkeling en rendement van de Vennootschap**

De ontwikkeling en het rendement van de Vennootschap is volledig afhankelijk van de ontwikkelingen en rendementen van de Subfondsen die deel uitmaken van de Vennootschap.

In de verslagperiode eindigend 30 juni 2020 en eindigend 31 december 2019 is de mutatie van het vermogen van de Vennootschap als volgt:

(Bedragen in EUR)	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Onverdeeld Resultaat	(56.588.675)	118.454.259
Uitgifte aandelen	1.806.764.095	2.398.948.777
Inkoop aandelen	(1.727.674.874)	(211.782.191)
Dividenduitkering	(10.869.640)	(5.905)
<b>Mutatie vermogen gedurende verslagperiode</b>	<b>11.630.906</b>	<b>2.305.614.940</b>

**Kerncijfers van de Vennootschap**

(Bedragen in EUR)	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Totaal Eigen Vermogen	2.317.245.846	2.305.614.940
Aantal bij derden geplaatste aandelen (afgerond)	3.169.623	3.964.440

**Waardeontwikkeling**

Inkomsten	7.660.804	4.899.115
Waardeveranderingen	(54.707.306)	121.661.080
Kosten	(9.544.573)	(8.105.936)
<b>Netto Beleggingsresultaat</b>	<b>(56.588.675)</b>	<b>118.454.259</b>

We zijn tevreden met de resultaten van de Subfondsen die in vergelijking met peergroepen beter hebben gepresteerd. We blijven de marktontwikkelingen, maatregelen van overheden, Covid-19 ontwikkelingen en andere gebeurtenissen die gevolgen kunnen hebben op de markten nauw volgen.

**Dividenduitkeringen**

De Vennootschap heeft op 22 april 2020 onderstaande dividenden onder aftrek van 15% dividendbelasting uitgekeerd:

ISIN	SubFund	Serie	Bruto dividend per aandeel EUR
NL0013649510	Gematigd Offensief met Alternatieven	B2	4,40
NL0013649528	Gebalanceerd met Alternatieven	B3	4,30
NL0013649585	Duurzaam Offensief	C1	4,30
NL0013649593	Duurzaam Gematigd Offensief	C2	4,30
NL0013649601	Duurzaam Gebalanceerd	C3	4,30
NL0013522816	Duurzaam Gematigd Defensief	D4	4,40
NL0013522782	Offensief Beleggingsfondsen Duurzaam	D1	4,50
NL0013522790	Gematigd Offensief Beleggingsfondsen Duurzaam	D2	4,40
NL0013522808	Gebalanceerd Beleggingsfondsen Duurzaam	D3	4,40
NL0013689144	Verantwoord Offensief	E1	4,20
NL0013689151	Verantwoord Gematigd Offensief	E2	4,20
NL0013689169	Verantwoord Gebalanceerd	E3	4,20
NL0013689177	Verantwoord Gematigd Defensief	E4	4,20
NL0013380249	Dynamic Fixed Income	F1	0,30
NL0013649544	Offensief Direct	G1	4,40
NL0013649551	Gematigd Offensief Direct	G2	4,40
NL0013649569	Gebalanceerd Direct	G3	4,30

## Kerncijfers per 30 juni 2020

(Bedragen in EUR)

	Duurzaam			
	Offensief Serie C1	Gematigd Offensief Serie C2	Gebalanceerd Serie C3	Gematigd Defensief Serie D4
<b>Algemeen</b>				
Eigen Vermogen	173.460.814	494.668.546	528.756.674	119.229.449
Aantal bij derden geplaatste aandelen (afgerond)	191.447	551.869	601.271	135.211
Intrinsieke waarde per aandeel	906,05	896,35	879,39	881,79
Transactieprijs per aandeel	906,05	896,35	879,39	881,79
Rendement van het Fonds	(1,20)%	(1,03)%	(0,92)%	(1,11)%
Dividenduitkering per aandeel	4,30	4,30	4,30	4,30
Omloop Factor	1,04	0,83	43,38	1,84
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (afgerond)	102.528	306.405	287.274	88.446
<b>Waardeontwikkeling</b>				
Inkomsten	409.501	1.079.057	740.865	151.865
Waardeveranderingen	(788.185)	(870.700)	(979.140)	(1.195.668)
Kosten	<u>(371.426)</u>	<u>(1.097.455)</u>	<u>(1.018.582)</u>	<u>(318.751)</u>
<b>Netto beleggingsresultaat</b>	<b>(750.110)</b>	<b>(889.098)</b>	<b>(1.256.857)</b>	<b>(1.362.554)</b>
<b>Waardeontwikkeling per aandeel</b>				
Inkomsten	3,99	3,52	2,58	1,72
Waardeveranderingen	(7,69)	(2,84)	(3,41)	(13,52)
Kosten	<u>(3,62)</u>	<u>(3,58)</u>	<u>(3,55)</u>	<u>(3,60)</u>
<b>Netto beggingsresultaat</b>	<b>(7,32)</b>	<b>(2,90)</b>	<b>(4,38)</b>	<b>(15,41)</b>

## Kerncijfers per 30 juni 2020

(Bedragen in EUR)

	Verantwoord			
	Offensief Serie E1	Gematigd Offensief Serie E2	Gebalanceerd Serie E3	Gematigd Defensief Serie E4
<b>Algemeen</b>				
Eigen Vermogen	26.456.115	262.322.756	457.022.585	97.298.667
Aantal bij derden geplaatste aandelen (afgerond)	31.699	315.032	549.826	117.338
Intrinsieke waarde per aandeel	834,61	832,68	831,21	829,21
Transactieprijs per aandeel	834,61	832,68	831,21	829,21
Rendement van het Fonds	(6,11)%	(5,24)%	(4,16)%	(3,15)%
Dividenduitkering per aandeel	4,20	4,20	4,20	4,20
Omloop Factor	1,67	1,51	0,18	0,51
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (afgerond)	32.534	216.029	424.608	123.469
<b>Waardeontwikkeling</b>				
Inkomsten	123.733	873.403	1.207.358	208.734
Waardeveranderingen	(1.619.911)	(11.128.676)	(16.041.972)	(3.021.278)
Kosten	<u>(113.118)</u>	<u>(737.138)</u>	<u>(1.444.177)</u>	<u>(482.304)</u>
<b>Netto beleggingsresultaat</b>	<b>(1.609.296)</b>	<b>(10.992.411)</b>	<b>(16.278.791)</b>	<b>(3.294.848)</b>
<b>Waardeontwikkeling per aandeel</b>				
Inkomsten	3,80	4,04	2,84	1,69
Waardeveranderingen	(49,79)	(51,51)	(37,78)	(24,47)
Kosten	<u>(3,48)</u>	<u>(3,41)</u>	<u>(3,40)</u>	<u>(3,91)</u>
<b>Netto beggingsresultaat</b>	<b>(49,46)</b>	<b>(50,88)</b>	<b>(38,34)</b>	<b>(26,69)</b>



**Kerncijfers per 30 juni 2020**

(Bedragen in EUR)

	<b>Dynamic Fixed Income Serie F1</b>
<b>Algemeen</b>	
Eigen Vermogen	85.615.863
Aantal bij derden geplaatste aandelen (afgerond)	114.655
Intrinsieke waarde per aandeel	746,72
Transactieprijs per aandeel	746,84
Rendement van het Fonds	(1,83)%
Dividenduitkering per aandeel	0,30
Omloop Factor	0,48
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (afgerond)	77.733
<b>Waardeontwikkeling</b>	
Inkomsten	133.545
Waardeveranderingen	(368.386)
Kosten	<u>(238.713)</u>
<b>Netto beleggingsresultaat</b>	<b>(473.554)</b>
<b>Waardeontwikkeling per aandeel</b>	
Inkomsten	1,72
Waardeveranderingen	(4,74)
Kosten	<u>(3,07)</u>
<b>Netto beggingsresultaat</b>	<b>(6,09)</b>

## Kerncijfers per 30 juni 2020

(Bedragen in EUR)

	Multi Manager			
	Equity Serie H1	Balanced Serie H3	Defensive Balanced Serie H4	Defensive Serie H5
<b>Algemeen</b>				
Eigen Vermogen	18.660.846	41.005.358	9.350.574	3.397.599
Aantal bij derden geplaatste aandelen (afgerond)	140.822	315.371	69.869	35.213
Intrinsieke waarde per aandeel	132,51	130,02	133,83	96,48
Transactieprijs per aandeel	132,51	130,02	133,83	96,48
Rendement van het Fonds	(6,69)%	(3,87)%	(2,59)%	(1,37)%
Dividenduitkering per aandeel	-	-	-	0,06
Omloop Factor	1,19	1,51	1,58	(0,53)
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (afgerond)	146.410	329.008	75.300	36.564
<b>Waardeontwikkeling</b>				
Inkomsten	50.547	85.297	17.137	37.062
Waardeveranderingen	(1.170.775)	(1.505.325)	(232.728)	(69.704)
Kosten	(110.058)	(259.206)	(60.458)	(17.432)
<b>Netto beleggingsresultaat</b>	<b>(1.230.286)</b>	<b>(1.679.234)</b>	<b>(276.049)</b>	<b>(50.074)</b>
<b>Waardeontwikkeling per aandeel</b>				
Inkomsten	0,35	0,26	0,23	1,01
Waardeveranderingen	(8,00)	(4,58)	(3,09)	(1,91)
Kosten	(0,75)	(0,79)	(0,80)	(0,48)
<b>Netto beggingsresultaat</b>	<b>(8,40)</b>	<b>(5,10)</b>	<b>(3,67)</b>	<b>(1,37)</b>

## Overzicht wijzigingen Subfondsen in de verslagperiode

In dit hoofdstuk wordt informatie gegeven over de wijzigingen uitgevoerd ten behoeve van verdere optimalisatie van de Vennootschap zoals eerder door de Beheerder in de vooruitzichten in de jaarrekening over het verslagjaar 2019 is aangegeven.

### - Naamswijzigingen subfondsen

Op 30 maart 2020 is de naam van onderstaande subfondsen als volgt gewijzigd:

ISIN	Oude naam subfonds	Nieuwe naam subfonds
NL0013649585	Offensief Duurzaam	Duurzaam Offensief
NL0013649601	Gebalanceerd Duurzaam	Duurzaam Gebalanceerd
NL0013649593	Gematigd Offensief Duurzaam	Duurzaam Gematigd Offensief
NL0013522816	Gematigd Defensief Beleggingsfondsen Duurzaam	Duurzaam Gematigd Defensief
NL0013689144	Offensief Beleggingsfondsen met Alternatieven	Verantwoord Offensief
NL0013689151	Gematigd Offensief Beleggingsfondsen met Alternatieven	Verantwoord Gematigd Offensief
NL0013689169	Gebalanceerd Beleggingsfondsen met Alternatieven	Verantwoord Gebalanceerd
NL0013689177	Gematigd Defensief Beleggingsfondsen met Alternatieven	Verantwoord Gematigd Defensief

De naamswijziging is doorgevoerd om een betere weergave van de propositie (Duurzaam of Verantwoord) mogelijk te maken. Het beleggingsbeleid van deze Subfondsen is niet gewijzigd.

### - Samenvoegingen subfondsen

In de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 25 maart 2020 is het voorstel van directie van de Vennootschap voor de samenvoeging van zestien subfondsen met een ander (bestaand) subfonds van de Vennootschap goedgekeurd rekeninghoudend dat het beleggingsbeleid, het risicoprofiel en lopende kostenfactor van het verdwijnend subfonds in lijn is met het ontvangend subfonds.

Als gevolg hiervan heeft de directie van de Vennootschap de samenvoeging van de subfondsen op 30 maart 2020 en op 28 mei 2020 als volgt uitgevoerd:

#### Samenvoegingen op 30 maart 2020:

Verdwijnend subfonds		Ontvangend subfonds	
ISIN	Naam subfonds	ISIN	Naam subfonds
NL0013380199	Offensief Beleggingsfondsen ex Alternatieven	==> NL0013649585	Duurzaam Offensief
NL0013689235	Gematigd Offensief Beleggingsfondsen ex Alternatieven	==> NL0013649593	Duurzaam Gematigd Offensief
NL0013380215	Gebalanceerd Beleggingsfondsen ex Alternatieven	==> NL0013649601	Duurzaam Gebalanceerd
NL0013380223	Gematigd Defensief Beleggingsfondsen ex Alternatieven	==> NL0013522816	Duurzaam Gematigd Defensief
NL0013649577	Gematigd Defensief Direct	==> NL0013522816	Duurzaam Gematigd Defensief
NL0013649619	Gematigd Defensief Duurzaam	==> NL0013522816	Duurzaam Gematigd Defensief

**Samenvoegingen op 28 mei 2020:****Verdwijnd subfonds**

ISIN	Naam subfonds
NL0013522782	Offensief Beleggingsfondsen Duurzaam
NL0013522790	Gematigd Offensief Beleggingsfondsen Duurzaam
NL0013522808	Gebalanceerd Beleggingsfondsen Duurzaam
NL0013649502	Offensief met Alternatieven
NL0013649510	Gematigd Offensief met Alternatieven
NL0013649528	Gebalanceerd met Alternatieven
NL0013649536	Gematigd Defensief met Alternatieven
NL0013649544	Offensief Direct
NL0013649551	Gematigd Offensief Direct
NL0013649569	Gebalanceerd Direct

**Ontvangend subfonds**

ISIN	Naam Subfonds
==> NL0013649585	Duurzaam Offensief
==> NL0013649593	Duurzaam Gematigd Offensief
==> NL0013649601	Duurzaam Gebalanceerd
==> NL0013689144	Verantwoord Offensief
==> NL0013689151	Verantwoord Gematigd Offensief
==> NL0013689169	Verantwoord Gebalanceerd
==> NL0013689177	Verantwoord Gematigd Defensief
==> NL0013649585	Duurzaam Offensief
==> NL0013522816	Duurzaam Gematigd Defensief
==> NL0013649601	Duurzaam Gebalanceerd

**Ruilverhouding**

De ruilverhouding van 1 aandeel van het verdwijnd subfonds in aandelen van het ontvangend subfonds is berekend aan de hand van de intrinsieke waarde berekend voor beide subfondsen op de datum van de samenvoeging als volgt:

Intrinsieke waarde op de datum van de samenvoeging van het verdwijnd subfonds	=	Ruilverhouding
Intrinsieke waarde op de datum van de samenvoeging van het ontvangend subfonds		

Onderstaand het overzicht van de intrinsieke waarden ("NAV") van de subfondsen die op 30 maart 2020 zijn vastgesteld en zijn gebruikt voor de bepaling van de ruilverhouding voor de samenvoeging op deze datum. Tevens is op deze datum de nominale waarde per aandeel voor alle series van de Vennootschap verhoogd van EUR 2,50 naar EUR 2,75 per aandeel. De verhoging van de nominale waarde is ten laste van de agio reserve van respectievelijk subfonds verwerkt.

Verdijnd subfonds ==>		Ontvangend subfonds		Ruilverhouding *)
ISIN	NAV A	ISIN	NAV B	NAV A / NAV B
Offensief Beleggingsfondsen ex Alternatieven ==>		Duurzaam Offensief		1,019466
NL0013380199	EUR 772,98	NL0013649585	EUR 758,22	
Gematigd Offensief Beleggingsfondsen ex Alternatieven ==>		Duurzaam Gematigd Offensief		1,013286
NL0013689235	EUR 784,00	NL0013649593	EUR 773,72	
Gebalanceerd Beleggingsfondsen ex Alternatieven ==>		Duurzaam Gebalanceerd		1,011292
NL0013380215	EUR 796,14	NL0013649601	EUR 787,25	
Gematigd Defensief Beleggingsfondsen ex Alternatieven ==>		Duurzaam Gematigd Defensief		0,990186
NL0013380223	EUR 806,16	NL0013522816	EUR 814,15	
Gematigd Defensief Direct ==>		Duurzaam Gematigd Defensief		0,978578
NL0013649577	EUR 796,71	NL0013522816	EUR 814,15	
Gematigd Defensief Duurzaam ==>		Duurzaam Gematigd Defensief		-
NL0013649619	EUR 0,00	NL0013522816	EUR 814,15	

\*) Voor elk 1 aandeel in het verdijnd subfonds ontvangt de aandeelhouder pro rata de bovengenoemde ruilverhouding aandelen in het ontvangend subfonds (afgerond in 4 decimalen). Bijvoorbeeld 100 aandelen Offensief Beleggingsfondsen ex Alternatieven (ISIN NL0013380199) zijn omgeruild voor 101,9466 aandelen Duurzaam Offensief (ISIN NL0013649585).

Onderstaand het overzicht van de intrinsieke waarden (“NAV”) van de subfondsen die op 28 mei 2020 zijn vastgesteld en zijn gebruikt voor de bepaling van de ruilverhouding voor de samenvoeging op deze datum. Tevens is op deze datum de nominale waarde per aandeel voor alle series van de Vennootschap verhoogd van EUR 2,75 naar EUR 41,25 per aandeel. De verhoging van de nominale waarde is ten laste van de agio reserve van respectievelijk subfonds verwerkt.

Verdijnd subfonds ==>		Ontvangend subfonds		Ruilverhouding **)
ISIN	NAV A	ISIN	NAV B	NAV A / NAV B
Offensief Beleggingsfondsen Duurzaam ==> NL0013522782	EUR 926,31	Duurzaam Offensief NL0013649585	EUR 889,95	1,040856
Gematigd Offensief Beleggingsfondsen Duurzaam ==> NL0013522790	EUR 908,29	Duurzaam Gematigd Offensief NL0013649593	EUR 881,20	1,030742
Gebalanceerd Beleggingsfondsen Duurzaam ==> NL0013522808	EUR 887,13	Duurzaam Gebalanceerd NL0013649601	EUR 866,02	1,024375
Offensief met Alternatieven ==> NL0013649502	EUR 0,00	Verantwoord Offensief NL0013689144	EUR 814,15	-
Gematigd Offensief met Alternatieven ==> NL0013649510	EUR 865,14	Verantwoord Gematigd Offensief NL0013689151	EUR 823,92	1,050029
Gebalanceerd met Alternatieven ==> NL0013649528	EUR 855,34	Verantwoord Gebalanceerd NL0013689169	EUR 822,29	1,04019
Gematigd Defensief met Alternatieven ==> NL0013649536	EUR 0,00	Verantwoord Gematigd Defensief NL0013689177	EUR 820,28	-
Offensief Direct ==> NL0013649544	EUR 903,21	Duurzaam Offensief NL0013649585	EUR 889,95	1,014899
Gematigd Offensief Direct ==> NL0013649551	EUR 888,31	Duurzaam Gematigd Defensief NL0013649593	EUR 881,20	1,008068
Gebalanceerd Direct ==> NL0013649569	EUR 865,37	Duurzaam Gebalanceerd NL0013649601	EUR 866,02	0,999249

\*\*) Voor elk 1 aandeel in het verdijnd subfonds ontvangt de aandeelhouder pro rata de bovengenoemde ruilverhouding aandelen in het ontvangend subfonds (afgerond in 4 decimalen). Bijvoorbeeld 100 aandelen Offensief Beleggingsfondsen Duurzaam (ISIN NL0013522782) zijn omgeruild voor 104,0856 aandelen Duurzaam Offensief (ISIN NL0013649585).

- **Wijzigingen aandelen Dynamic Fixed Income (serie F1)**

Op 30 maart 2020 is de nominale waarde per aandeel van serie F verhoogd van EUR 2,50 naar EUR 2,75. De verhoging van de nominale waarde is ten laste van de agio reserve van dit subfonds verwerkt.

Met ingang van 1 mei 2020 is dit subfonds niet langer beursgenoteerd op Amsterdam Euronext en is vanaf deze datum dit subfonds alleen toegankelijk voor cliënten van InsingerGilissen Bankiers N.V. die bij deze financiële instelling een effectenrekening aanhouden.

Op 28 mei 2020 zijn voor dit subfonds voor elke 15 uitgegeven aandelen 14 aandelen ingetrokken en is de intrinsieke waarde op deze datum verhoogd worden met een factor 15. Tevens is op deze datum de nominale waarde per aandeel van serie F verhoogd van EUR 2,75 naar EUR 41,25 per aandeel. De verhoging van de nominale waarde is ten laste van de agio reserve van dit subfonds verwerkt.

- **Wijzigingen aandelen Multi Manager fondsen (serie H)**

Op 30 maart 2020 is de nominale waarde per aandeel van serie H verhoogd van EUR 2,50 naar EUR 2,75 en op 28 mei 2020 is de nominale waarde per aandeel verder verhoogd van EUR 2,75 naar EUR 41,25 per aandeel. De verhoging van de nominale waarde is ten laste van de agio reserve van respectievelijk subfonds verwerkt.

Met ingang van 15 april 2020 zijn de subfondsen van serie H genoteerd aan en verhandelbaar via Amsterdam Euronext Fund Services en zijn de aandelen van deze subfondsen ook toegankelijk voor externe beleggers gemaakt.

## AIFMD Informatie

Hieronder is de blootstelling op basis van de brutomethode en de methode op basis van gedane toezeggingen in lijn met de AIFMD wetgeving per subfonds per 30 juni 2020 weergegeven:

Naam Subfonds	serie	Bruto methode	Methode op basis van gedane toezeggingen
Duurzaam Offensief	C1	102,73%	105,83%
Duurzaam Gematigd Offensief	C2	102,57%	106,31%
Duurzaam Gebalanceerd	C3	100,69%	104,95%
Duurzaam Gematigd Defensief	D4	99,91%	104,38%
Verantwoord Offensief	E1	98,55%	103,49%
Verantwoord Gematigd Offensief	E2	99,63%	102,82%
Verantwoord Gebalanceerd	E3	99,90%	103,20%
Verantwoord Gematigd Defensief	E4	99,90%	103,49%
Dynamic Fixed Income	F1	95,75%	100,67%
Multi Manager Equity	H1	98,29%	100,31%
Multi Manager Balanced	H3	95,62%	100,63%
Multi Manager Defensive Balanced	H4	99,53%	101,86%
Multi Manager Defensive	H5	88,84%	100,38%

Amsterdam, 31 augustus 2020

**De Beheerder**  
**InsingerGilissen Asset Management N.V.**

M.J. Baltus

G.S. Wijnia



## Jaarrekening

### Balans

(Bedragen in EUR, en vóór resultaatbestemming)

	Noot *)	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
<b>Beleggingen</b>			
Aandelen		661.286.012	402.706.320
Obligaties		143.978.692	167.927.226
Participaties in beleggingsinstellingen		<u>1.469.096.092</u>	<u>1.674.667.236</u>
<b>Totaal beleggingen</b>	1	<b>2.274.360.796</b>	<b>2.245.300.782</b>
<b>Vorderingen</b>			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		2.345.276	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte eigen aandelen	3	2.069.581	15.881.469
Overige vorderingen	4	<u>1.015.628</u>	<u>2.661.620</u>
<b>Totaal vorderingen</b>		<b>5.430.485</b>	<b>18.543.089</b>
<b>Liquide middelen</b>			
Liquiditeiten	5	97.422.772	45.941.657
<b>Kortlopende schulden</b>			
Schulden uit hoofde van effectentransacties	6	(12.803.972)	(825.031)
Schulden uit hoofde van inkoop eigen aandelen	7	(4.200.297)	(1.000.736)
Overige schulden		-	-
Overlopende passiva	8	(2.823.802)	(2.321.709)
Schulden kredietinstellingen	9	<u>(40.140.136)</u>	<u>(23.112)</u>
<b>Totaal kortlopende schulden</b>		<b>(59.968.207)</b>	<b>(4.170.588)</b>
<b>Uitkomst Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende Schulden</b>		<b>42.885.050</b>	<b>60.314.158</b>
<b>Uitkomst van activa minus verplichtingen</b>		<u><b>2.317.245.846</b></u>	<u><b>2.305.614.940</b></u>
<b>Eigen Vermogen</b>			
Geplaatst kapitaal	10	130.746.972	9.911.101
Agioreserve		2.146.146.257	2.177.249.580
Overige reserve		104.924.249	-
Onverdeeld resultaat uit hoofde van de samenvoeging		(7.982.957)	-
Onverdeeld resultaat		<u>(56.588.675)</u>	<u>118.454.259</u>
<b>Totaal Eigen Vermogen</b>		<b>2.317.245.846</b>	<b>2.305.614.940</b>

\*) Zie de Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening.

## Balans per subfonds

(Bedragen in EUR, en vóór resultaatbestemming)

## Serie A

## Beleggingsfondsen ex Alternatieven

	Offensief A1 30.06.20	Offensief A1 31.12.19	Gematigd Offensief 30.06.20	Gematigd Offensief A2 31.12.19	Gebalanceerd A3 30.06.20	Gebalanceerd A3 31.12.19	Gematigd Defensief A4 30.06.20	Gematigd Defensief A4 31.12.19
<b>Beleggingen</b>								
Aandelen	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaties	-	-	-	5.991.072	-	17.470.175	-	5.246.992
Participaties in beleggingsinstellingen	-	55.791.837	-	119.307.050	-	169.431.283	-	34.690.069
<b>Totaal beleggingen</b>	-	<b>55.791.837</b>	-	<b>125.298.122</b>	-	<b>186.901.458</b>	-	<b>39.937.061</b>
<b>Vorderingen</b>								
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	-	-	-	-	-	-	-	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte eigen aandelen	-	76.686	-	675.048	-	577.838	-	59.030
Overige vorderingen	-	-	-	31.695	-	92.428	-	27.700
<b>Totaal vorderingen</b>	-	<b>76.686</b>	-	<b>706.743</b>	-	<b>670.266</b>	-	<b>86.730</b>
<b>Liquide middelen</b>								
Liquiditeiten	-	1.684.195	-	1.896.467	-	2.510.207	-	872.691
<b>Kortlopende schulden</b>								
Schulden uit hoofde van effectentransacties	-	-	-	-	-	-	-	-
Schulden uit hoofde van inkoop eigen aandelen	-	(9.442)	-	-	-	(63.201)	-	(13.393)
Overige schulden	-	-	-	-	-	-	-	-
Overlopende passiva	-	(64.675)	-	(121.160)	-	(207.132)	-	(49.796)
Kortlopende schulden aan kredietinstellingen	-	(1.318)	-	(4.606)	-	(854)	-	(220)
<b>Totaal kortlopende schulden</b>	-	<b>(75.435)</b>	-	<b>(125.766)</b>	-	<b>(271.187)</b>	-	<b>(63.409)</b>
<b>Uitkomst Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende Schulden</b>	-	<b>1.685.446</b>	-	<b>2.477.444</b>	-	<b>2.909.286</b>	-	<b>896.012</b>
<b>Uitkomst van activa minus verplichtingen</b>	-	<b>57.477.283</b>	-	<b>127.775.566</b>	-	<b>189.810.744</b>	-	<b>40.833.073</b>
<b>Eigen Vermogen</b>								
Geplaatst kapitaal	-	152.763	-	344.977	-	522.233	-	114.473
Agioreserve	-	52.033.212	-	115.051.904	-	177.059.371	-	38.826.227
Overige reserve	1.214.914	-	1.020.197	-	2.239.802	-	324.678	-
Onverdeeld resultaat uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-	-	-	-	-
Onverdeeld resultaat	(1.214.914)	5.291.308	(1.020.197)	12.378.685	(2.239.802)	12.229.140	(324.678)	1.892.373
<b>Totaal Eigen Vermogen</b>	-	<b>57.477.283</b>	-	<b>127.775.566</b>	-	<b>189.810.744</b>	-	<b>40.833.073</b>

Serie A is op 30 maart 2020 samengevoegd met de Duurzaam serie met hetzelfde risicoprofiel van de Vennootschap.

We refereren naar het hoofdstuk 'Overzicht wijzigingen Subfondsen in de verslagperiode' op pagina's 19 - 23 van dit verslag voor verdere informatie.

## Balans per subfonds

(Bedragen in EUR, en vóór resultaatbestemming)

	Serie B							
	met Alternatieven							
	Offensief B1 30.06.20	Offensief B1 31.12.19	Gematigd Offensief B2 30.06.20	Gematigd Offensief B2 31.12.19	Gebalanceerd B3 30.06.20	Gebalanceerd B3 31.12.19	Gematigd Defensief B4 30.06.20	Gematigd Defensief B4 31.12.19
<b>Beleggingen</b>								
Aandelen	-	-	-	54.661.630	-	47.082.581	-	-
Obligaties	-	-	-	5.339.587	-	13.392.149	-	-
Participaties in beleggingsinstellingen	-	-	-	55.837.986	-	79.695.601	-	-
<b>Totaal beleggingen</b>	-	-	-	<b>115.839.203</b>	-	<b>140.170.331</b>	-	-
<b>Vorderingen</b>								
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	-	-	-	-	-	-	-	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte eigen aandelen	-	-	-	2.039.577	-	1.210.508	-	-
Overige vorderingen	-	-	-	67.843	-	105.845	-	-
<b>Totaal vorderingen</b>	-	-	-	<b>2.107.420</b>	-	<b>1.316.353</b>	-	-
<b>Liquide middelen</b>								
Liquiditeiten	-	12.354	-	2.011.822	-	2.303.786	-	15.258
<b>Kortlopende schulden</b>								
Schulden uit hoofde van effectentransacties	-	-	-	-	-	-	-	-
Schulden uit hoofde van inkoop eigen aandelen	-	-	-	(1.812)	-	(60.725)	-	-
Overige schulden	-	-	-	-	-	-	-	-
Overlopende passiva	-	(12.354)	-	(108.566)	-	(131.787)	-	(15.258)
Kortlopende schulden aan kredietinstellingen	-	-	-	(3.240)	-	(1.817)	-	-
<b>Totaal kortlopende schulden</b>	-	<b>(12.354)</b>	-	<b>(113.618)</b>	-	<b>(194.329)</b>	-	<b>(15.258)</b>
<b>Uitkomst Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende Schulden</b>	-	-	-	<b>4.005.624</b>	-	<b>3.425.810</b>	-	-
<b>Uitkomst van activa minus verplichtingen</b>	-	-	-	<b>119.844.827</b>	-	<b>143.596.141</b>	-	-
<b>Eigen Vermogen</b>								
Geplaatst kapitaal	-	-	-	330.882	-	402.865	-	-
Agioreserve	15.207	15.207	-	113.197.909	-	137.317.260	(108.995)	(108.995)
Overige reserve	(15.207)	-	1.055.875	-	1.039.957	-	108.995	-
Onverdeeld resultaat uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-	-	-	-	-
Onverdeeld resultaat	-	(15.207)	(1.055.875)	6.316.036	(1.039.957)	5.876.016	-	108.995
<b>Totaal Eigen Vermogen</b>	-	-	-	<b>119.844.827</b>	-	<b>143.596.141</b>	-	-

Serie B is op 28 mei 2020 samengevoegd met de Verantwoord serie met hetzelfde risicoprofiel van de Vennootschap.

We refereren naar het hoofdstuk 'Overzicht wijzigingen Subfondsen in de verslagperiode' op pagina's 19 - 23 van dit verslag voor verdere informatie.

## Balans per subfonds

(Bedragen in EUR, en vóór resultaatbestemming)

Serie C  
Duurzaam

	Offensief C1 30.06.20	Offensief C1 31.12.19	Gematigd Offensief C2 30.06.20	Gematigd Offensief C2 31.12.19	Gebalanceerd C3 30.06.20	Gebalanceerd C3 31.12.19	Gematigd Defensief C4 30.06.20	Gematigd Defensief C4 31.12.19
<b>Beleggingen</b>								
Aandelen	105.334.088	35.164.487	245.246.751	86.881.912	185.149.810	40.009.167	-	-
Obligaties	-	-	20.452.072	6.293.429	39.655.560	7.945.134	-	-
Participaties in beleggingsinstellingen	65.752.972	11.753.709	221.718.150	53.112.884	292.306.436	50.325.832	-	-
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>171.087.060</b>	<b>46.918.196</b>	<b>487.416.973</b>	<b>146.288.225</b>	<b>517.111.806</b>	<b>98.280.133</b>	-	-
<b>Vorderingen</b>								
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	537.537	-	808.335	-	593.554	-	-	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte eigen aandelen	59.078	321.034	403.940	1.299.164	195.315	1.092.811	-	-
Overige vorderingen	91.038	405.065	264.405	530.153	258.588	361.494	-	-
<b>Totaal vorderingen</b>	<b>687.653</b>	<b>726.099</b>	<b>1.476.680</b>	<b>1.829.317</b>	<b>1.047.457</b>	<b>1.454.305</b>	-	-
<b>Liquide middelen</b>								
Liquiditeiten	7.475.312	1.760.532	23.499.807	6.449.354	26.404.033	2.591.996	-	15.178
<b>Kortlopende schulden</b>								
Schulden uit hoofde van effectentransacties	(1.264.807)	-	(3.113.491)	-	(2.357.045)	-	-	-
Schulden uit hoofde van inkoop eigen aandelen	-	-	(561.402)	(4.381)	(2.528.404)	(250.582)	-	-
Overige schulden	-	-	-	-	-	-	-	-
Overlopende passiva	(205.247)	(46.966)	(538.468)	(134.945)	(581.090)	(91.888)	-	(15.178)
Kortlopende schulden aan kredietinstellingen	(4.319.157)	(1.632)	(13.511.553)	(3.763)	(10.340.083)	(2.540)	-	-
<b>Totaal kortlopende schulden</b>	<b>(5.789.211)</b>	<b>(48.598)</b>	<b>(17.724.914)</b>	<b>(143.089)</b>	<b>(15.806.622)</b>	<b>(345.010)</b>	-	<b>(15.178)</b>
<b>Uitkomst Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende Schulden</b>	<b>2.373.754</b>	<b>2.438.033</b>	<b>7.251.573</b>	<b>8.135.582</b>	<b>11.644.868</b>	<b>3.701.291</b>	-	-
<b>Uitkomst van activa minus verplichtingen</b>	<b>173.460.814</b>	<b>49.356.229</b>	<b>494.668.546</b>	<b>154.423.807</b>	<b>528.756.674</b>	<b>101.981.424</b>	-	-
<b>Eigen Vermogen</b>								
Geplaatst kapitaal	7.897.180	134.900	22.764.586	426.873	24.802.448	287.153	-	-
Agioreserve	156.263.388	46.139.645	447.414.719	146.298.530	499.861.627	98.034.912	(131.230)	(131.230)
Overige reserve	13.257.354	-	29.180.564	-	3.027.513	-	131.230	-
Onverdeeld resultaat uit hoofde van de samenvoeging	(3.206.998)	-	(3.802.225)	-	2.321.943	-	-	-
Onverdeeld resultaat	(750.110)	3.081.684	(889.098)	7.698.404	(1.256.857)	3.659.359	-	131.230
<b>Totaal Eigen Vermogen</b>	<b>173.460.814</b>	<b>49.356.229</b>	<b>494.668.546</b>	<b>154.423.807</b>	<b>528.756.674</b>	<b>101.981.424</b>	-	-

Serie C4 is op 28 mei 2020 samengevoegd met de Duurzaam serie D4 van de Vennootschap.

We refereren naar het hoofdstuk 'Overzicht wijzigingen Subfondsen in de verslagperiode' op pagina's 19 - 23 van dit verslag voor verdere informatie.

## Balans per subfonds

(Bedragen in EUR, en vóór resultaatbestemming)

	Serie D				Serie D			
	Beleggingsfondsen Duurzaam				Duurzaam			
	Offensief D1 30.06.20	Offensief D1 31.12.19	Gematigd Offensief D2 30.06.20	Gematigd Offensief D2 31.12.19	Gebalanceerd D3 30.06.20	Gebalanceerd D3 31.12.19	Gematigd Defensief D4 30.06.20	Gematigd Defensief D4 31.12.19
<b>Beleggingen</b>								
Aandelen	-	-	-	-	-	-	25.892.020	-
Obligaties	-	-	-	3.055.297	-	7.273.028	12.617.819	2.365.031
Participaties in beleggingsinstellingen	-	20.582.874	-	67.497.581	-	80.783.489	77.709.912	16.257.070
<b>Totaal beleggingen</b>	-	<b>20.582.874</b>	-	<b>70.552.878</b>	-	<b>88.056.517</b>	<b>116.219.751</b>	<b>18.622.101</b>
<b>Vorderingen</b>								
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	-	-	-	-	-	-	-	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte eigen aandelen	-	54.606	-	599.243	-	916.414	-	1.289.512
Overige vorderingen	-	127.550	-	132.847	-	43.270	53.310	73.557
<b>Totaal vorderingen</b>	-	<b>182.156</b>	-	<b>732.090</b>	-	<b>959.684</b>	<b>53.310</b>	<b>1.363.069</b>
<b>Liquide middelen</b>								
Liquiditeiten	-	895.468	-	1.394.720	-	1.345.668	5.907.730	846.995
<b>Kortlopende schulden</b>								
Schulden uit hoofde van effectentransacties	-	-	-	-	-	-	(400.000)	-
Schulden uit hoofde van inkoop eigen aandelen	-	-	-	(47.686)	-	(21.027)	(124.850)	-
Overige schulden	-	-	-	-	-	-	-	-
Overlopende passiva	-	(25.575)	-	(70.673)	-	(89.874)	(155.271)	(23.837)
Kortlopende schulden aan kredietinstellingen	-	(26)	-	(245)	-	(236)	(2.271.221)	(27)
<b>Totaal kortlopende schulden</b>	-	<b>(25.601)</b>	-	<b>(118.604)</b>	-	<b>(111.137)</b>	<b>(2.951.342)</b>	<b>(23.864)</b>
<b>Uitkomst Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende Schulden</b>	-	<b>1.052.023</b>	-	<b>2.008.206</b>	-	<b>2.194.215</b>	<b>3.009.698</b>	<b>2.186.200</b>
<b>Uitkomst van activa minus verplichtingen</b>	-	<b>21.634.897</b>	-	<b>72.561.084</b>	-	<b>90.250.732</b>	<b>119.229.449</b>	<b>20.808.301</b>
<b>Eigen Vermogen</b>								
Geplaatst kapitaal	-	56.930	-	194.850	-	247.585	5.577.484	58.295
Agioreserve	-	19.420.014	-	66.816.502	-	84.239.164	114.787.382	19.905.259
Overige reserve	263.704	-	1.159.412	-	1.727.387	-	227.137	-
Onverdeeld resultaat uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-	-	-	-	-
Onverdeeld resultaat	(263.704)	2.157.953	(1.159.412)	5.549.732	(1.727.387)	5.763.983	(1.362.554)	844.747
<b>Totaal Eigen Vermogen</b>	-	<b>21.634.897</b>	-	<b>72.561.084</b>	-	<b>90.250.732</b>	<b>119.229.449</b>	<b>20.808.301</b>

Serie D1, D2 en D3 is op 28 mei 2020 samengevoegd met de Duurzaam serie met hetzelfde risicoprofiel van de Vennootschap.

We refereren naar het hoofdstuk 'Overzicht wijzigingen Subfondsen in de verslagperiode' op pagina's 19 - 23 van dit verslag voor verdere informatie.

**Balans per subfonds**

(Bedragen in EUR, en vóór resultaatbestemming)

**Serie E  
Verantwoord**

	<b>Offensief E1 30.06.20</b>	<b>Offensief E1 31.12.19</b>	<b>Gematigd Offensief E2 30.06.20</b>	<b>Gematigd Offensief E2 31.12.19</b>	<b>Gebalanceerd E3 30.06.20</b>	<b>Gebalanceerd E3 31.12.19</b>	<b>Gematigd Defensief E4 30.06.20</b>	<b>Gematigd Defensief E4 31.12.19</b>
<b>Beleggingen</b>								
Aandelen	4.919.226	-	39.575.962	-	48.891.419	-	6.276.736	-
Obligaties	-	-	9.292.521	8.041.822	32.789.529	33.162.467	10.017.395	15.630.512
Participaties in beleggingsinstellingen	20.793.528	30.533.501	209.655.477	161.568.770	369.352.104	311.583.225	79.720.845	97.456.677
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>25.712.754</b>	<b>30.533.501</b>	<b>258.523.960</b>	<b>169.610.592</b>	<b>451.033.052</b>	<b>344.745.692</b>	<b>96.014.976</b>	<b>113.087.189</b>
<b>Vorderingen</b>								
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	-	-	278.871	-	126.979	-	-	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte eigen aandelen	-	-	8.298	5.273	45.549	271.527	-	33.488
Overige vorderingen	2.561	-	61.245	42.394	127.063	174.858	29.885	82.701
<b>Totaal vorderingen</b>	<b>2.561</b>	<b>-</b>	<b>348.414</b>	<b>47.667</b>	<b>299.591</b>	<b>446.385</b>	<b>29.885</b>	<b>116.189</b>
<b>Liquide middelen</b>								
Liquiditeiten	1.306.701	990.066	8.073.498	2.314.435	14.880.869	5.145.703	3.491.260	1.552.183
<b>Kortlopende schulden</b>								
Schulden uit hoofde van effectentransacties	(168.000)	-	(1.547.821)	-	(3.140.492)	-	(812.316)	-
Schulden uit hoofde van inkoop eigen aandelen	(249)	-	(10.439)	(879)	(124.809)	(95.616)	(88.530)	(319.102)
Overige schulden	-	-	-	-	-	-	-	-
Overlopende passiva	(40.500)	(27.406)	(296.489)	(144.786)	(508.079)	(292.916)	(181.555)	(97.388)
Kortlopende schulden aan kredietinstellingen	(357.152)	(313)	(2.768.367)	(334)	(5.417.547)	(61)	(1.155.053)	(339)
<b>Totaal kortlopende schulden</b>	<b>(565.901)</b>	<b>(27.719)</b>	<b>(4.623.116)</b>	<b>(145.999)</b>	<b>(9.190.927)</b>	<b>(388.593)</b>	<b>(2.237.454)</b>	<b>(416.829)</b>
<b>Uitkomst Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende Schulden</b>	<b>743.361</b>	<b>962.347</b>	<b>3.798.796</b>	<b>2.216.103</b>	<b>5.989.533</b>	<b>5.203.495</b>	<b>1.283.691</b>	<b>1.251.543</b>
<b>Uitkomst van activa minus verplichtingen</b>	<b>26.456.115</b>	<b>31.495.848</b>	<b>262.322.756</b>	<b>171.826.695</b>	<b>457.022.585</b>	<b>349.949.187</b>	<b>97.298.667</b>	<b>114.338.732</b>
<b>Eigen Vermogen</b>								
Geplaatst kapitaal	1.307.570	88.940	12.995.081	490.025	22.680.307	1.009.078	4.840.217	333.260
Agioreserve	25.660.479	30.163.514	251.123.534	166.060.002	435.283.475	341.966.189	95.074.172	112.937.242
Overige reserve	1.097.362	-	10.252.427	-	17.577.396	-	679.126	-
Onverdeeld resultaat uit hoofde van de samenvoeging	-	-	(1.055.875)	-	(2.239.802)	-	-	-
Onverdeeld resultaat	(1.609.296)	1.243.394	(10.992.411)	5.276.668	(16.278.791)	6.973.920	(3.294.848)	1.068.230
<b>Totaal Eigen Vermogen</b>	<b>26.456.115</b>	<b>31.495.848</b>	<b>262.322.756</b>	<b>171.826.695</b>	<b>457.022.585</b>	<b>349.949.187</b>	<b>97.298.667</b>	<b>114.338.732</b>

**Balans per subfonds**

(Bedragen in EUR, en vóór resultaatbestemming)

**Serie F**

	<b>Dynamic Fixed Income F1 30.06.20</b>	<b>Dynamic Fixed Income F1 31.12.19</b>
<b>Beleggingen</b>		
Aandelen	-	-
Obligaties	16.166.463	8.389.509
Participaties in beleggingsinstellingen	65.310.006	37.371.667
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>81.476.469</b>	<b>45.761.176</b>
<b>Vorderingen</b>		
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	-	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte eigen aandelen	1.357.401	-
Overige vorderingen	40.887	44.836
<b>Totaal vorderingen</b>	<b>1.398.288</b>	<b>44.836</b>
<b>Liquide middelen</b>		
Liquiditeiten	3.315.543	1.060.259
<b>Kortlopende schulden</b>		
Schulden uit hoofde van effectentransacties	-	-
Schulden uit hoofde van inkoop eigen aandelen	(495.845)	-
Overige schulden	-	-
Overlopende passiva	(78.589)	(39.779)
Kortlopende schulden aan kredietinstellingen	(3)	-
<b>Totaal kortlopende schulden</b>	<b>(574.437)</b>	<b>(39.779)</b>
<b>Uitkomst Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende Schulden</b>	<b>4.139.394</b>	<b>1.065.316</b>
<b>Uitkomst van activa minus verplichtingen</b>	<b>85.615.863</b>	<b>46.826.492</b>
<b>Eigen Vermogen</b>		
Geplaatst kapitaal	4.729.538	2.291.950
Agioreserve	81.307.361	44.153.652
Overige reserve	52.518	-
Onverdeeld resultaat uit hoofde van de samenvoeging	-	-
Onverdeeld resultaat	(473.554)	380.890
<b>Totaal Eigen Vermogen</b>	<b>85.615.863</b>	<b>46.826.492</b>

## Balans per subfonds

(Bedragen in EUR, en vóór resultaatbestemming)

## Serie G

## Direct

	Offensief G1 30.06.20	Offensief G1 31.12.19	Gematigd Offensief G2 30.06.20	Gematigd Offensief G2 31.12.19	Gebalanceerd G3 30.06.20	Gebalanceerd G3 31.12.19	Gematigd Defensief G4 30.06.20	Gematigd Defensief G4 31.12.19
<b>Beleggingen</b>								
Aandelen	-	28.633.433	-	51.259.113	-	47.108.915	-	11.905.082
Obligaties	-	-	-	4.852.841	-	12.603.735	-	7.413.021
Participaties in beleggingsinstellingen	-	12.589.896	-	37.087.880	-	62.912.483	-	32.670.917
<b>Totaal beleggingen</b>	-	<b>41.223.329</b>	-	<b>93.199.834</b>	-	<b>122.625.133</b>	-	<b>51.989.020</b>
<b>Vorderingen</b>								
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	-	-	-	-	-	-	-	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte eigen aandelen	-	61.643	-	827.212	-	570.346	-	3.880.264
Overige vorderingen	-	21.031	-	63.605	-	102.437	-	47.917
<b>Totaal vorderingen</b>	-	<b>82.674</b>	-	<b>890.817</b>	-	<b>672.783</b>	-	<b>3.928.181</b>
<b>Liquide middelen</b>								
Liquiditeiten	-	1.059.938	-	991.317	-	1.815.088	-	778.897
<b>Kortlopende schulden</b>								
Schulden uit hoofde van effectentransacties	-	-	-	-	-	-	-	(825.031)
Schulden uit hoofde van inkoop eigen aandelen	-	-	-	-	-	(19.711)	-	(90.773)
Overige schulden	-	-	-	-	-	-	-	-
Overlopende passiva	-	(42.832)	-	(88.616)	-	(124.522)	-	(52.056)
Kortlopende schulden aan kredietinstellingen	-	(60)	-	(1.112)	-	-	-	(234)
<b>Totaal kortlopende schulden</b>	-	<b>(42.892)</b>	-	<b>(89.728)</b>	-	<b>(144.233)</b>	-	<b>(968.094)</b>
<b>Uitkomst Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende Schulden</b>	-	<b>1.099.720</b>	-	<b>1.792.406</b>	-	<b>2.343.638</b>	-	<b>3.738.984</b>
<b>Uitkomst van activa minus verplichtingen</b>	-	<b>42.323.049</b>	-	<b>94.992.240</b>	-	<b>124.968.771</b>	-	<b>55.728.004</b>
<b>Eigen Vermogen</b>								
Geplaatst kapitaal	-	114.046	-	260.260	-	348.813	-	158.420
Agioreserve	-	38.706.280	-	88.849.705	-	117.975.727	-	53.958.606
Overige reserve	1.728.380	-	1.622.616	-	2.834.358	-	214.233	-
Onverdeeld resultaat uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-	-	-	-	-
Onverdeeld resultaat	(1.728.380)	3.502.723	(1.622.616)	5.882.275	(2.834.358)	6.644.231	(214.233)	1.610.978
<b>Totaal Eigen Vermogen</b>	-	<b>42.323.049</b>	-	<b>94.992.240</b>	-	<b>124.968.771</b>	-	<b>55.728.004</b>

Serie G is op 28 mei 2020 samengevoegd met de Duurzaam serie met hetzelfde risicoprofiel van de Vennootschap.

We refereren naar het hoofdstuk 'Overzicht wijzigingen Subfondsen in de verslagperiode' op pagina's 19 - 23 van dit verslag voor verdere informatie.



## Balans per subfonds

(Bedragen in EUR, en vóór resultaatbestemming)

Serie H  
Multi Manager

	Equity H1 30.06.20	Equity H1 31.12.19	Balanced H3 30.06.20	Balanced H3 31.12.19	Defensive Balanced H4 30.06.20	Defensive Balanced H4 31.12.19	Defensive H5 30.06.20	Defensive H5 31.12.19
<b>Beleggingen</b>								
Aandelen	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaties	-	-	-	-	-	-	2.987.333	3.461.425
Participaties in beleggingsinstellingen	18.319.635	20.370.984	39.162.186	44.896.125	9.294.841	10.557.846	-	-
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>18.319.635</b>	<b>20.370.984</b>	<b>39.162.186</b>	<b>44.896.125</b>	<b>9.294.841</b>	<b>10.557.846</b>	<b>2.987.333</b>	<b>3.461.425</b>
<b>Vorderingen</b>								
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	-	-	-	-	-	-	-	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte eigen aandelen	-	102	-	247	-	19.896	-	-
Overige vorderingen	10.291	5.167	35.493	26.578	9.772	7.941	31.090	42.708
<b>Totaal vorderingen</b>	<b>10.291</b>	<b>5.269</b>	<b>35.493</b>	<b>26.825</b>	<b>9.772</b>	<b>27.837</b>	<b>31.090</b>	<b>42.708</b>
<b>Liquide middelen</b>								
Liquiditeiten	388.735	1.269.228	2.067.368	1.839.624	219.832	326.307	392.084	191.921
<b>Kortlopende schulden</b>								
Schulden uit hoofde van effectentransacties	-	-	-	-	-	-	-	-
Schulden uit hoofde van inkoop eigen aandelen	-	-	(128.418)	(2.126)	(137.158)	-	(193)	(280)
Overige schulden	-	-	-	-	-	-	-	-
Overlopende passiva	(57.815)	(60.100)	(131.271)	(107.175)	(36.713)	(25.072)	(12.715)	(9.397)
Kortlopende schulden aan kredietinstellingen	-	-	-	-	-	(135)	-	-
<b>Totaal kortlopende schulden</b>	<b>(57.815)</b>	<b>(60.100)</b>	<b>(259.689)</b>	<b>(109.301)</b>	<b>(173.871)</b>	<b>(25.207)</b>	<b>(12.908)</b>	<b>(9.677)</b>
<b>Uitkomst Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende Schulden</b>	<b>341.211</b>	<b>1.214.397</b>	<b>1.843.172</b>	<b>1.757.148</b>	<b>55.733</b>	<b>328.937</b>	<b>410.266</b>	<b>224.952</b>
<b>Uitkomst van activa minus verplichtingen</b>	<b>18.660.846</b>	<b>21.585.381</b>	<b>41.005.358</b>	<b>46.653.273</b>	<b>9.350.574</b>	<b>10.886.783</b>	<b>3.397.599</b>	<b>3.686.377</b>
<b>Eigen Vermogen</b>								
Geplaatst kapitaal	5.808.889	382.978	13.009.040	865.875	2.882.096	198.457	1.452.536	94.220
Agioreserve	9.027.500	16.147.658	22.649.550	38.761.396	5.719.478	9.659.087	2.198.610	3.795.631
Overige reserve	5.054.743	-	7.026.002	-	1.025.049	-	(203.473)	-
Onverdeeld resultaat uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-	-	-	-	-
Onverdeeld resultaat	(1.230.286)	5.054.745	(1.679.234)	7.026.002	(276.049)	1.029.239	(50.074)	(203.474)
<b>Totaal Eigen Vermogen</b>	<b>18.660.846</b>	<b>21.585.381</b>	<b>41.005.358</b>	<b>46.653.273</b>	<b>9.350.574</b>	<b>10.886.783</b>	<b>3.397.599</b>	<b>3.686.377</b>

## Winst- en Verliesrekening over het eerste halfjaar

(Bedragen per 30 juni in EUR)

	Noot	<b>01.01.2020</b> <b>- 30.06.2020</b>	<b>01.01.2019</b> <b>- 30.06.2019</b>
<b>Direct Resultaat</b>	11		
Rentebaten		925.418	660.067
Dividend opbrengsten		7.276.242	1.864.215
Rente ontvangen op rekening-courant		36	49
Rentelasten		(319.774)	(65.319)
Transactiekosten		(298.506)	20.508
<b>Totaal Direct Resultaat</b>		<b>7.583.416</b>	<b>2.479.520</b>
<b>Indirect Resultaat</b>	12		
Gerealiseerde winsten uit beleggingen		226.129.289	20.145.999
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen		(257.945.491)	(17.973.631)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen		96.575.687	5.533.569
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen		(120.390.378)	(1.546.810)
<b>Totaal Indirect Resultaat</b>		<b>(55.630.893)</b>	<b>6.159.127</b>
<b>Totaal resultaat beleggingen</b>		<b>(48.047.477)</b>	<b>8.638.647</b>
<b>Overig resultaat</b>	13		
Overig gerealiseerde koers- en omrekenverschillen		909.065	(82.978)
Overig ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen		14.522	(84)
Op- en afslagvergoeding		78.666	28.517
<b>Totaal Overig Resultaat</b>		<b>1.002.253</b>	<b>(54.545)</b>
<b>Kosten</b>	14		
Beheervergoeding		(8.532.913)	(2.307.715)
Prestatievergoeding		(66.521)	-
Bewaarder- en administratieve kosten		(526.415)	(56.426)
Accountants- en fiscale advieskosten		(111.014)	(33.444)
Bank kosten		-	(39.556)
Overige operationele kosten		(306.588)	(11.931)
<b>Totaal Kosten</b>		<b>(9.543.451)</b>	<b>(2.449.072)</b>
<b>Netto beleggingsresultaat</b>		<b>(56.588.675)</b>	<b>6.135.030</b>

**Winst- en Verliesrekening per subfonds  
over de periode eindigend op 30 juni**

(Bedragen in EUR)

	Serie A							
	Beleggingsfondsen ex Alternatieven							
	Offensief A1	Offensief A1	Gematigd Offensief A2	Gematigd Offensief A2	Gebalanceerd A3	Gebalanceerd A3	Gematigd Defensief A4	Gematigd Defensief A4
01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	
<b>Direct Resultaat</b>								
Rentebaten	-	5.231	13.128	-	37.325	51.009	22.454	12.260
Dividend opbrengsten	113.806	20.924	224.847	-	299.991	44.519	44.327	7.701
Rente ontvangen op rekening-courant	-	-	-	-	-	-	-	-
Rentelasten	(1.808)	(6.845)	(3.625)	-	(10.662)	(13.686)	(2.473)	(3.163)
Transactiekosten	(13.278)	(229)	(22.972)	-	(26.977)	(1.766)	(5.118)	(630)
<b>Totaal Direct Resultaat</b>	<b>98.720</b>	<b>19.081</b>	<b>211.378</b>	<b>-</b>	<b>299.677</b>	<b>80.076</b>	<b>59.190</b>	<b>16.168</b>
<b>Indirect Resultaat</b>								
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	18.340.703	2.247.768	36.591.496	-	42.015.369	10.529.485	6.503.019	(7.541)
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(19.601.297)	(2.312.785)	(37.756.229)	-	(44.298.177)	(10.691.681)	(6.831.216)	626.254
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	-	1.338.837	-	-	-	4.074.327	-	-
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen	-	(485.442)	-	-	-	(1.052.638)	-	-
<b>Totaal Indirect Resultaat</b>	<b>(1.260.594)</b>	<b>788.378</b>	<b>(1.164.733)</b>	<b>-</b>	<b>(2.282.808)</b>	<b>2.859.493</b>	<b>(328.197)</b>	<b>618.713</b>
<b>Totaal resultaat beleggingen</b>	<b>(1.161.874)</b>	<b>807.459</b>	<b>(953.355)</b>	<b>-</b>	<b>(1.983.131)</b>	<b>2.939.569</b>	<b>(269.007)</b>	<b>634.881</b>
<b>Overig resultaat</b>								
Overig gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	57.797	(29.082)	186.078	-	127.567	(57.686)	26.302	(6.107)
Overig ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	-	(17)	(199)	-	(543)	(27)	(165)	(53)
Op- en afslagvergoeding	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totaal Overig Resultaat</b>	<b>57.797</b>	<b>(29.099)</b>	<b>185.879</b>	<b>-</b>	<b>127.024</b>	<b>(57.713)</b>	<b>26.137</b>	<b>(6.160)</b>
<b>Kosten</b>								
Beheervergoeding	(99.446)	(95.838)	(229.306)	-	(347.255)	(344.255)	(73.228)	(75.750)
Prestatievergoeding	-	-	-	-	-	-	-	-
Bewaarder- en administratieve kosten	(7.046)	(166)	(14.551)	-	(23.509)	(166)	(5.161)	(166)
Accountants- en fiscale advieskosten	(1.310)	(3.417)	(3.019)	-	(4.556)	(3.417)	(959)	(3.417)
Bank kosten	-	(5.760)	-	-	-	(21.890)	-	(4.805)
Overige operationele kosten	(3.035)	(910)	(5.845)	-	(8.375)	(910)	(2.460)	(910)
<b>Totaal Kosten</b>	<b>(110.837)</b>	<b>(106.091)</b>	<b>(252.721)</b>	<b>-</b>	<b>(383.695)</b>	<b>(370.638)</b>	<b>(81.808)</b>	<b>(85.048)</b>
<b>Netto beleggingsresultaat</b>	<b>(1.214.914)</b>	<b>672.269</b>	<b>(1.020.197)</b>	<b>-</b>	<b>(2.239.802)</b>	<b>2.511.218</b>	<b>(324.678)</b>	<b>543.673</b>

Serie A2 is op 9 september 2019 gelanceerd en heeft als gevolg hiervan geen vergelijkende cijfers over de periode eindigend 30 juni 2019.

**Winst- en Verliesrekening per subfonds  
over de periode eindigend op 30 juni**

(Bedragen in EUR)

	<b>Serie B met Alternatieven</b>			
	<b>Offensief B1</b>	<b>Gematigd Offensief B2</b>	<b>Gebalanceerd B3</b>	<b>Gematigd Defensief B4</b>
	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>
<b>Direct Resultaat</b>				
Rentebaten	-	19.018	47.363	-
Dividend opbrengsten	-	311.126	275.011	-
Rente ontvangen op rekening-courant	-	-	-	-
Rentelasten	-	(5.148)	(5.954)	-
Transactiekosten	-	(14.812)	(13.245)	-
<b>Totaal Direct Resultaat</b>	<b>-</b>	<b>310.184</b>	<b>303.175</b>	<b>-</b>
<b>Indirect Resultaat</b>				
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	-	12.802.559	12.507.146	-
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	-	(13.864.991)	(13.433.089)	-
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	-	-	-	-
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen	-	-	-	-
<b>Totaal Indirect Resultaat</b>	<b>-</b>	<b>(1.062.432)</b>	<b>(925.943)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal resultaat beleggingen</b>	<b>-</b>	<b>(752.248)</b>	<b>(622.768)</b>	<b>-</b>
<b>Overig resultaat</b>				
Overig gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	-	70.070	47.844	-
Overig ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	-	93	(230)	-
Op- en afslagvergoeding	-	-	-	-
<b>Totaal Overig Resultaat</b>	<b>-</b>	<b>70.163</b>	<b>47.614</b>	<b>-</b>
<b>Kosten</b>				
Beheervergoeding	-	(338.349)	(421.862)	-
Prestatievergoeding	-	-	-	-
Bewaarder- en administratieve kosten	-	(22.194)	(26.794)	-
Accountants- en fiscale advieskosten	-	(4.428)	(5.517)	-
Bank kosten	-	-	-	-
Overige operationele kosten	-	(8.819)	(10.630)	-
<b>Totaal Kosten</b>	<b>-</b>	<b>(373.790)</b>	<b>(464.803)</b>	<b>-</b>
<b>Netto beleggingsresultaat</b>	<b>-</b>	<b>(1.055.875)</b>	<b>(1.039.957)</b>	<b>-</b>

Serie B1 en B4 zijn sinds op 29 augustus 2019 leeg en zijn er geen mutaties sinds deze datum.

Serie B is op 1 juli 2019 gelanceerd en heeft als gevolg hiervan geen vergelijkende cijfers over de periode eindigend 30 juni 2019.

**Winst- en Verliesrekening per subfonds  
over de periode eindigend op 30 juni**

(Bedragen in EUR)

	<b>Serie C</b>			
	<b>Duurzaam</b>			
	<b>Offensief C1</b>	<b>Gematigd Offensief C2</b>	<b>Gebalanceerd C3</b>	<b>Gematigd Defensief C4</b>
	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>
<b>Direct Resultaat</b>				
Rentebaten	-	56.445	136.782	-
Dividend opbrengsten	448.342	1.107.066	680.925	-
Rente ontvangen op rekening-courant	-	-	-	-
Rentelasten	(27.915)	(58.252)	(56.491)	-
Transactiekosten	(10.926)	(26.202)	(20.351)	-
<b>Totaal Direct Resultaat</b>	<b>409.501</b>	<b>1.079.057</b>	<b>740.865</b>	<b>-</b>
<b>Indirect Resultaat</b>				
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	1.290.964	2.894.350	2.082.715	-
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(1.604.338)	(3.891.659)	(1.960.279)	-
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	12.145.647	28.395.665	27.473.947	-
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen	(12.654.223)	(28.221.514)	(28.446.428)	-
<b>Totaal Indirect Resultaat</b>	<b>(821.950)</b>	<b>(823.158)</b>	<b>(850.045)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal resultaat beleggingen</b>	<b>(412.449)</b>	<b>255.899</b>	<b>(109.180)</b>	<b>-</b>
<b>Overig resultaat</b>				
Overig gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	27.312	(65.181)	(142.054)	-
Overig ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	6.453	17.639	12.959	-
Op- en afslagvergoeding	-	-	-	-
<b>Totaal Overig Resultaat</b>	<b>33.765</b>	<b>(47.542)</b>	<b>(129.095)</b>	<b>-</b>
<b>Kosten</b>				
Beheervergoeding	(336.972)	(1.000.494)	(929.162)	-
Prestatievergoeding	-	-	-	-
Bewaarder- en administratieve kosten	(20.923)	(60.326)	(55.242)	-
Accountants- en fiscale advieskosten	(4.390)	(13.065)	(12.134)	-
Bank kosten	-	-	-	-
Overige operationele kosten	(9.141)	(23.570)	(22.044)	-
<b>Totaal Kosten</b>	<b>(371.426)</b>	<b>(1.097.455)</b>	<b>(1.018.582)</b>	<b>-</b>
<b>Netto beleggingsresultaat</b>	<b>(750.110)</b>	<b>(889.098)</b>	<b>(1.256.857)</b>	<b>-</b>

Serie C4 is sinds op 30 augustus 2019 leeg en zijn er geen mutaties sinds deze datum.

Serie C is op 1 juli 2019 gelanceerd en heeft als gevolg hiervan geen vergelijkende cijfers over de periode eindigend 30 juni 2019.

**Winst- en Verliesrekening per subfonds  
over de periode eindigend op 30 juni**

(Bedragen in EUR)

	Serie D				Serie D			
	Beleggingsfondsen Duurzaam				Duurzaam			
	Offensief D1	Offensief D1	Gematigd Offensief D2	Gematigd Offensief D2	Gebalanceerd D3	Gebalanceerd D3	Gematigd Defensief D4	Gematigd Defensief D4
01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	
<b>Direct Resultaat</b>								
Rentebaten	-	-	30.449	21.458	69.694	64.645	61.623	19.119
Dividend opbrengsten	61.004	-	188.505	4.628	157.115	14.206	113.669	4.226
Rente ontvangen op rekening-courant	-	-	1	-	1	-	1	-
Rentelasten	(6.280)	(485)	(17.979)	(1.977)	(13.715)	(2.275)	(14.095)	(706)
Transactiekosten	(6.632)	-	(22.800)	(258)	(23.456)	(845)	(9.333)	(247)
<b>Totaal Direct Resultaat</b>	<b>48.092</b>	<b>(485)</b>	<b>178.176</b>	<b>23.851</b>	<b>189.639</b>	<b>75.731</b>	<b>151.865</b>	<b>22.392</b>
<b>Indirect Resultaat</b>								
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	2.499.602	1	6.721.474	8.723	6.096.748	32.011	1.123.359	9.178
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(2.838.422)	487.154	(8.090.440)	1.278.260	(8.013.978)	1.587.987	(250.829)	265.523
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	-	-	-	-	-	-	7.201.567	-
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen	-	-	-	-	-	-	(9.314.711)	-
<b>Totaal Indirect Resultaat</b>	<b>(338.820)</b>	<b>487.155</b>	<b>(1.368.966)</b>	<b>1.286.983</b>	<b>(1.917.230)</b>	<b>1.619.998</b>	<b>(1.240.614)</b>	<b>274.701</b>
<b>Totaal resultaat beleggingen</b>	<b>(290.728)</b>	<b>486.670</b>	<b>(1.190.790)</b>	<b>1.310.834</b>	<b>(1.727.591)</b>	<b>1.695.729</b>	<b>(1.088.749)</b>	<b>297.093</b>
<b>Overig resultaat</b>								
Overig gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	98.693	-	301.852	2.169	330.722	6.025	42.582	2.452
Overig ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	-	-	(119)	4	(272)	7	2.364	-
Op- en afslagvergoeding	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totaal Overig Resultaat</b>	<b>98.693</b>	<b>-</b>	<b>301.733</b>	<b>2.173</b>	<b>330.450</b>	<b>6.032</b>	<b>44.946</b>	<b>2.452</b>
<b>Kosten</b>								
Beheervergoeding	(63.833)	(11.201)	(244.734)	(34.405)	(299.478)	(49.472)	(289.443)	(10.148)
Prestatievergoeding	-	-	-	-	-	-	-	-
Bewaarder- en administratieve kosten	(4.123)	(55)	(15.630)	(55)	(18.877)	(55)	(17.389)	(55)
Accountants- en fiscale advieskosten	(835)	(1.127)	(3.198)	(1.127)	(3.915)	(1.127)	(3.780)	(1.127)
Bank kosten	-	(693)	-	(2.101)	-	(3.105)	-	(621)
Overige operationele kosten	(2.878)	(300)	(6.793)	(300)	(7.976)	(300)	(8.139)	(300)
<b>Totaal Kosten</b>	<b>(71.669)</b>	<b>(13.376)</b>	<b>(270.355)</b>	<b>(37.988)</b>	<b>(330.246)</b>	<b>(54.059)</b>	<b>(318.751)</b>	<b>(12.251)</b>
<b>Netto beleggingsresultaat</b>	<b>(263.704)</b>	<b>473.294</b>	<b>(1.159.412)</b>	<b>1.275.019</b>	<b>(1.727.387)</b>	<b>1.647.702</b>	<b>(1.362.554)</b>	<b>287.294</b>

**Winst- en Verliesrekening per subfonds  
over de periode eindigend op 30 juni**

(Bedragen in EUR)

	<b>Serie E</b>			
	<b>Verantwoord</b>			
	<b>Offensief E1</b>	<b>Gematigd Offensief E2</b>	<b>Gebalanceerd E3</b>	<b>Gematigd Defensief E4</b>
	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>
<b>Direct Resultaat</b>				
Rentebaten	-	36.296	145.048	60.917
Dividend opbrengsten	130.207	868.459	1.118.609	162.598
Rente ontvangen op rekening-courant	1	-	1	1
Rentelasten	(3.790)	(18.337)	(32.505)	(8.455)
Transactiekosten	(2.685)	(13.015)	(23.795)	(6.327)
<b>Totaal Direct Resultaat</b>	<b>123.733</b>	<b>873.403</b>	<b>1.207.358</b>	<b>208.734</b>
<b>Indirect Resultaat</b>				
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	3.264.816	13.730.344	20.894.568	3.930.442
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(4.144.485)	(18.526.028)	(28.421.050)	(5.489.435)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	1.111.850	6.869.934	10.322.928	1.977.495
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen	(1.856.351)	(13.243.993)	(18.776.201)	(3.412.376)
<b>Totaal Indirect Resultaat</b>	<b>(1.624.170)</b>	<b>(11.169.743)</b>	<b>(15.979.755)</b>	<b>(2.993.874)</b>
<b>Totaal resultaat beleggingen</b>	<b>(1.500.437)</b>	<b>(10.296.340)</b>	<b>(14.772.397)</b>	<b>(2.785.140)</b>
<b>Overig resultaat</b>				
Overig gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	4.248	40.703	(61.834)	(26.796)
Overig ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	11	364	(383)	(608)
Op- en afslagvergoeding	-	-	-	-
<b>Totaal Overig Resultaat</b>	<b>4.259</b>	<b>41.067</b>	<b>(62.217)</b>	<b>(27.404)</b>
<b>Kosten</b>				
Beheervergoeding	(101.466)	(671.127)	(1.317.060)	(444.024)
Prestatievergoeding	-	-	-	-
Bewaarder- en administratieve kosten	(6.285)	(40.830)	(79.485)	(23.137)
Accountants- en fiscale advieskosten	(1.328)	(8.777)	(17.222)	(5.006)
Bank kosten	-	-	-	-
Overige operationele kosten	(4.039)	(16.404)	(30.410)	(10.137)
<b>Totaal Kosten</b>	<b>(113.118)</b>	<b>(737.138)</b>	<b>(1.444.177)</b>	<b>(482.304)</b>
<b>Netto beleggingsresultaat</b>	<b>(1.609.296)</b>	<b>(10.992.411)</b>	<b>(16.278.791)</b>	<b>(3.294.848)</b>

Serie E is op 1 oktober 2019 gelanceerd en heeft als gevolg hiervan geen vergelijkende cijfers over de periode eindigend 30 juni 2019.

Geen accountantscontrole toegepast op dit halfjaarsverslag

**Winst- en Verliesrekening per subfonds  
over de periode eindigend op 30 juni**

(Bedragen in EUR)

## Serie F

	Dynamic Fixed Income F1 01.01.2020 - 30.06.2020	Dynamic Fixed Income F1 01.01.2019 - 30.06.2019
<b>Direct Resultaat</b>		
Rentebaten	65.621	445
Dividend opbrengsten	-	36
Rente ontvangen op rekening-courant	-	-
Rentelasten	(8.175)	(1.025)
Transactiekosten	(2.567)	(496)
<b>Totaal Direct Resultaat</b>	<b>54.879</b>	<b>(1.040)</b>
<b>Indirect Resultaat</b>		
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	609.153	5.140
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(765.617)	-
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	333.770	120.405
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen	(504.804)	(8.730)
<b>Totaal Indirect Resultaat</b>	<b>(327.498)</b>	<b>116.815</b>
<b>Totaal resultaat beleggingen</b>	<b>(272.619)</b>	<b>115.775</b>
<b>Overig resultaat</b>		
Overig gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(18.107)	(749)
Overig ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(22.781)	2
Op- en afslagvergoeding	78.666	28.517
<b>Totaal Overig Resultaat</b>	<b>37.778</b>	<b>27.770</b>
<b>Kosten</b>		
Beheervergoeding	(216.409)	(9.698)
Prestatievergoeding	-	-
Bewaarder- en administratieve kosten	(12.978)	(81)
Accountants- en fiscale advieskosten	(2.814)	(1.669)
Bank kosten	-	(581)
Overige operationele kosten	(6.512)	(444)
<b>Totaal Kosten</b>	<b>(238.713)</b>	<b>(12.473)</b>
<b>Netto beleggingsresultaat</b>	<b>(473.554)</b>	<b>131.072</b>



**Winst- en Verliesrekening per subfonds  
over de periode eindigend op 30 juni**

(Bedragen in EUR)

	<b>Serie G</b>			
	<b>Direct</b>			
	<b>Offensief G1</b>	<b>Gematigd Offensief G2</b>	<b>Gebalanceerd G3</b>	<b>Gematigd Defensief G4</b>
	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>
<b>Direct Resultaat</b>				
Rentebaten	-	17.554	40.382	15.780
Dividend opbrengsten	170.717	327.624	276.628	46.850
Rente ontvangen op rekening-courant	-	-	-	-
Rentelasten	(3.492)	(6.101)	(6.333)	(2.021)
Transactiekosten	(5.508)	(10.420)	(11.968)	(3.945)
<b>Totaal Direct Resultaat</b>	<b>161.717</b>	<b>328.657</b>	<b>298.709</b>	<b>56.664</b>
<b>Indirect Resultaat</b>				
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	4.568.327	9.569.211	9.625.032	6.001.845
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(6.310.268)	(11.195.783)	(12.326.233)	(6.148.971)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	-	-	-	-
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen	-	-	-	-
<b>Totaal Indirect Resultaat</b>	<b>(1.741.941)</b>	<b>(1.626.572)</b>	<b>(2.701.201)</b>	<b>(147.126)</b>
<b>Totaal resultaat beleggingen</b>	<b>(1.580.224)</b>	<b>(1.297.915)</b>	<b>(2.402.492)</b>	<b>(90.462)</b>
<b>Overig resultaat</b>				
Overig gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(17.602)	(10.719)	(48.487)	(16.910)
Overig ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	150	98	(137)	(178)
Op- en afslagvergoeding	-	-	-	-
<b>Totaal Overig Resultaat</b>	<b>(17.452)</b>	<b>(10.621)</b>	<b>(48.624)</b>	<b>(17.088)</b>
<b>Kosten</b>				
Beheervergoeding	(117.570)	(284.722)	(347.594)	(96.404)
Prestatievergoeding	-	-	-	-
Bewaarder- en administratieve kosten	(7.549)	(17.977)	(22.070)	(6.056)
Accountants- en fiscale advieskosten	(1.541)	(3.723)	(4.550)	(1.263)
Bank kosten	-	-	-	-
Overige operationele kosten	(4.044)	(7.658)	(9.028)	(2.960)
<b>Totaal Kosten</b>	<b>(130.704)</b>	<b>(314.080)</b>	<b>(383.242)</b>	<b>(106.683)</b>
<b>Netto beleggingsresultaat</b>	<b>(1.728.380)</b>	<b>(1.622.616)</b>	<b>(2.834.358)</b>	<b>(214.233)</b>

Serie G is op 1 juli 2019 gelanceerd en heeft als gevolg hiervan geen vergelijkende cijfers over de periode eindigend 30 juni 2019.

**Winst- en Verliesrekening per subfonds  
over de periode eindigend op 30 juni**

(Bedragen in EUR)

**Serie H  
Multi Manager**

	<b>Equity H1 01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>Balanced H3 01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>Defensive Balanced H4 01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>Defensive H5 01.01.2020 - 30.06.2020</b>
<b>Direct Resultaat</b>				
Rentebaten	-	3.638	9.409	36.492
Dividend opbrengsten	52.524	86.253	8.763	1.276
Rente ontvangen op rekening-courant	-	-	30	-
Rentelasten	(1.759)	(3.139)	(564)	(706)
Transactiekosten	(218)	(1.455)	(501)	-
<b>Totaal Direct Resultaat</b>	<b>50.547</b>	<b>85.297</b>	<b>17.137</b>	<b>37.062</b>
<b>Indirect Resultaat</b>				
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	182.138	1.743.348	540.561	-
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(49.430)	(1.587.984)	(517.531)	(27.732)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	227.239	407.457	81.265	26.923
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen	(1.524.798)	(2.038.355)	(328.341)	(68.283)
<b>Totaal Indirect Resultaat</b>	<b>(1.164.851)</b>	<b>(1.475.534)</b>	<b>(224.046)</b>	<b>(69.092)</b>
<b>Totaal resultaat beleggingen</b>	<b>(1.114.304)</b>	<b>(1.390.237)</b>	<b>(206.909)</b>	<b>(32.030)</b>
<b>Overig resultaat</b>				
Overig gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(5.972)	(29.846)	(8.690)	(507)
Overig ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	48	55	8	(105)
Op- en afslagvergoeding	-	-	-	-
<b>Totaal Overig Resultaat</b>	<b>(5.924)</b>	<b>(29.791)</b>	<b>(8.682)</b>	<b>(612)</b>
<b>Kosten</b>				
Beheervergoeding	(67.283)	(148.441)	(34.954)	(12.297)
Prestatievergoeding	(13.850)	(42.489)	(10.182)	-
Bewaarder- en administratieve kosten	(4.672)	(10.387)	(2.415)	(809)
Accountants- en fiscale advieskosten	(942)	(2.080)	(490)	(172)
Bank kosten	-	-	-	-
Overige operationele kosten	(23.311)	(55.809)	(12.417)	(4.154)
<b>Totaal Kosten</b>	<b>(110.058)</b>	<b>(259.206)</b>	<b>(60.458)</b>	<b>(17.432)</b>
<b>Netto beleggingsresultaat</b>	<b>(1.230.286)</b>	<b>(1.679.234)</b>	<b>(276.049)</b>	<b>(50.074)</b>

Serie H is op 9 september 2019 gelanceerd en heeft als gevolg hiervan geen vergelijkende cijfers over de periode eindigend 30 juni 20

## Mutatie Eigen Vermogen over de periode eindigend 30 juni

(Bedragen in EUR)

	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>
<b>Geplaatst Kapitaal</b>		
Beginstand	9.911.101	-
Uitgifte aandelen	200.495.843	2.228.862
Inkoop Aandelen	<u>(79.659.975)</u>	<u>(57.438)</u>
<b>Totaal Geplaatst Kapitaal</b>	<b>130.746.969</b>	<b>2.171.424</b>
<b>Agio Reserve</b>		
Beginstand	2.177.255.485	-
Uitgifte aandelen	1.758.932.771	455.551.105
Inkoop Aandelen	(1.800.679.418)	(13.436.174)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	45.275.872	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	<u>(252.182.405)</u>	<u>-</u>
<b>Eindstand</b>	<b>1.928.602.305</b>	<b>442.114.931</b>
<b>Overige Reserve</b>		
Beginstand	(5.905)	-
Dividenduitkering	(10.869.635)	-
Resultaatbestemming vorig boekjaar	118.454.257	-
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	(42.840.111)	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	<u>42.425.639</u>	<u>-</u>
<b>Eindstand</b>	<b>107.164.245</b>	<b>-</b>
<b>Overdeeld Resultaat</b>		
Beginstand	118.454.259	-
Resultaatbestemming vorig boekjaar	(118.454.257)	-
Netto beleggingsresultaat	(56.590.205)	7.541.541
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	6.896.953	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	<u>(8.931.887)</u>	<u>-</u>
<b>Eindstand</b>	<b>(58.625.137)</b>	<b>7.541.541</b>
<b>Totaal Eigen Vermogen</b>		
Beginstand	2.305.614.940	-
Uitgifte aandelen	1.806.764.095	460.889.555
Inkoop aandelen	(1.727.674.874)	(57.433)
Dividenduitkering	(10.869.640)	-
Netto beleggingsresultaat	<u>(56.588.675)</u>	<u>7.541.541</u>
<b>Eindstand</b>	<b>2.317.245.846</b>	<b>468.373.663</b>
<b>Aantal aandelen geplaatst</b>		
Beginstand	3.964.440	-
Uitgifte aandelen	2.357.211	891.544
Inkoop aandelen	<u>(3.152.028)</u>	<u>(22.974)</u>
<b>Aantal aandelen geplaatst</b>	<b>3.169.623</b>	<b>868.570</b>

**Mutatie Eigen Vermogen per subfonds  
over de periode eindigend 30 juni**

(Bedragen in EUR)

	Serie A							
	Beleggingsfondsen ex Alternatieven							
	Offensief A1	Offensief A1	Gematigd Offensief A2	Gematigd Offensief A2	Gebalanceerd A3	Gebalanceerd A3	Gematigd Defensief A4	Gematigd Defensief A4
01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	
<b>Geplaatst Kapitaal</b>								
Beginstand	152.763	-	344.977	-	522.233	-	114.473	-
Uitgifte aandelen	56.566	152.650	402.290	-	792.792	554.660	97.569	125.730
Inkoop aandelen	(209.329)	(438)	(747.267)	-	(1.315.025)	(17.243)	(212.042)	(11.233)
<b>Totaal Geplaatst Kapitaal</b>	-	<b>152.212</b>	-	-	-	<b>537.417</b>	-	<b>114.497</b>
<b>Agio Reserve</b>								
Beginstand	52.033.212	-	115.051.904	-	177.059.371	-	38.826.227	-
Uitgifte aandelen	22.258.067	51.817.864	58.215.290	-	70.408.709	188.184.953	9.447.514	42.679.079
Inkoop aandelen	(78.367.673)	(151.459)	(184.625.682)	-	(257.457.418)	(5.907.584)	(49.841.436)	(3.857.000)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	4.076.394	-	11.358.488	-	9.989.338	-	1.567.695	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Eindstand</b>	-	<b>51.666.405</b>	-	-	-	<b>182.277.369</b>	-	<b>38.822.079</b>
<b>Overige Reserve</b>								
Beginstand	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividenduikering	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultaatbestemming vorig boekjaar	5.291.308	-	12.378.685	-	12.229.140	-	1.892.373	-
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	(5.291.308)	-	(12.378.685)	-	(12.229.140)	-	(1.892.373)	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Eindstand</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Overdeeld Resultaat</b>								
Beginstand	5.291.308	-	12.378.685	-	12.229.140	-	1.892.373	-
Resultaatbestemming vorig boekjaar	(5.291.308)	-	(12.378.685)	-	(12.229.140)	-	(1.892.373)	-
Netto beleggingsresultaat	(1.214.914)	672.269	(1.020.197)	-	(2.239.802)	2.511.218	(324.678)	543.673
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	1.214.914	-	1.020.197	-	2.239.802	-	324.678	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Eindstand</b>	-	<b>672.269</b>	-	-	-	<b>2.511.218</b>	-	<b>543.673</b>
<b>Totaal Eigen Vermogen</b>								
Beginstand	57.477.283	-	127.775.566	-	189.810.744	-	40.833.073	-
Uitgifte aandelen	22.314.633	51.819.053	58.617.580	-	71.201.501	182.832.028	9.545.083	38.947.810
Inkoop aandelen	(78.577.002)	(436)	(185.372.949)	-	(258.772.443)	(17.242)	(50.053.478)	(11.234)
Dividenduikering	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto beleggingsresultaat	(1.214.914)	672.269	(1.020.197)	-	(2.239.802)	2.511.218	(324.678)	543.673
<b>Eindstand</b>	-	<b>52.490.886</b>	-	-	-	<b>185.326.004</b>	-	<b>39.480.249</b>
<b>Aantal aandelen geplaatst</b>								
Beginstand	61.105	-	137.991	-	208.893	-	45.789	-
Uitgifte aandelen	1.372	61.060	9.752	-	19.219	221.864	2.366	50.292
Inkoop aandelen	(62.477)	(175)	(147.743)	-	(228.112)	(6.897)	(48.155)	(4.493)
<b>Aantal aandelen geplaatst</b>	-	<b>60.885</b>	-	-	-	<b>214.967</b>	-	<b>45.799</b>

**Mutatie Eigen Vermogen per subfonds  
over de periode eindigend 30 juni**

(Bedragen in EUR)

	<b>Serie B</b>			
	<b>met Alternatieven</b>			
	<b>Offensief B1</b>	<b>Gematigd Offensief B2</b>	<b>Gebalanceerd B3</b>	<b>Gematigd Defensief B4</b>
	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>
<b>Geplaatst Kapitaal</b>				
Beginstand	-	330.882	402.865	-
Uitgifte aandelen	-	382.004	287.010	-
Inkoop aandelen	-	(712.886)	(689.875)	-
<b>Totaal Geplaatst Kapitaal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Agio Reserve</b>				
Beginstand	15.207	113.197.909	137.317.260	(108.995)
Uitgifte aandelen	-	7.906.206	5.778.027	-
Inkoop aandelen	-	(125.820.586)	(147.237.801)	-
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	(15.207)	4.716.471	4.142.514	108.995
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-
<b>Eindstand</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Overige Reserve</b>				
Beginstand	-	-	-	-
Dividenduitkering	-	(543.690)	(693.545)	-
Resultaatbestemming vorig boekjaar	(15.207)	6.316.036	5.876.016	108.995
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	15.207	(5.772.346)	(5.182.471)	(108.995)
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-
<b>Eindstand</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Overdeeld Resultaat</b>				
Beginstand	(15.207)	6.316.036	5.876.016	108.995
Resultaatbestemming vorig boekjaar	15.207	(6.316.036)	(5.876.016)	(108.995)
Netto beleggingsresultaat	-	(1.055.875)	(1.039.957)	-
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	1.055.875	1.039.957	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-
<b>Eindstand</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Eigen Vermogen</b>				
Beginstand	-	119.844.827	143.596.141	-
Uitgifte aandelen	-	8.288.210	6.065.037	-
Inkoop aandelen	-	(126.533.472)	(147.927.676)	-
Dividenduitkering	-	(543.690)	(693.545)	-
Netto beleggingsresultaat	-	(1.055.875)	(1.039.957)	-
<b>Eindstand</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aantal aandelen geplaatst</b>				
Beginstand	-	132.353	161.147	-
Uitgifte aandelen	-	9.261	6.958	-
Inkoop aandelen	-	(141.614)	(168.105)	-
<b>Aantal aandelen geplaatst</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Mutatie Eigen Vermogen per subfonds  
over de periode eindigend 30 juni**

(Bedragen in EUR)

**Serie C  
Duurzaam**

	<b>Offensief C1</b>	<b>Gematigd Offensief C2</b>	<b>Gebalanceerd C3</b>	<b>Gematigd Defensief C4</b>
	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>
<b>Geplaatst Kapitaal</b>				
Beginstand	134.900	426.872	287.153	-
Uitgifte aandelen	8.278.519	23.508.814	25.543.775	-
Inkoop aandelen	(516.239)	(1.171.100)	(1.028.480)	-
<b>Totaal Geplaatst Kapitaal</b>	<b>7.897.180</b>	<b>22.764.586</b>	<b>24.802.448</b>	-
<b>Agio Reserve</b>				
Beginstand	46.139.645	146.298.530	98.034.912	(125.325)
Uitgifte aandelen	148.098.112	399.441.076	481.241.411	-
Inkoop aandelen	(30.502.108)	(79.183.002)	(76.235.109)	-
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	125.325
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	(7.472.261)	(19.141.885)	(3.179.587)	-
<b>Eindstand</b>	<b>156.263.388</b>	<b>447.414.719</b>	<b>499.861.627</b>	-
<b>Overige Reserve</b>				
Beginstand	-	-	-	(5.905)
Dividenduitkering	(503.589)	(1.461.950)	(1.489.490)	-
Resultaatbestemming vorig boekjaar	3.081.684	7.698.404	3.659.359	131.230
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	(125.325)
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	10.679.259	22.944.110	857.644	-
<b>Eindstand</b>	<b>13.257.354</b>	<b>29.180.564</b>	<b>3.027.513</b>	-
<b>Overdeeld Resultaat</b>				
Beginstand	3.081.684	7.698.404	3.659.359	131.230
Resultaatbestemming vorig boekjaar	(3.081.684)	(7.698.404)	(3.659.359)	(131.230)
Netto beleggingsresultaat	(750.110)	(889.098)	(1.256.857)	-
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	(3.206.998)	(3.802.225)	2.321.943	-
<b>Eindstand</b>	<b>(3.957.108)</b>	<b>(4.691.323)</b>	<b>1.065.086</b>	-
<b>Totaal Eigen Vermogen</b>				
Beginstand	49.356.229	154.423.806	101.981.424	-
Uitgifte aandelen	154.285.678	416.333.342	506.785.194	-
Inkoop aandelen	(28.927.394)	(73.737.553)	(77.263.596)	-
Dividenduitkering	(503.589)	(1.461.951)	(1.489.491)	-
Netto beleggingsresultaat	(750.110)	(889.098)	(1.256.857)	-
<b>Eindstand</b>	<b>173.460.814</b>	<b>494.668.546</b>	<b>528.756.674</b>	-
<b>Aantal aandelen geplaatst</b>				
Beginstand	53.960	170.749	114.861	-
Uitgifte aandelen	150.002	409.510	511.343	-
Inkoop aandelen	(12.515)	(28.390)	(24.933)	-
<b>Aantal aandelen geplaatst</b>	<b>191.447</b>	<b>551.869</b>	<b>601.271</b>	-

**Mutatie Eigen Vermogen per subfonds  
over de periode eindigend 30 juni**

(Bedragen in EUR)

	Serie D				Serie D			
	Beleggingsfondsen Duurzaam				Duurzaam			
	Offensief D1	Offensief D1	Gematigd Offensief D2	Gematigd Offensief D2	Gebalanceerd D3	Gebalanceerd D3	Gematigd Defensief D4	Gematigd Defensief D4
01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	
<b>Geplaatst Kapitaal</b>								
Beginstand	56.930	-	194.850	-	247.585	-	58.295	-
Uitgifte aandelen	66.677	54.173	672.173	165.588	869.818	240.418	6.186.305	49.733
Inkoop aandelen	(123.607)	(55)	(867.023)	(560)	(1.117.403)	(7.653)	(667.116)	(2.018)
<b>Totaal Geplaatst Kapitaal</b>	-	<b>54.118</b>	-	<b>165.028</b>	-	<b>232.765</b>	<b>5.577.484</b>	<b>47.715</b>
<b>Agio Reserve</b>								
Beginstand	19.420.014	-	66.816.502	-	84.239.164	-	19.905.259	-
Uitgifte aandelen	1.385.742	18.392.618	14.419.780	56.155.853	18.430.207	81.477.138	126.360.295	16.843.599
Inkoop aandelen	(22.595.095)	(18.636)	(85.223.109)	(193.206)	(106.224.389)	(2.617.173)	(31.478.171)	(691.115)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	1.789.339	-	3.986.827	-	3.555.018	-	-	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Eindstand</b>	-	<b>18.373.982</b>	-	<b>55.962.647</b>	-	<b>78.859.965</b>	<b>114.787.383</b>	<b>16.152.484</b>
<b>Overige Reserve</b>								
Beginstand	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividenduitkering	(104.910)	-	(403.492)	-	(481.578)	-	(617.610)	-
Resultaatbestemming vorig boekjaar	2.157.953	-	5.549.731	-	5.763.983	-	844.747	-
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	(2.053.043)	-	(5.146.239)	-	(5.282.405)	-	-	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Eindstand</b>	-	-	-	-	-	-	<b>227.137</b>	-
<b>Overdeeld Resultaat</b>								
Beginstand	2.157.953	-	5.549.731	-	5.763.983	-	844.747	-
Resultaatbestemming vorig boekjaar	(2.157.953)	-	(5.549.731)	-	(5.763.983)	-	(844.747)	-
Netto beleggingsresultaat	(263.704)	473.294	(1.159.412)	1.275.019	(1.727.387)	1.647.702	(1.362.554)	287.294
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	263.704	-	1.159.412	-	1.727.387	-	-	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Eindstand</b>	-	<b>473.294</b>	-	<b>1.275.019</b>	-	<b>1.647.702</b>	<b>(1.362.554)</b>	<b>287.294</b>
<b>Totaal Eigen Vermogen</b>								
Beginstand	21.634.897	-	72.561.083	-	90.250.732	-	20.808.301	-
Uitgifte aandelen	1.452.419	18.428.154	15.091.952	56.128.235	19.300.025	79.100.381	132.546.600	16.202.217
Inkoop aandelen	(22.718.702)	(54)	(86.090.132)	(560)	(107.341.792)	(7.651)	(32.145.287)	(2.018)
Dividenduitkering	(104.910)	-	(403.491)	-	(481.578)	-	(617.611)	-
Netto beleggingsresultaat	(263.704)	473.294	(1.159.412)	1.275.019	(1.727.387)	1.647.702	(1.362.554)	287.294
<b>Eindstand</b>	-	<b>18.901.394</b>	-	<b>57.402.694</b>	-	<b>80.740.432</b>	<b>119.229.449</b>	<b>16.487.493</b>
<b>Aantal aandelen geplaatst</b>								
Beginstand	22.771	-	77.940	-	99.034	-	23.318	-
Uitgifte aandelen	1.616	21.669	16.296	66.235	21.087	96.167	128.066	19.893
Inkoop aandelen	(24.387)	(22)	(94.236)	(224)	(120.121)	(3.061)	(16.173)	(807)
<b>Aantal aandelen geplaatst</b>	-	<b>21.647</b>	-	<b>66.011</b>	-	<b>93.106</b>	<b>135.211</b>	<b>19.086</b>

**Mutatie Eigen Vermogen per subfonds  
over de periode eindigend 30 juni**

(Bedragen in EUR)

**Serie E  
Verantwoord**

	<b>Offensief E1</b>	<b>Gematigd Offensief E2</b>	<b>Gebalanceerd E3</b>	<b>Gematigd Defensief E4</b>
	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>
<b>Geplaatst Kapitaal</b>				
Beginstand	88.940	490.025	1.009.078	333.260
Uitgifte aandelen	1.460.400	13.408.503	23.209.600	5.276.352
Inkoop aandelen	(241.770)	(903.447)	(1.538.371)	(769.395)
<b>Totaal Geplaatst Kapitaal</b>	<b>1.307.570</b>	<b>12.995.081</b>	<b>22.680.307</b>	<b>4.840.217</b>
<b>Agio Reserve</b>				
Beginstand	30.163.514	166.060.002	341.966.189	112.937.242
Uitgifte aandelen	1.571.223	106.687.139	148.398.336	4.472.123
Inkoop aandelen	(6.089.465)	(16.907.136)	(45.091.712)	(22.226.198)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	15.207	(4.716.471)	(9.989.338)	(108.995)
<b>Eindstand</b>	<b>25.660.479</b>	<b>251.123.534</b>	<b>435.283.475</b>	<b>95.074.172</b>
<b>Overige Reserve</b>				
Beginstand	-	-	-	-
Dividenduitkering	(130.825)	(796.587)	(1.625.664)	(498.099)
Resultaatbestemming vorig boekjaar	1.243.394	5.276.668	6.973.920	1.068.230
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	(15.207)	5.772.346	12.229.140	108.995
<b>Eindstand</b>	<b>1.097.362</b>	<b>10.252.427</b>	<b>17.577.396</b>	<b>679.126</b>
<b>Overdeeld Resultaat</b>				
Beginstand	1.243.394	5.276.668	6.973.920	1.068.230
Resultaatbestemming vorig boekjaar	(1.243.394)	(5.276.668)	(6.973.920)	(1.068.230)
Netto beleggingsresultaat	(1.609.296)	(10.992.411)	(16.278.791)	(3.294.848)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	(1.055.875)	(2.239.802)	-
<b>Eindstand</b>	<b>(1.609.296)</b>	<b>(12.048.286)</b>	<b>(18.518.593)</b>	<b>(3.294.848)</b>
<b>Totaal Eigen Vermogen</b>				
Beginstand	31.495.848	171.826.695	349.949.187	114.338.732
Uitgifte aandelen	1.653.045	120.095.642	155.967.243	4.582.928
Inkoop aandelen	(4.952.658)	(17.810.583)	(30.989.388)	(17.830.047)
Dividenduitkering	(130.824)	(796.587)	(1.625.666)	(498.098)
Netto beleggingsresultaat	(1.609.296)	(10.992.411)	(16.278.791)	(3.294.848)
<b>Eindstand</b>	<b>26.456.115</b>	<b>262.322.756</b>	<b>457.022.585</b>	<b>97.298.667</b>
<b>Aantal aandelen geplaatst</b>				
Beginstand	35.576	196.010	403.631	133.304
Uitgifte aandelen	1.984	140.924	183.489	2.686
Inkoop aandelen	(5.861)	(21.902)	(37.294)	(18.652)
<b>Aantal aandelen geplaatst</b>	<b>31.699</b>	<b>315.032</b>	<b>549.826</b>	<b>117.338</b>



**Mutatie Eigen Vermogen per subfonds  
over de periode eindigend 30 juni**

## Serie F

(Bedragen in EUR)

	<b>Dynamic Fixed Income F1</b>	<b>Dynamic Fixed Income F1</b>
	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2019 - 30.06.2019</b>
<b>Geplaatst Kapitaal</b>		
Beginstand	2.291.950	-
Uitgifte aandelen	64.790.864	885.910
Inkoop aandelen	<u>(62.353.276)</u>	<u>(18.238)</u>
<b>Totaal Geplaatst Kapitaal</b>	<b>4.729.538</b>	<b>867.672</b>
<b>Agio Reserve</b>		
Beginstand	44.153.652	-
Uitgifte aandelen	79.667.660	-
Inkoop aandelen	(42.513.951)	-
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Eindstand</b>	<b>81.307.361</b>	<b>-</b>
<b>Overige Reserve</b>		
Beginstand	-	-
Dividenduitkering	(328.372)	-
Resultaatbestemming vorig boekjaar	380.890	-
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Eindstand</b>	<b>52.518</b>	<b>-</b>
<b>Overdeeld Resultaat</b>		
Beginstand	380.890	-
Resultaatbestemming vorig boekjaar	(380.890)	-
Netto beleggingsresultaat	(473.554)	131.072
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Eindstand</b>	<b>(473.554)</b>	<b>131.072</b>
<b>Totaal Eigen Vermogen</b>		
Beginstand	46.826.492	-
Uitgifte aandelen	46.580.023	17.431.677
Inkoop aandelen	(6.988.725)	(18.238)
Dividenduitkering	(328.373)	-
Netto beleggingsresultaat	<u>(473.554)</u>	<u>131.072</u>
<b>Eindstand</b>	<b>85.615.863</b>	<b>17.544.511</b>
<b>Aantal aandelen geplaatst</b>		
Beginstand	916.780	-
Uitgifte aandelen	709.470	354.364
Inkoop aandelen	<u>(1.511.595)</u>	<u>(7.295)</u>
<b>Aantal aandelen geplaatst</b>	<b>114.655</b>	<b>347.069</b>

**Mutatie Eigen Vermogen per subfonds  
over de periode eindigend 30 juni**

## Serie G

## Direct

(Bedragen in EUR)

	<b>Offensief G1</b>	<b>Gematigd Offensief G2</b>	<b>Gebalanceerd G3</b>	<b>Gematigd Defensief G4</b>
	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>
<b>Geplaatst Kapitaal</b>				
Beginstand	114.047	260.261	348.814	158.421
Uitgifte aandelen	188.895	541.891	347.672	22.976
Inkoop aandelen	(302.942)	(802.152)	(696.486)	(181.397)
<b>Totaal Geplaatst Kapitaal</b>	-	-	-	-
<b>Agio Reserve</b>				
Beginstand	38.706.280	88.849.704	117.975.726	53.958.605
Uitgifte aandelen	3.150.415	11.394.888	7.239.070	10.968.790
Inkoop aandelen	(43.463.223)	(104.041.162)	(128.469.529)	(66.324.139)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	1.606.528	3.796.570	3.254.733	1.396.744
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-
<b>Eindstand</b>	-	-	-	-
<b>Overige Reserve</b>				
Beginstand	-	-	-	-
Dividenuitkering	(167.815)	(463.089)	(555.140)	-
Resultaatbestemming vorig boekjaar	3.502.723	5.882.275	6.644.231	1.610.977
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	(3.334.908)	(5.419.186)	(6.089.091)	(1.610.977)
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-
<b>Eindstand</b>	-	-	-	-
<b>Overdeeld Resultaat</b>				
Beginstand	3.502.723	5.882.275	6.644.231	1.610.977
Resultaatbestemming vorig boekjaar	(3.502.723)	(5.882.275)	(6.644.231)	(1.610.977)
Netto beleggingsresultaat	(1.728.380)	(1.622.616)	(2.834.358)	(214.233)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	1.728.380	1.622.616	2.834.358	214.233
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-
<b>Eindstand</b>	-	-	-	-
<b>Totaal Eigen Vermogen</b>				
Beginstand	42.323.050	94.992.240	124.968.771	55.728.004
Uitgifte aandelen	3.339.310	11.936.779	7.586.742	10.991.765
Inkoop aandelen	(43.766.165)	(104.843.314)	(129.166.015)	(66.505.536)
Dividenuitkering	(167.815)	(463.089)	(555.140)	-
Netto beleggingsresultaat	(1.728.380)	(1.622.616)	(2.834.358)	(214.233)
<b>Eindstand</b>	-	-	-	-
<b>Aantal aandelen geplaatst</b>				
Beginstand	45.619	104.104	139.526	63.368
Uitgifte aandelen	4.580	13.137	8.428	557
Inkoop aandelen	(50.199)	(117.241)	(147.954)	(63.925)
<b>Aantal aandelen geplaatst</b>	-	-	-	-

**Mutatie Eigen Vermogen per subfonds  
over de periode eindigend 30 juni**

(Bedragen in EUR)

**Serie H  
Multi Manager**

	<b>Equity H1</b>	<b>Balanced H3</b>	<b>Defensive Balanced H4</b>	<b>Defensive H5</b>
	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>
<b>Geplaatst Kapitaal</b>				
Beginstand	382.978	865.875	198.457	94.220
Uitgifte aandelen	6.019.203	13.532.598	3.086.999	1.465.578
Inkoop aandelen	(593.292)	(1.389.433)	(403.360)	(107.262)
<b>Totaal Geplaatst Kapitaal</b>	<b>5.808.889</b>	<b>13.009.040</b>	<b>2.882.096</b>	<b>1.452.536</b>
<b>Agio Reserve</b>				
Beginstand	16.147.658	38.761.396	9.659.087	3.795.630
Uitgifte aandelen	5.542.461	12.259.093	2.805.093	1.386.044
Inkoop aandelen	(12.662.619)	(28.370.939)	(6.744.702)	(2.983.064)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-
<b>Eindstand</b>	<b>9.027.500</b>	<b>22.649.550</b>	<b>5.719.478</b>	<b>2.198.610</b>
<b>Overige Reserve</b>				
Beginstand	-	-	-	-
Dividenduitkering	-	-	(4.190)	-
Resultaatbestemming vorig boekjaar	5.054.743	7.026.002	1.029.239	(203.474)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-
<b>Eindstand</b>	<b>5.054.743</b>	<b>7.026.002</b>	<b>1.025.049</b>	<b>(203.474)</b>
<b>Overdeeld Resultaat</b>				
Beginstand	5.054.743	7.026.002	1.029.239	(203.474)
Resultaatbestemming vorig boekjaar	(5.054.743)	(7.026.002)	(1.029.239)	203.474
Netto beleggingsresultaat	(1.230.286)	(1.679.234)	(276.049)	(50.074)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-
<b>Eindstand</b>	<b>(1.230.286)</b>	<b>(1.679.234)</b>	<b>(276.049)</b>	<b>(50.074)</b>
<b>Totaal Eigen Vermogen</b>				
Beginstand	21.585.381	46.653.273	10.886.783	3.686.377
Uitgifte aandelen	5.625.526	12.370.624	2.816.013	1.391.202
Inkoop aandelen	(7.319.775)	(16.339.305)	(4.071.981)	(1.629.906)
Dividenduitkering	-	-	(4.192)	-
Netto beleggingsresultaat	(1.230.286)	(1.679.234)	(276.049)	(50.074)
<b>Eindstand</b>	<b>18.660.846</b>	<b>41.005.358</b>	<b>9.350.574</b>	<b>3.397.599</b>
<b>Aantal aandelen geplaatst</b>				
Beginstand	153.191	346.350	79.382	37.688
Uitgifte aandelen	2.014	2.704	265	125
Inkoop aandelen	(14.383)	(33.683)	(9.778)	(2.600)
<b>Aantal aandelen geplaatst</b>	<b>140.822</b>	<b>315.371</b>	<b>69.869</b>	<b>35.213</b>

## Kasstroomoverzicht over de verslagperiode eindigend 30 juni

(Bedragen in EUR)

	Noot	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Resultaat boekjaar		(56.591.075)	7.541.541
Ongerealiseerde waardeverschillen	13	23.800.169	(8.231.853)
Gerealiseerde waardeverschillen	13	30.907.137	262.679
Aankopen van beleggingen		(2.541.281.070)	(446.878.481)
Verkopen van beleggingen		2.456.590.161	24.852.933
Mutatie vorderingen		13.112.609	(7.023.988)
Mutatie kortlopende schulden		<u>15.679.805</u>	<u>2.150.403</u>
<b>Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		<b>(57.782.264)</b>	<b>(427.326.766)</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			
Ontvangen van plaatsing eigen aandelen	11	1.806.776.641	460.889.555
Betaald voor inkoop eigen aandelen	11	(1.727.684.231)	(57.433)
Uitgekeerd dividend		<u>(10.869.640)</u>	<u>-</u>
<b>Totaal Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>68.222.770</b>	<b>460.832.122</b>
<b>Netto kasstroom</b>		<b>10.440.506</b>	<b>33.505.356</b>
Liquiditeiten aan het begin van het jaar		45.918.545	-
Netto kasstroom		10.440.506	33.505.356
Koers- en omrekenverschillen		923.585	(83.064)
<b>Liquiditeiten aan het einde van de verslagperiode</b>		<b>57.282.636</b>	<b>33.422.292</b>

**Kasstroomoverzicht per subfonds  
over de periode eindigend 30 juni**

(Bedragen in EUR)

**Serie A  
Beleggingsfondsen ex Alternatieven**

	Offensief	Offensief	Gematigd Offensief	Gematigd Offensief	Gebalanceerd	Gebalanceerd	Gematigd Defensief	Gematigd Defensief
	A1	A1	A2	A2	A3	A3	A4	A4
	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2020	01.01.2019
	- 30.06.2020	- 30.06.2019	- 30.06.2020	- 30.06.2019	- 30.06.2020	- 30.06.2019	- 30.06.2020	- 30.06.2019
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>								
Resultaat boekjaar	(1.214.914)	672.269	(1.020.197)	-	(2.239.802)	2.511.218	(324.678)	543.673
Ongerealiseerde waardeverschillen	-	(853.378)	199	-	543	(3.021.662)	165	(626.201)
Gerealiseerde waardeverschillen	1.202.797	94.099	978.655	-	2.155.241	219.882	301.895	13.648
Aankopen van beleggingen	(51.453.946)	(48.652.579)	(116.814.897)	-	(170.094.898)	(183.501.856)	(33.929.285)	(41.479.069)
Verkopen van beleggingen	105.985.189	3.370.722	240.948.286	-	354.713.548	11.092.004	73.538.149	4.980.891
Mutatie vorderingen	76.686	(26.151)	706.743	-	670.266	(88.841)	86.730	(16.954)
Mutatie kortlopende schulden	(74.117)	42.296	(121.159)	-	(270.333)	147.842	(63.189)	33.743
<b>Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>	<b>54.521.695</b>	<b>(45.352.722)</b>	<b>124.677.630</b>	<b>-</b>	<b>184.934.565</b>	<b>(172.641.413)</b>	<b>39.609.787</b>	<b>(36.550.269)</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>								
Ontvangen van plaatsing eigen aandelen	22.314.634	51.819.053	58.617.579	-	71.201.501	182.832.028	9.545.084	38.947.810
Betaald voor inkoop eigen aandelen	(78.577.002)	(436)	(185.372.949)	-	(258.772.443)	(17.242)	(50.053.478)	(11.234)
Uitgekeerd dividend	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totaal Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>(56.262.368)</b>	<b>51.818.617</b>	<b>(126.755.370)</b>	<b>-</b>	<b>(187.570.942)</b>	<b>182.814.786</b>	<b>(40.508.394)</b>	<b>38.936.576</b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>(1.740.673)</b>	<b>6.465.895</b>	<b>(2.077.740)</b>	<b>-</b>	<b>(2.636.377)</b>	<b>10.173.373</b>	<b>(898.607)</b>	<b>2.386.307</b>
Liquiditeiten aan het begin van het jaar	1.682.877	-	1.891.861	-	2.509.353	-	872.471	-
Netto kasstroom	(1.740.673)	6.465.895	(2.077.740)	-	(2.636.377)	10.173.373	(898.607)	2.386.307
Koers- en omrekenverschillen	57.796	(29.099)	185.879	-	127.024	(57.713)	26.136	(6.160)
<b>Liquiditeiten aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>-</b>	<b>6.436.796</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.115.660</b>	<b>-</b>	<b>2.380.147</b>

Serie A2 is op 9 september 2019 gelanceerd en heeft als gevolg hiervan geen vergelijkende cijfers over de periode eindigend 30 juni 2019.

**Kasstroomoverzicht per subfonds  
over de periode eindigend 30 juni**

(Bedragen in EUR)

**Serie B  
met Alternatieven**

	<b>Offensief</b>	<b>Gematigd Offensief</b>	<b>Gebalanceerd</b>	<b>Gematigd Defensief</b>
	<b>B1</b>	<b>B2</b>	<b>B3</b>	<b>B4</b>
	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>				
Resultaat boekjaar	(1.530)	(1.055.875)	(1.039.957)	(705)
Ongerealiseerde waardeverschillen	-	(93)	230	-
Gerealiseerde waardeverschillen	-	992.362	878.099	-
Aankopen van beleggingen	(5.508)	(57.066.525)	(54.208.948)	(9.572)
Verkopen van beleggingen	5.508	171.843.295	193.453.336	9.572
Mutatie vorderingen	-	2.107.421	1.316.353	-
Mutatie kortlopende schulden	(14.603)	(110.378)	(192.511)	(14.191)
<b>Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>	<b>(16.133)</b>	<b>116.710.207</b>	<b>140.206.602</b>	<b>(14.896)</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>				
Ontvangen van plaatsing eigen aandelen	3.778	8.288.209	6.065.036	(1)
Betaald voor inkoop eigen aandelen	-	(126.533.472)	(147.927.676)	(361)
Uitgekeerd dividend	-	(543.690)	(693.545)	-
<b>Totaal Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>3.778</b>	<b>(118.788.953)</b>	<b>(142.556.185)</b>	<b>(362)</b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>(12.355)</b>	<b>(2.078.746)</b>	<b>(2.349.583)</b>	<b>(15.258)</b>
Liquiditeiten aan het begin van het jaar	12.354	2.008.582	2.301.969	15.258
Netto kasstroom	(12.355)	(2.078.746)	(2.349.583)	(15.258)
Koers- en omrekenverschillen	1	70.164	47.614	-
<b>Liquiditeiten aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Serie B is op 1 juli 2019 gelanceerd en heeft als gevolg hiervan geen vergelijkende cijfers over de periode eindigend 30 juni 2019.

**Kasstroomoverzicht per subfonds  
over de periode eindigend 30 juni**

(Bedragen in EUR)

	Serie C			
	Duurzaam			
	Offensief	Gematigd Offensief	Gebalanceerd	Gematigd Defensief
	C1	C2	C3	C4
	01.01.2020	01.01.2020	01.01.2020	01.01.2020
	- 30.06.2020	- 30.06.2020	- 30.06.2020	- 30.06.2020
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>				
Resultaat boekjaar	(750.110)	(889.098)	(1.256.857)	(165)
Ongerealiseerde waardeverschillen	502.123	(191.790)	959.522	-
Gerealiseerde waardeverschillen	286.062	1.062.490	19.618	-
Aankopen van beleggingen	(151.769.932)	(421.537.216)	(493.481.111)	(8.996)
Verkopen van beleggingen	26.779.119	79.585.309	73.799.394	8.996
Mutatie vorderingen	38.446	352.638	406.849	-
Mutatie kortlopende schulden	1.423.089	4.074.038	5.124.068	(14.792)
<b>Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>	<b>(123.491.203)</b>	<b>(337.543.629)</b>	<b>(414.428.517)</b>	<b>(14.957)</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>				
Ontvangen van plaatsing eigen aandelen	154.285.677	416.333.339	506.785.188	8.774
Betaald voor inkoop eigen aandelen	(28.927.394)	(73.737.553)	(77.263.596)	(8.996)
Uitgekeerd dividend	(503.589)	(1.461.951)	(1.489.491)	-
<b>Totaal Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>124.854.694</b>	<b>341.133.835</b>	<b>428.032.101</b>	<b>(222)</b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>1.363.491</b>	<b>3.590.206</b>	<b>13.603.584</b>	<b>(15.179)</b>
Liquiditeiten aan het begin van het jaar	1.758.901	6.445.592	2.589.456	15.179
Netto kasstroom	1.363.491	3.590.206	13.603.584	(15.179)
Koers- en omrekenverschillen	33.763	(47.544)	(129.090)	-
<b>Liquiditeiten aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>3.156.155</b>	<b>9.988.254</b>	<b>16.063.950</b>	<b>-</b>

Serie C is op 1 juli 2019 gelanceerd en heeft als gevolg hiervan geen vergelijkende cijfers over de periode eindigend 30 juni 2019.

**Kasstroomoverzicht per subfonds  
over de periode eindigend 30 juni**

(Bedragen in EUR)

	Serie D				Serie D			
	Beleggingsfondsen Duurzaam				Duurzaam			
	Offensief	Offensief	Gematigd Offensief	Gematigd Offensief	Gebalanceerd	Gebalanceerd	Gematigd Defensief	Gematigd Defensief
	D1	D1	D2	D2	D3	D3	D4	D4
01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>								
Resultaat boekjaar	(263.704)	473.294	(1.159.412)	1.275.019	(1.727.387)	1.647.702	(1.362.554)	287.294
Ongerealiseerde waardeverschillen	-	(487.154)	119	(1.278.264)	272	(1.587.994)	2.110.780	(265.523)
Gerealiseerde waardeverschillen	240.127	(1)	1.067.114	(10.892)	1.586.508	(38.036)	(915.112)	(11.630)
Aankopen van beleggingen	(17.712.372)	(16.525.710)	(70.797.860)	(50.576.799)	(81.034.416)	(75.415.599)	(138.588.001)	(15.206.895)
Verkopen van beleggingen	37.956.426	-	139.981.772	959.360	167.173.703	3.157.519	39.749.736	919.737
Mutatie vorderingen	182.156	-	732.089	(980.779)	959.684	(3.221.928)	1.309.760	(938.793)
Mutatie kortlopende schulden	(25.575)	13.376	(118.359)	37.988	(110.901)	54.059	656.285	12.252
<b>Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>	<b>20.377.058</b>	<b>(16.526.195)</b>	<b>69.705.463</b>	<b>(50.574.367)</b>	<b>86.847.463</b>	<b>(75.404.277)</b>	<b>(97.039.106)</b>	<b>(15.203.558)</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>								
Ontvangen van plaatsing eigen aandelen	1.452.420	18.428.154	15.091.952	56.128.235	19.300.025	79.100.381	132.546.599	16.202.217
Betaald voor inkoop eigen aandelen	(22.718.702)	(54)	(86.090.132)	(560)	(107.341.792)	(7.651)	(32.145.287)	(2.018)
Uitgekeerd dividend	(104.910)	-	(403.491)	-	(481.578)	-	(617.611)	-
<b>Totaal Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>(21.371.192)</b>	<b>18.428.100</b>	<b>(71.401.671)</b>	<b>56.127.675</b>	<b>(88.523.345)</b>	<b>79.092.730</b>	<b>99.783.701</b>	<b>16.200.199</b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>(994.134)</b>	<b>1.901.905</b>	<b>(1.696.208)</b>	<b>5.553.308</b>	<b>(1.675.882)</b>	<b>3.688.453</b>	<b>2.744.595</b>	<b>996.641</b>
Liquiditeiten aan het begin van het jaar	895.442	-	1.394.475	-	1.345.432	-	846.969	-
Netto kasstroom	(994.134)	1.901.905	(1.696.208)	5.553.308	(1.675.882)	3.688.453	2.744.595	996.641
Koers- en omrekenverschillen	98.692	(1)	301.733	2.172	330.450	6.032	44.945	2.452
<b>Liquiditeiten aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>-</b>	<b>1.901.904</b>	<b>-</b>	<b>5.555.480</b>	<b>-</b>	<b>3.694.485</b>	<b>3.636.509</b>	<b>999.093</b>



**Kasstroomoverzicht per subfonds  
over de periode eindigend 30 juni**

(Bedragen in EUR)

**Serie E  
Verantwoord**

	<b>Offensief</b>	<b>Gematigd Offensief</b>	<b>Gebalanceerd</b>	<b>Gematigd Defensief</b>
	<b>E1</b>	<b>E2</b>	<b>E3</b>	<b>E4</b>
	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>01.01.2020 - 30.06.2020</b>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>				
Resultaat boekjaar	(1.609.296)	(10.992.411)	(16.278.791)	(3.294.848)
Ongerealiseerde waardeverschillen	744.490	6.373.695	8.453.656	1.435.489
Gerealiseerde waardeverschillen	875.421	4.754.981	7.588.316	1.585.789
Aankopen van beleggingen	(8.696.630)	(161.980.980)	(242.431.658)	(24.323.007)
Verkopen van beleggingen	11.893.207	61.897.868	120.164.543	38.401.346
Mutatie vorderingen	(2.561)	(300.747)	146.796	86.304
Mutatie kortlopende schulden	181.343	1.709.085	3.384.849	665.910
<b>Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>	<b>3.385.974</b>	<b>(98.538.509)</b>	<b>(118.972.289)</b>	<b>14.556.983</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>				
Ontvangen van plaatsing eigen aandelen	1.653.045	120.095.642	155.967.242	4.582.931
Betaald voor inkoop eigen aandelen	(4.952.658)	(17.810.583)	(30.989.388)	(17.830.047)
Uitgekeerd dividend	(130.824)	(796.587)	(1.625.666)	(498.098)
<b>Totaal Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>(3.430.437)</b>	<b>101.488.472</b>	<b>123.352.188</b>	<b>(13.745.214)</b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>(44.463)</b>	<b>2.949.963</b>	<b>4.379.899</b>	<b>811.769</b>
Liquiditeiten aan het begin van het jaar	989.752	2.314.101	5.145.642	1.551.843
Netto kasstroom	(44.463)	2.949.963	4.379.899	811.769
Koers- en omrekenverschillen	4.260	41.067	(62.219)	(27.405)
<b>Liquiditeiten aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>949.549</b>	<b>5.305.131</b>	<b>9.463.322</b>	<b>2.336.207</b>

Serie E is op 1 oktober 2019 gelanceerd en heeft als gevolg hiervan geen vergelijkende cijfers over de periode eindigend 30 juni 2019.

**Kasstroomoverzicht per subfonds  
over de periode eindigend 30 juni**

(Bedragen in EUR)

## Serie F

	Dynamic Fixed Income	Dynamic Fixed Income
	F1	F1
	01.01.2020	01.01.2019
	<u>- 30.06.2020</u>	<u>- 30.06.2019</u>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Resultaat boekjaar	(473.554)	131.072
Ongerealiseerde waardeverschillen	193.815	(111.677)
Gerealiseerde waardeverschillen	174.571	(4.391)
Aankopen van beleggingen	(46.065.178)	(15.519.974)
Verkopen van beleggingen	10.022.387	372.700
Mutatie vorderingen	(1.353.452)	(1.750.542)
Mutatie kortlopende schulden	<u>534.655</u>	<u>1.808.847</u>
<b>Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>	<b>(36.966.756)</b>	<b>(15.073.965)</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Ontvangen van plaatsing eigen aandelen	46.580.023	17.431.677
Betaald voor inkoop eigen aandelen	(6.988.725)	(18.238)
Uitgekeerd dividend	<u>(328.373)</u>	<u>-</u>
<b>Totaal Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>39.262.925</b>	<b>17.413.439</b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>2.296.169</b>	<b>2.339.474</b>
Liquiditeiten aan het begin van het jaar	1.060.259	-
Netto kasstroom	2.296.169	2.339.474
Koers- en omrekenverschillen	(40.888)	(747)
<b>Liquiditeiten aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>3.315.540</b>	<b>2.338.727</b>

**Kasstroomoverzicht per subfonds  
over de periode eindigend 30 juni**

(Bedragen in EUR)

**Serie G  
Direct**

	<b>Offensief</b>	<b>Gematigd Offensief</b>	<b>Gebalanceerd</b>	<b>Gematigd Defensief</b>
	<b>G1</b>	<b>G2</b>	<b>G3</b>	<b>G4</b>
	<b>01.01.2020</b>	<b>01.01.2020</b>	<b>01.01.2020</b>	<b>01.01.2020</b>
	<b>- 30.06.2020</b>	<b>- 30.06.2020</b>	<b>- 30.06.2020</b>	<b>- 30.06.2020</b>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>				
Resultaat boekjaar	(1.728.380)	(1.622.616)	(2.834.358)	(214.233)
Ongerealiseerde waardeverschillen	(150)	(98)	137	178
Gerealiseerde waardeverschillen	1.759.543	1.637.291	2.749.688	164.036
Aankopen van beleggingen	(20.590.008)	(57.937.724)	(78.467.910)	(36.043.780)
Verkopen van beleggingen	60.071.396	149.510.986	198.391.842	87.885.674
Mutatie vorderingen	82.675	890.816	672.782	3.928.181
Mutatie kortlopende schulden	(42.832)	(88.614)	(144.234)	(967.861)
<b>Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>	<b>39.552.244</b>	<b>92.390.041</b>	<b>120.367.947</b>	<b>54.752.195</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>				
Ontvangen van plaatsing eigen aandelen	3.339.311	11.936.777	7.586.744	10.991.766
Betaald voor inkoop eigen aandelen	(43.766.165)	(104.843.314)	(129.166.015)	(66.505.536)
Uitgekeerd dividend	(167.815)	(463.089)	(555.140)	-
<b>Totaal Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>(40.594.669)</b>	<b>(93.369.626)</b>	<b>(122.134.411)</b>	<b>(55.513.770)</b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>(1.042.425)</b>	<b>(979.585)</b>	<b>(1.766.464)</b>	<b>(761.575)</b>
Liquiditeiten aan het begin van het jaar	1.059.879	990.205	1.815.086	778.663
Netto kasstroom	(1.042.425)	(979.585)	(1.766.464)	(761.575)
Koers- en omrekenverschillen	(17.454)	(10.620)	(48.622)	(17.088)
<b>Liquiditeiten aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Serie G is op 1 juli 2019 gelanceerd en heeft als gevolg hiervan geen vergelijkende cijfers over de periode eindigend 30 juni 2019.

**Kasstroomoverzicht per subfonds  
over de periode eindigend 30 juni**

(Bedragen in EUR)

**Serie H  
Multi Manager**

	<b>Equity</b>	<b>Balanced</b>	<b>Defensive Balanced</b>	<b>Defensive</b>
	<b>H1</b>	<b>H3</b>	<b>H4</b>	<b>H5</b>
	<b>01.01.2020</b>	<b>01.01.2020</b>	<b>01.01.2020</b>	<b>01.01.2020</b>
	<b>- 30.06.2020</b>	<b>- 30.06.2020</b>	<b>- 30.06.2020</b>	<b>- 30.06.2020</b>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>				
Resultaat boekjaar	(1.230.286)	(1.679.234)	(276.049)	(50.074)
Ongerealiseerde waardeverschillen	1.297.511	1.630.843	247.068	41.465
Gerealiseerde waardeverschillen	(126.736)	(125.518)	(14.340)	28.239
Aankopen van beleggingen	(926.934)	(4.192.304)	(1.111.474)	-
Verkopen van beleggingen	1.813.432	8.450.709	2.150.433	405.000
Mutatie vorderingen	(5.021)	(8.668)	18.065	11.618
Mutatie kortlopende schulden	(2.286)	150.389	148.799	3.230
<b>Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>	<b>819.680</b>	<b>4.226.217</b>	<b>1.162.502</b>	<b>439.478</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>				
Ontvangen van plaatsing eigen aandelen	5.625.528	12.370.624	2.816.012	1.391.202
Betaald voor inkoop eigen aandelen	(7.319.775)	(16.339.305)	(4.071.981)	(1.629.906)
Uitgekeerd dividend	-	-	(4.192)	-
<b>Totaal Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>(1.694.247)</b>	<b>(3.968.681)</b>	<b>(1.260.161)</b>	<b>(238.704)</b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>(874.567)</b>	<b>257.536</b>	<b>(97.659)</b>	<b>200.774</b>
Liquiditeiten aan het begin van het jaar	1.269.228	1.839.623	326.172	191.921
Netto kasstroom	(874.567)	257.536	(97.659)	200.774
Koers- en omrekenverschillen	(5.926)	(29.791)	(8.681)	(611)
<b>Liquiditeiten aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>388.735</b>	<b>2.067.368</b>	<b>219.832</b>	<b>392.084</b>

Serie H is op 9 september 2019 gelanceerd en heeft als gevolg hiervan geen vergelijkende cijfers over de periode eindigend 30 juni 2019.

## **Toelichting op de halfjaarrekening**

### **Algemeen**

De Vennootschap is geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder het nummer 73872180 en houdt kantoor op het adres van de Beheerder. De intrinsieke waarde per aandeel van de subfondsen wordt iedere dag dat Euronext Amsterdam is geopend en zolang er aandeelhouders in het subfonds zijn, berekend door de onafhankelijke administrateur

De subfondsen binnen de Vennootschap kennen ieder een eigen beleggingsstrategie, welke onder verslaggeving en fondsenstructuur bij de betreffende subfondsen wordt toegelicht. Ten tijde van het opmaken van deze jaarrekening was de datum van het meest recente prospectus 30 maart 2020.

Deze halfjaarrekening is niet door een externe accountant gecontroleerd.

### **Fiscaal**

De Vennootschap heeft de status van fiscale beleggingsinstelling. Op voorwaarde dat aan bepaalde fiscale voorwaarden wordt voldaan, kan het nultarief voor de vennootschapsbelasting worden toegepast.

### **Grondslagen voor de opstelling van het halfjaarverslag**

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva en voor de resultaatbepaling zijn ongewijzigd en derhalve conform weergave in het jaarverslag 2019.

## Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening.

### 1. Beleggingen

Op grond van artikel 122 lid 1 onder BGfo artikel 115y lid 9 BGfo wordt in onderstaand overzicht het verloop per soort beleggingen gedurende de verslagperiode weergegeven.

Gedurende de verslagperiode zijn er geen financiële instrumenten waarin de Vennootschap belegt in- en/of uitgeleend.

Mutatie beleggingen (bedragen in EUR)

	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
<b>Aandelen</b>		
Beginstand	402.706.320	-
Aankopen	874.364.265	446.137.227
Verkopen	(624.315.538)	(76.325.435)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	46.770.744	(579.538)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(79.632.022)	1.616.156
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	63.087.858	29.479.320
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	<u>(21.695.615)</u>	<u>2.378.590</u>
<b>Eindstand</b>	<b>661.286.012</b>	<b>402.706.320</b>
<b>Obligaties</b>		
Beginstand	167.927.226	-
Aankopen	168.218.580	234.493.335
Verkopen	(191.611.806)	(65.637.483)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	6.232.284	501.675
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(4.231.561)	134.791
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	1.925.160	(1.341.031)
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	<u>(4.481.191)</u>	<u>(224.061)</u>
<b>Eindstand</b>	<b>143.978.692</b>	<b>167.927.226</b>
<b>Participaties in beleggingsinstellingen</b>		
Beginstand	1.674.667.236	-
Aankopen	1.498.698.220	1.796.194.779
Verkopen	(1.640.662.818)	(211.299.303)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	173.126.265	5.370.082
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(174.081.908)	564.929
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	31.562.669	86.438.619
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	<u>(94.213.572)</u>	<u>(2.601.870)</u>
<b>Eindstand</b>	<b>1.469.096.092</b>	<b>1.674.667.236</b>
<b>Beleggingen totaal</b>		
Beginstand	2.245.300.782	-
Aankopen	2.541.281.065	2.476.825.341
Verkopen	(2.456.590.162)	(353.262.221)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	226.129.293	5.292.219
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(257.945.491)	2.315.876
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	96.575.687	114.576.908
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	<u>(120.390.378)</u>	<u>(447.341)</u>
<b>Eindstand</b>	<b>2.274.360.796</b>	<b>2.245.300.782</b>

## Mutatieoverzicht beleggingen per subfonds

	Serie A							
	Beleggingsfondsen ex Alternatieven							
	Offensief A1	Offensief A1	Gematigd Offensief 30.06.20	Gematigd Offensief A2	Gebalanceerd A3	Gebalanceerd A3	Gematigd Defensief A4	Gematigd Defensief A4
30.06.20	31.12.19	30.06.20	31.12.19	30.06.20	31.12.19	30.06.20	31.12.19	
<b>Aandelen</b>								
Beginstand	-	-	-	-	-	-	-	-
Aankopen	35.561.150	-	64.842.037	-	67.560.458	-	8.796.024	-
Verkopen	(29.941.027)	-	(54.465.956)	-	(56.830.715)	-	(7.392.450)	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	142.377	-	42.327	-	40.416	-	3.085	-
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(5.762.500)	-	(10.418.408)	-	(10.770.159)	-	(1.406.659)	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Eindstand</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Obligaties</b>								
Beginstand	-	-	5.991.072	-	17.470.175	-	5.246.992	-
Aankopen	-	-	2.644.483	8.179.316	7.015.055	28.052.739	2.066.550	9.000.513
Verkopen	-	-	(8.559.237)	(2.333.050)	(25.347.301)	(10.904.614)	(7.738.222)	(3.856.389)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	185.095	68.304	1.451.897	228.799	600.136	79.671
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	(261.413)	6.403	(589.826)	34.173	(175.456)	5.439
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	-	76.640	-	69.407	-	20.664
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	-	(6.541)	-	(10.329)	-	(2.906)
<b>Eindstand</b>	-	-	-	<b>5.991.072</b>	-	<b>17.470.175</b>	-	<b>5.246.992</b>
<b>Participaties in beleggingsinstellingen</b>								
Beginstand	55.791.837	-	119.307.050	-	169.431.283	-	34.690.069	-
Aankopen	15.892.796	60.892.423	49.328.377	117.905.062	95.519.385	187.720.991	23.066.711	41.873.694
Verkopen	(76.044.162)	(10.677.774)	(177.923.092)	(11.017.168)	(272.535.532)	(31.150.715)	(58.407.477)	(9.184.607)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	18.198.326	232.624	36.364.073	648.163	40.523.056	500.720	5.899.798	161.997
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(13.838.797)	97.787	(27.076.408)	100.355	(32.938.192)	168.227	(5.249.101)	13.765
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	5.269.902	-	10.311.835	-	12.189.564	-	1.829.958
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	(23.125)	-	1.358.803	-	2.496	-	(4.738)
<b>Eindstand</b>	-	<b>55.791.837</b>	-	<b>119.307.050</b>	-	<b>169.431.283</b>	-	<b>34.690.069</b>
<b>Beleggingen totaal</b>								
Beginstand	55.791.837	-	125.298.122	-	186.901.458	-	39.937.061	-
Aankopen	51.453.946	60.892.423	116.814.897	126.084.378	170.094.898	215.773.730	33.929.285	50.874.207
Verkopen	(105.985.189)	(10.677.774)	(240.948.285)	(13.350.218)	(354.713.548)	(42.055.329)	(73.538.149)	(13.040.996)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	18.340.703	232.624	36.591.495	716.467	42.015.369	729.519	6.503.019	241.668
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(19.601.297)	97.787	(37.756.229)	106.758	(44.298.177)	202.400	(6.831.216)	19.204
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	5.269.902	-	10.388.475	-	12.258.971	-	1.850.622
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	(23.125)	-	1.352.262	-	(7.833)	-	(7.644)
<b>Eindstand</b>	-	<b>55.791.837</b>	-	<b>125.298.122</b>	-	<b>186.901.458</b>	-	<b>39.937.061</b>

Serie A is op 30 maart 2020 samengevoegd met de Duurzaam serie van de Vennootschap.

## Mutatieoverzicht beleggingen per subfonds

	Serie B met Alternatieven							
	Offensief	Offensief	Gemattigd	Gemattigd	Gebalanceerd	Gebalanceerd	Gemattigd	Gemattigd
	B1	B1	Offensief	Offensief	B3	B3	B4	B4
30.06.20	31.12.19	30.06.20	31.12.19	30.06.20	31.12.19	30.06.20	31.12.19	
<b>Aandelen</b>								
Beginstand	-	-	54.661.630	-	47.082.581	-	-	-
Aankopen	-	6.903.393	11.362.097	59.306.413	7.508.785	49.714.550	-	1.799.916
Verkopen	-	(6.885.817)	(64.173.547)	(9.215.988)	(52.715.833)	(6.698.084)	-	(1.788.566)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	(148.090)	7.685.138	31.738	6.570.064	113.131	-	(46.847)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	130.514	(9.535.318)	214.500	(8.445.597)	146.789	-	35.497
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	-	4.035.268	-	3.562.812	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	-	289.699	-	243.383	-	-
<b>Eindstand</b>	-	-	-	<b>54.661.630</b>	-	<b>47.082.581</b>	-	-
<b>Obligaties</b>								
Beginstand	-	-	5.339.587	-	13.392.149	-	-	-
Aankopen	5.508	-	2.125.197	6.538.413	4.711.446	16.570.094	9.572	756.605
Verkopen	(5.508)	-	(7.606.476)	(1.194.407)	(18.454.648)	(3.162.113)	(9.572)	(774.295)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	274.868	8.667	667.401	21.940	-	7.039
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	(133.176)	13.890	(316.348)	33.908	-	10.651
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	-	(28.707)	-	(75.149)	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	-	1.731	-	3.469	-	-
<b>Eindstand</b>	-	-	-	<b>5.339.587</b>	-	<b>13.392.149</b>	-	-
<b>Participaties in beleggingsinstellingen</b>								
Beginstand	-	-	55.837.986	-	79.695.601	-	-	-
Aankopen	-	3.899.709	43.579.231	63.659.768	41.988.717	91.461.463	-	6.714.435
Verkopen	-	(3.906.217)	(100.063.273)	(9.658.293)	(122.282.854)	(13.780.643)	-	(6.832.054)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	(3.660)	4.842.553	130.078	5.269.680	211.287	-	112.342
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	10.168	(4.196.497)	1.975	(4.671.144)	2.376	-	5.277
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	-	1.691.042	-	1.789.172	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	-	13.416	-	11.946	-	-
<b>Eindstand</b>	-	-	-	<b>55.837.986</b>	-	<b>79.695.601</b>	-	-
<b>Beleggingen totaal</b>								
Beginstand	-	-	115.839.203	-	140.170.331	-	-	-
Aankopen	5.508	10.803.102	57.066.525	129.504.594	54.208.948	157.746.107	9.572	9.270.956
Verkopen	(5.508)	(10.792.034)	(171.843.296)	(20.068.688)	(193.453.335)	(23.640.840)	(9.572)	(9.394.915)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	(151.750)	12.802.559	170.483	12.507.145	346.358	-	72.534
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	140.682	(13.864.991)	230.365	(13.433.089)	183.073	-	51.425
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	-	5.697.603	-	5.276.835	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	-	304.846	-	258.798	-	-
<b>Eindstand</b>	-	-	-	<b>115.839.203</b>	-	<b>140.170.331</b>	-	-

Serie B is op 28 mei 2020 samengevoegd met de Verantwoord serie van de Vennootschap.



## Mutatieoverzicht beleggingen per subfonds

(bedragen in EUR)

	Serie C							
			Duurzaam					
	Offensief C1	Offensief C1	Gemattigd Offensief C2	Gemattigd Offensief C2	Gebalanceerd C3	Gebalanceerd C3	Gemattigd Defensief C4	Gemattigd Defensief C4
30.06.20	31.12.19	30.06.20	31.12.19	30.06.20	31.12.19	30.06.20	31.12.19	
<b>Aandelen</b>								
Beginstand	35.164.487	-	86.881.912	-	40.009.167	-	-	-
Aankopen	80.936.037	36.329.527	182.718.278	89.482.427	156.490.412	44.506.318	-	2.624.147
Verkopen	(17.162.902)	(3.657.076)	(38.327.362)	(8.729.731)	(25.544.562)	(7.291.751)	-	(2.620.894)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	1.219.506	(249.978)	2.604.566	(478.811)	1.598.833	(287.332)	-	(56.248)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(1.421.526)	92.173	(3.436.632)	206.388	(1.385.856)	157.133	-	52.995
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	9.581.273	2.441.030	22.132.162	5.938.288	17.995.725	2.735.351	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(2.982.787)	208.811	(7.326.173)	463.351	(4.013.909)	189.448	-	-
<b>Eindstand</b>	<b>105.334.088</b>	<b>35.164.487</b>	<b>245.246.751</b>	<b>86.881.912</b>	<b>185.149.810</b>	<b>40.009.167</b>	-	-
<b>Obligaties</b>								
Beginstand	-	-	6.293.429	-	7.945.134	-	-	-
Aankopen	-	-	22.570.940	8.720.694	43.632.561	11.013.454	8.996	1.228.557
Verkopen	-	-	(8.085.018)	(2.389.374)	(10.836.078)	(3.022.668)	(8.996)	(1.253.146)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	58.714	1.462	76.686	2.285	-	13.863
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	(116.072)	14.322	(188.173)	18.330	-	10.726
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	178.886	(58.967)	384.042	(73.073)	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	(448.807)	5.292	(1.358.612)	6.806	-	-
<b>Eindstand</b>	-	-	<b>20.452.072</b>	<b>6.293.429</b>	<b>39.655.560</b>	<b>7.945.134</b>	-	-
<b>Participaties in beleggingsinstellingen</b>								
Beginstand	11.753.709	-	53.112.884	-	50.325.832	-	-	-
Aankopen	70.833.894	12.423.625	216.247.997	55.046.688	293.358.137	56.758.712	-	6.402.153
Verkopen	(9.616.217)	(1.202.592)	(33.172.929)	(3.324.723)	(37.418.754)	(7.278.669)	-	(6.505.771)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	71.460	24.886	231.070	78.985	407.198	124.775	-	99.450
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(182.812)	2.744	(338.955)	3.693	(386.250)	7.406	-	4.168
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	2.564.374	486.897	6.084.617	1.269.490	9.094.180	700.189	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(9.671.436)	18.149	(20.446.534)	38.751	(23.073.907)	13.419	-	-
<b>Eindstand</b>	<b>65.752.972</b>	<b>11.753.709</b>	<b>221.718.150</b>	<b>53.112.884</b>	<b>292.306.436</b>	<b>50.325.832</b>	-	-
<b>Beleggingen totaal</b>								
Beginstand	46.918.196	-	146.288.225	-	98.280.133	-	-	-
Aankopen	151.769.931	48.753.152	421.537.215	153.249.809	493.481.110	112.278.484	8.996	10.254.857
Verkopen	(26.779.119)	(4.859.668)	(79.585.309)	(14.443.828)	(73.799.394)	(17.593.088)	(8.996)	(10.379.811)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	1.290.966	(225.092)	2.894.350	(398.364)	2.082.717	(160.272)	-	57.065
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(1.604.338)	94.917	(3.891.659)	224.403	(1.960.279)	182.869	-	67.889
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	12.145.647	2.927.927	28.395.665	7.148.811	27.473.947	3.362.467	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(12.654.223)	226.960	(28.221.514)	507.394	(28.446.428)	209.673	-	-
<b>Eindstand</b>	<b>171.087.060</b>	<b>46.918.196</b>	<b>487.416.973</b>	<b>146.288.225</b>	<b>517.111.806</b>	<b>98.280.133</b>	-	-

Serie C4 is op 28 mei 2020 samengevoegd met serie D4 van de Vennootschap.

## Mutatieoverzicht beleggingen per subfonds

	Serie D				Serie D		Serie D	
			Beleggingsfondsen Duurzaam		Gebalanceerd		Duurzaam	
	Offensief D1	Offensief D1	Gematigd Offensief D2	Gematigd Offensief D2	Gebalanceerd D3	Gebalanceerd D3	Gematigd Defensief D4	Gematigd Defensief D4
30.06.20	31.12.19	30.06.20	31.12.19	30.06.20	31.12.19	30.06.20	31.12.19	
<b>Aandelen</b>								
Beginstand	-	-	-	-	-	-	-	-
Aankopen	14.151.798	-	43.721.102	-	38.503.716	-	28.411.063	-
Verkopen	(14.395.588)	-	(44.984.991)	-	(38.737.942)	-	(5.412.292)	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	804.972	-	3.007.614	-	1.818.585	-	416.333	-
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(561.182)	-	(1.743.725)	-	(1.584.359)	-	(52.209)	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	-	-	-	-	3.936.999	-
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	-	-	-	-	(1.407.874)	-
<b>Eindstand</b>	-	-	-	-	-	-	<b>25.892.020</b>	-
<b>Obligaties</b>								
Beginstand	-	-	3.055.297	-	7.273.028	-	2.365.031	-
Aankopen	-	-	3.496.141	4.825.493	7.135.290	12.521.757	17.481.439	3.924.699
Verkopen	-	-	(6.533.516)	(1.759.718)	(14.445.565)	(5.236.736)	(6.136.043)	(1.553.850)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	62.775	6.944	229.573	20.256	36.401	6.046
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	(80.697)	4.257	(192.326)	11.802	(97.563)	2.937
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	-	(21.458)	-	(43.427)	182.432	(14.315)
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	-	(221)	-	(624)	(1.213.878)	(486)
<b>Eindstand</b>	-	-	-	<b>3.055.297</b>	-	<b>7.273.028</b>	<b>12.617.819</b>	<b>2.365.031</b>
<b>Participaties in beleggingsinstellingen</b>								
Beginstand	20.582.874	-	67.497.581	-	80.783.489	-	16.257.070	-
Aankopen	3.560.574	21.041.543	23.580.617	67.965.599	35.395.409	89.804.237	92.695.498	17.940.204
Verkopen	(23.560.839)	(2.625.173)	(88.463.264)	(6.036.451)	(113.990.196)	(14.765.139)	(28.201.401)	(2.531.473)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	1.694.631	97.505	3.651.084	213.790	4.048.591	610.427	670.625	102.639
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(2.277.240)	225	(6.266.018)	670	(6.237.293)	2.725	(101.057)	265
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	2.071.336	-	5.361.859	-	5.138.287	3.082.136	746.203
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	(2.562)	-	(7.886)	-	(7.048)	(6.692.959)	(768)
<b>Eindstand</b>	-	<b>20.582.874</b>	-	<b>67.497.581</b>	-	<b>80.783.489</b>	<b>77.709.912</b>	<b>16.257.070</b>
<b>Beleggingen totaal</b>								
Beginstand	20.582.874	-	70.552.878	-	88.056.517	-	18.622.101	-
Aankopen	17.712.372	21.041.543	70.797.860	72.791.092	81.034.415	102.325.994	138.588.000	21.864.903
Verkopen	(37.956.427)	(2.625.173)	(139.981.771)	(7.796.169)	(167.173.703)	(20.001.875)	(39.749.736)	(4.085.323)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	2.499.603	97.505	6.721.473	220.734	6.096.749	630.683	1.123.359	108.685
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(2.838.422)	225	(8.090.440)	4.927	(8.013.978)	14.527	(250.829)	3.202
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	2.071.336	-	5.340.401	-	5.094.860	7.201.567	731.888
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	(2.562)	-	(8.107)	-	(7.672)	(9.314.711)	(1.254)
<b>Eindstand</b>	-	<b>20.582.874</b>	-	<b>70.552.878</b>	-	<b>88.056.517</b>	<b>116.219.751</b>	<b>18.622.101</b>

Series D1, D2 en D3 zijn op 28 mei 2020 samengevoegd met de Duurzaam serie van de Vennootschap.

## Mutatieoverzicht beleggingen per subfonds

(bedragen in EUR)

	Serie E							
	Offensief		Gematigd Offensief		Verantwoord		Gematigd Defensief	
	E1	E1	E2	E2	E3	E3	E4	E4
	30.06.20	31.12.19	30.06.20	31.12.19	30.06.20	31.12.19	30.06.20	31.12.19
<b>Aandelen</b>								
Beginstand	-	-	-	-	-	-	-	-
Aankopen	4.937.222	-	41.552.803	-	50.557.654	-	6.389.437	-
Verkopen	(501.779)	-	(2.723.019)	-	(3.705.050)	-	(725.660)	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	33.520	-	150.600	-	217.336	-	49.795	-
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(3.629)	-	(14.869)	-	(22.487)	-	(5.358)	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	615.309	-	3.414.207	-	4.642.419	-	769.764	-
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(161.417)	-	(2.803.760)	-	(2.798.453)	-	(201.242)	-
<b>Eindstand</b>	<b>4.919.226</b>	<b>-</b>	<b>39.575.962</b>	<b>-</b>	<b>48.891.419</b>	<b>-</b>	<b>6.276.736</b>	<b>-</b>
<b>Obligaties</b>								
Beginstand	-	-	8.041.822	-	33.162.467	-	15.630.512	-
Aankopen	5.507	-	6.419.177	10.975.039	22.116.713	45.652.348	4.445.142	21.348.675
Verkopen	(5.507)	-	(4.967.982)	(2.776.136)	(21.970.591)	(11.821.180)	(10.013.953)	(5.410.230)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	44.587	(2.546)	183.715	(10.548)	84.905	(4.920)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	(118.773)	(13.193)	(504.166)	(56.847)	(216.767)	(28.590)
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	153.449	(114.425)	619.034	(475.356)	260.993	(218.909)
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	(279.759)	(26.917)	(817.643)	(125.950)	(173.437)	(55.514)
<b>Eindstand</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.292.521</b>	<b>8.041.822</b>	<b>32.789.529</b>	<b>33.162.467</b>	<b>10.017.395</b>	<b>15.630.512</b>
<b>Participaties in beleggingsinstellingen</b>								
Beginstand	30.533.501	-	161.568.770	-	311.583.225	-	97.456.677	-
Aankopen	3.753.901	30.638.233	114.009.000	163.870.735	169.757.291	318.523.865	13.488.428	99.997.493
Verkopen	(11.385.921)	(1.403.023)	(54.206.867)	(8.023.368)	(94.488.902)	(15.120.752)	(27.661.733)	(4.085.478)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	3.231.296	3.851	13.535.156	64.065	20.493.517	(51.391)	3.795.742	(18.171)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(4.140.856)	(6.229)	(18.392.386)	(20.843)	(27.894.397)	(8.712)	(5.267.310)	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	496.541	1.686.488	3.302.278	7.398.242	5.061.475	10.742.767	946.738	2.033.405
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(1.694.934)	(385.819)	(10.160.474)	(1.720.061)	(15.160.105)	(2.502.552)	(3.037.697)	(470.572)
<b>Eindstand</b>	<b>20.793.528</b>	<b>30.533.501</b>	<b>209.655.477</b>	<b>161.568.770</b>	<b>369.352.104</b>	<b>311.583.225</b>	<b>79.720.845</b>	<b>97.456.677</b>
<b>Beleggingen totaal</b>								
Beginstand	30.533.501	-	169.610.592	-	344.745.692	-	113.087.189	-
Aankopen	8.696.630	30.638.233	161.980.980	174.845.774	242.431.658	364.176.213	24.323.007	121.346.168
Verkopen	(11.893.207)	(1.403.023)	(61.897.868)	(10.799.504)	(120.164.543)	(26.941.932)	(38.401.346)	(9.495.708)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	3.264.816	3.851	13.730.343	61.519	20.894.568	(61.939)	3.930.442	(23.091)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(4.144.485)	(6.229)	(18.526.028)	(34.036)	(28.421.050)	(65.559)	(5.489.435)	(28.590)
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	1.111.850	1.686.488	6.869.934	7.283.817	10.322.928	10.267.411	1.977.495	1.814.496
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(1.856.351)	(385.819)	(13.243.993)	(1.746.978)	(18.776.201)	(2.628.502)	(3.412.376)	(526.086)
<b>Eindstand</b>	<b>25.712.754</b>	<b>30.533.501</b>	<b>258.523.960</b>	<b>169.610.592</b>	<b>451.033.052</b>	<b>344.745.692</b>	<b>96.014.976</b>	<b>113.087.189</b>

Serie E is van naam gewijzigd in 'Verantwoord' &lt;risicoprofiel&gt; op 30 maart 2020.

## Mutatieoverzicht beleggingen per subfonds

	Serie F	
	Dynamic Fixed Income	Dynamic Fixed Income
	F1	F1
(bedragen in EUR)	<u>30.06.20</u>	<u>31.12.19</u>
<b>Aandelen</b>		
Beginstand	-	-
Aankopen	-	-
Verkopen	-	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-
<b>Eindstand</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Obligaties</b>		
Beginstand	8.389.509	-
Aankopen	11.140.717	8.759.088
Verkopen	(3.322.387)	(372.700)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	594.123	5.140
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(634.128)	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	119.401	(23.398)
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(120.772)	21.379
<b>Eindstand</b>	<b>16.166.463</b>	<b>8.389.509</b>
<b>Participaties in beleggingsinstellingen</b>		
Beginstand	37.371.667	-
Aankopen	34.924.461	38.002.739
Verkopen	(6.700.000)	(1.056.968)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	15.030	12.237
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(131.489)	2.426
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	214.369	404.473
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(384.032)	6.760
<b>Eindstand</b>	<b>65.310.006</b>	<b>37.371.667</b>
<b>Beleggingen totaal</b>		
Beginstand	45.761.176	-
Aankopen	46.065.178	46.761.827
Verkopen	(10.022.387)	(1.429.668)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	609.153	17.377
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(765.617)	2.426
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	333.770	381.075
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(504.804)	28.139
<b>Eindstand</b>	<b>81.476.469</b>	<b>45.761.176</b>

## Mutatieoverzicht beleggingen per subfonds

(bedragen in EUR)

	Serie G							
	Direct				Indirect			
	Offensief G1	Offensief G1	Gemattigd Offensief G2	Gemattigd Offensief G2	Gebalanceerd G3	Gebalanceerd G3	Gemattigd Defensief G4	Gemattigd Defensief G4
30.06.20	31.12.19	30.06.20	31.12.19	30.06.20	31.12.19	30.06.20	31.12.19	
<b>Aandelen</b>								
Beginstand	28.633.433	-	51.259.113	-	47.108.915	-	11.905.082	-
Aankopen	5.517.224	30.842.512	12.877.562	55.066.800	9.532.507	56.901.250	2.436.899	12.659.974
Verkopen	(33.293.349)	(4.910.506)	(63.848.553)	(8.245.907)	(56.079.372)	(14.441.870)	(13.353.589)	(1.839.245)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	3.831.366	103.682	7.771.562	110.641	7.094.338	296.535	1.668.411	32.041
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(4.688.674)	111.615	(8.059.684)	157.483	(7.656.388)	272.799	(2.656.803)	38.270
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	2.302.146	-	3.828.641	-	3.678.840	-	956.944
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	183.984	-	341.455	-	401.361	-	57.098
<b>Eindstand</b>	<b>-</b>	<b>28.633.433</b>	<b>-</b>	<b>51.259.113</b>	<b>-</b>	<b>47.108.915</b>	<b>-</b>	<b>11.905.082</b>
<b>Obligaties</b>								
Beginstand	-	-	4.852.841	-	12.603.735	-	7.413.021	-
Aankopen	-	-	2.749.563	5.957.070	5.468.694	17.324.422	2.969.889	9.437.528
Verkopen	-	-	(7.968.253)	(1.097.334)	(18.169.826)	(4.716.641)	(11.022.127)	(2.002.902)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	471.298	8.006	360.859	29.342	849.251	11.925
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	(105.449)	12.182	(263.462)	37.001	(210.034)	17.400
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	-	(28.649)	-	(75.129)	-	(47.590)
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	-	1.566	-	4.740	-	(3.340)
<b>Eindstand</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.852.841</b>	<b>-</b>	<b>12.603.735</b>	<b>-</b>	<b>7.413.021</b>
<b>Participaties in beleggingsinstellingen</b>								
Beginstand	12.589.896	-	37.087.880	-	62.912.483	-	32.670.917	-
Aankopen	15.072.784	12.288.930	42.310.599	38.212.303	63.466.709	76.760.666	30.636.992	37.193.836
Verkopen	(26.778.048)	(476.850)	(77.694.180)	(2.602.237)	(124.142.645)	(15.999.935)	(63.509.958)	(5.177.758)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	736.962	13.749	1.326.351	61.902	2.169.836	367.057	3.484.183	100.363
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(1.621.594)	398	(3.030.650)	-	(4.406.383)	3.685	(3.282.134)	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	754.514	-	1.400.877	-	1.762.658	-	551.248
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	9.155	-	15.035	-	18.352	-	3.228
<b>Eindstand</b>	<b>-</b>	<b>12.589.896</b>	<b>-</b>	<b>37.087.880</b>	<b>-</b>	<b>62.912.483</b>	<b>-</b>	<b>32.670.917</b>
<b>Beleggingen totaal</b>								
Beginstand	41.223.329	-	93.199.834	-	122.625.133	-	51.989.020	-
Aankopen	20.590.008	43.131.442	57.937.724	99.236.173	78.467.910	150.986.338	36.043.780	59.291.338
Verkopen	(60.071.397)	(5.387.356)	(149.510.986)	(11.945.478)	(198.391.843)	(35.158.446)	(87.885.674)	(9.019.905)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	4.568.328	117.431	9.569.211	180.549	9.625.033	692.934	6.001.845	144.329
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(6.310.268)	112.013	(11.195.783)	169.665	(12.326.233)	313.485	(6.148.971)	55.670
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	3.056.660	-	5.200.869	-	5.366.369	-	1.460.602
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	193.139	-	358.056	-	424.453	-	56.986
<b>Eindstand</b>	<b>-</b>	<b>41.223.329</b>	<b>-</b>	<b>93.199.834</b>	<b>-</b>	<b>122.625.133</b>	<b>-</b>	<b>51.989.020</b>

Serie G is op 28 mei 2020 samengevoegd met de Duurzaam serie van de Vennootschap.

## Mutatieoverzicht beleggingen per subfonds

(bedragen in EUR)

	Serie H							
	Multi Manager				Defensive			
	Equity H1 30.06.20	Equity H1 31.12.19	Balanced H3 30.06.20	Balanced H3 31.12.19	Balanced H4 30.06.20	Balanced H4 31.12.19	Defensive H5 30.06.20	Defensive H5 31.12.19
<b>Aandelen</b>								
Beginstand	-	-	-	-	-	-	-	-
Aankopen	-	-	-	-	-	-	-	-
Verkopen	-	-	-	-	-	-	-	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	-	-	-	-	-	-
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Eindstand</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Obligaties</b>								
Beginstand	-	-	-	-	-	-	3.461.425	-
Aankopen	-	-	-	-	-	-	-	3.706.831
Verkopen	-	-	-	-	-	-	(405.000)	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	-	-	-	-	-	-
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	-	-	-	-	(27.732)	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	-	-	-	-	26.923	(209.190)
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	-	-	-	-	(68.283)	(36.216)
<b>Eindstand</b>	-	-	-	-	-	-	<b>2.987.333</b>	<b>3.461.425</b>
<b>Participaties in beleggingsinstellingen</b>								
Beginstand	20.370.984	-	44.896.125	-	10.557.846	-	-	-
Aankopen	926.934	17.364.584	4.192.304	49.796.426	1.111.474	12.034.663	-	-
Verkopen	(1.813.432)	(2.198.179)	(8.450.709)	(12.139.617)	(2.150.433)	(2.537.676)	-	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	182.138	333.952	1.743.348	1.007.134	540.561	129.326	-	-
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(49.430)	50.749	(1.587.984)	101.964	(517.531)	19.665	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	227.239	4.305.381	407.457	5.670.182	81.265	872.650	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(1.524.798)	514.497	(2.038.355)	460.036	(328.341)	39.218	-	-
<b>Eindstand</b>	<b>18.319.635</b>	<b>20.370.984</b>	<b>39.162.186</b>	<b>44.896.125</b>	<b>9.294.841</b>	<b>10.557.846</b>	-	-
<b>Beleggingen totaal</b>								
Beginstand	20.370.984	-	44.896.125	-	10.557.846	-	3.461.425	-
Aankopen	926.934	17.364.584	4.192.304	49.796.426	1.111.474	12.034.663	-	3.706.831
Verkopen	(1.813.432)	(2.198.179)	(8.450.709)	(12.139.617)	(2.150.433)	(2.537.676)	(405.000)	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	182.138	333.952	1.743.348	1.007.134	540.561	129.326	-	-
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(49.430)	50.749	(1.587.984)	101.964	(517.531)	19.665	(27.732)	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	227.239	4.305.381	407.457	5.670.182	81.265	872.650	26.923	(209.190)
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(1.524.798)	514.497	(2.038.355)	460.036	(328.341)	39.218	(68.283)	(36.216)
<b>Eindstand</b>	<b>18.319.635</b>	<b>20.370.984</b>	<b>39.162.186</b>	<b>44.896.125</b>	<b>9.294.841</b>	<b>10.557.846</b>	<b>2.987.333</b>	<b>3.461.425</b>

## 2 Risico's ten aanzien van financiële instrumenten

Hieronder worden de specifieke risico's beschreven die van invloed kunnen zijn op de beleggingen van de subfondsen.

### *Prijrisico*

Er zijn drie vormen van prijrisico:

Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van valutawisselkoersen.

Renterisico is het risico dat de reële waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van de marktrente.

Marktrisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van marktprijzen, veroorzaakt door factoren die uitsluitend gelden voor het individuele instrument of de emittent hiervan, of door factoren die alle instrumenten die verhandeld worden in de markt beïnvloeden.

De beleggingsrisico's worden beperkt door het aanbrengen van spreiding over landen en sectoren. Tevens worden in het selectieproces strikte kwaliteits- en liquiditeitsnormen gehanteerd.

### *Valutarisico*

De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door valutakoersschommelingen. De koers van de euro kan stijgen ten opzichte van een andere valuta waarin de prijs van een belegging wordt uitgedrukt. De Beheerder heeft de valuta's niet afgedekt gezien zij van mening is dat het valutarisico onderdeel vormt van de allocatiebeslissing om te beleggen in bepaalde sectoren en regio's.

### *Marktrisico*

De Subfondsen zijn onderworpen aan fluctuaties van de financiële markten en de prijzen van de aandelen, obligaties en participaties in beleggingsinstellingen kunnen fluctueren. Deze koersen kunnen wereldwijd of op beurzen in Europa dalen.

### *Kredietrisico*

Kredietrisico is het risico dat een contractpartij van een financieel instrument niet aan haar verplichting kan voldoen, waardoor de rechtspersoon een financieel verlies te verwerken krijgt. Bij aan- en verkooptransacties zullen over het algemeen slechts kortlopende vorderingen ontstaan waardoor het risico laag is, aangezien levering plaatsvindt tegen (vrijwel) gelijktijdige ontvangst van de tegenprestatie.

De Subfondsen beleggen in obligaties van gemiddeld een hoge kredietwaardigheid en omdat een eigen analyse van de kredietwaardigheid tot het selectieproces van de Beheerder behoort, wordt dit risico relatief laag ingeschat.

Onder kredietrisico wordt ook verstaan het risico wanneer kasgelden bij een financiële instelling worden aangehouden en deze financiële instelling failliet gaat. De Subfondsen houden kasgelden aan bij financiële instellingen en is als gevolg hiervan aan een significant kredietrisico blootgesteld. Dit risico wordt gemitigeerd door de credit rating van deze partijen of dat deze partijen voldoen aan de Basel III kapitaalratio's te monitoren. Zie ook tegenpartij risico voor het aanhouden van kasgelden.

### *Derivatenrisico*

De Subfondsen hebben in de verslagperiode eindigend 30 juni 2020 geen gebruik gemaakt van derivaten en is hierdoor niet blootgesteld aan derivatenrisico.

*Tegenpartij risico*

De Subfondsen houden kasgeld aan bij The Bank of New York Mellon SA/NV en bij Société Générale S.A. Dit zorgt voor een tegenpartij risico voor de Subfondsen indien deze tegenpartij niet in staat zal zijn om aan haar verplichtingen te voldoen en zijn hierdoor de Subfondsen significant blootgesteld aan een tegenpartij risico. Beheersing vindt plaats door het monitoren van de kredietwaardigheid van de tegenpartij en controle rapporten (bijvoorbeeld ISAE 3402 rapport).

*Liquiditeitsrisico*

Liquiditeitsrisico, ook wel 'funding-risico' genoemd, is het risico dat de rechtspersoon niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die nodig zijn om aan de verplichtingen van onttrekkingen uit het Subfonds, gezien het open-end karakter van het Subfonds. Het is mogelijk dat een ten behoeve van het Subfonds ingenomen positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht vanwege gebrek aan liquiditeit in de markt. De Subfondsen beleggen hoofdzakelijk in liquide financiële instrumenten en is niet hierdoor niet significant blootgesteld aan het liquiditeitsrisico.

*Rente Kasstroomrisico en Renterisico*

Rente kasstroomrisico is het risico dat toekomstige kasstromen verbonden aan een monetair financieel instrument zullen fluctueren in omvang. De aan Subfondsen toekomende kasstromen zijn niet afhankelijk van een variabele rente en als gevolg niet blootgesteld aan een significant rente kasstroomrisico of blootgesteld aan een significant renterisico.

*Afgescheiden vermogen*

Het vermogen van elk Subfonds is juridisch gezien afgescheiden van het vermogen van de overige subfondsen van de Vennootschap. Een negatief vermogen van een ander subfonds kan niet worden omgeslagen over het vermogen van een ander subfonds.

**3 Vorderingen uit hoofde van uitgifte eigen aandelen**

Deze vordering betreft de uitgifte van eigen aandelen waarvan de betaling voor deze uitgifte op balansdatum 30 juni 2020 nog niet is ontvangen. De betaling van deze vordering is begin juli 2020 ontvangen.

**4 Overige vorderingen**

Het bedrag 'Overige vorderingen' bestaat uit nog te ontvangen rente op obligaties, nog te ontvangen dividenden en nog te ontvangen terugvorderbare bronbelasting. Deze posten hebben een looptijd korter dan 1 jaar met uitzondering van nog te ontvangen terugvorderbare bronbelasting.

**5 Liquide middelen**

Onder liquide middelen zijn opgenomen de direct opeisbare banktegoeden per 30 juni 2020 uit bankrekeningen aangehouden bij de The Bank of New York Mellon SA/NV en Société Générale S.A.

De Standard & Poor's credit rating van The Bank of New York Mellon SA/NV per 30 juni 2020 is A-1+ voor korte termijn en "AA-" voor lange termijn. De Standard & Poor's credit rating van en Société Générale S.A. per 30 juni 2020 is A/A-1 voor korte termijn en lange termijn.

**6 Schulden uit hoofde van effectentransacties**

Deze balanspost betreft openstaande koopovereenkomsten van effecten met tegenpartijen per 30 juni 2020 en zijn begin juli 2020 vereffend.



## **7 Schulden uit hoofde van inkoop eigen aandelen**

Dit betreft nog te betalen bedragen als gevolg van inkoop van eigen aandelen per 30 juni 2020. De betaling van deze schuld is begin juli 2020 vereffend.

## **8 Overlopende passiva**

Het bedrag 'Overige passiva' bestaat uit nog te betalen bedragen voor diensten verleend aan de subfondsen zoals beheervergoeding, bewaarders- en administratieve diensten, accountantskosten en kosten aan andere dienstverleners. Alle Overlopende passiva bedragen hebben een looptijd korter dan 1 jaar.

## **9 Schulden aan kredietinstellingen**

Deze post betreft kortstondige debetstanden bij The Bank of New York Mellon SA/NV die begin juli 2020 zijn aangezuiverd.

## 10 Eigen Vermogen

Het maatschappelijk kapitaal van de Venootschap bedraagt EUR 268.125.825 en bestaat uit 61 letterseries gewone aandelen en 20 prioriteitsaandelen met een nominale waarde van EUR 41,25 per aandeel. De prioriteitsaandelen worden gebruikt voor het uitoefenen van alle aan deze prioriteitsaandelen verbonden rechten, waaronder maar niet gelimiteerd het uitoefenen van stemrecht. Iedere serie belichaamt een beleggingsfonds. De benaming van de bij de series onderscheiden reserves, te weten geplaatst kapitaal, agioreserve, overige reserve en onverdeelde winst kan gezamenlijk gelijkgesteld worden aan de statutaire benaming "Eigen Vermogen".

Op 30 juni 2020 is de verdeling van het Maatschappelijk Kapitaal van series waarvan aandelen zijn uitgegeven als volgt:

Subfonds	serie	Maatschappelijk Kapitaal		Eigen Vermogen		Intrinsieke waarde per aandeel (EUR)
		Aantal Aandelen	Bedrag (EUR)	Aantal Aandelen	Bedrag (EUR)	
Duurzaam Offensief	C1	300.000	12.375.000	191.447	173.460.814	906,05
Duurzaam Gematigd Offensief	C2	675.000	27.843.750	551.869	494.668.546	896,35
Duurzaam Gebalanceerd	C3	725.000	29.906.250	601.271	528.756.674	879,39
Duurzaam Gematigd Defensief	D4	275.000	11.343.750	135.211	119.229.449	884,79
Verantwoord Offensief	E1	175.000	7.218.750	31.699	26.456.115	834,61
Verantwoord Gematigd Offensief	E2	475.000	19.593.750	315.032	262.322.756	832,68
Verantwoord Gebalanceerd	E3	700.000	28.875.000	549.826	457.022.585	831,21
Verantwoord Gematigd Defensief	E4	275.000	11.343.750	117.338	97.298.667	829,21
Dynamic Fixed Income	F1	1.349.680	55.674.300	114.655	85.615.863	746,72
Multi Manager Equity	H1	500.000	20.625.000	140.822	18.660.846	132,51
Multi Manager Balanced	H3	600.000	24.750.000	315.371	41.005.358	130,02
Multi Manager Defensive Balanced	H4	300.000	12.375.000	69.869	9.350.574	133,83
Multi Manger Defensive	H5	150.000	6.187.500	35.213	3.397.599	96,48
<b>Totaal</b>		<b>6.499.680</b>	<b>268.111.800</b>	<b>3.169.623</b>	<b>2.317.245.846</b>	

## Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening

### 11 Direct Resultaat

De posten betreffen inkomsten ontvangen, rentekosten betaald en transactiekosten betaald door de Vennootschap gedurende de verslagperiode eindigend 30 juni 2020.

### 12 Indirect Resultaat

De betreft gerealiseerde winsten en gerealiseerde verliezen uit beleggingen die gedurende de verslagperiode zijn verkocht en ongerealiseerde winsten en ongerealiseerde verliezen uit beleggingen die op balansdatum van de verslagperiode nog niet zijn verkocht op grond van artikel 104 lid 2 van de Gedelegeerde verordening.

### 13 Overig Resultaat

De bedragen koers- en omrekenverschillen betreffen het (dagelijks) herwaarderen van de andere balansposten tegen de New York FX rate.

Op- en afslagen bij inkoop of uitgifte van eigen aandelen

Alle toe- en uittredingen in de Vennootschap worden tegen de transactieprijs uitgevoerd. De transactieprijs is de intrinsieke waarde van het desbetreffende subfonds plus een opslag van 0,15% voor serie F1 (indien het subfonds per saldo aandelen moet uitgeven) of min een afslag van 0,15% voor serie F1 (indien het subfonds per saldo aandelen moet inkopen). Deze op- of afslagen komen volledig ten gunste van het subfonds en worden in de winst- en verliesrekening verwerkt. Deze opbrengsten dienen als dekking van de gemaakte transactiekosten. De transactieprijs voor alle andere subfondsen is gelijk aan de intrinsieke waarde van het subfonds. Er worden geen andere kosten door de Vennootschap in rekening gebracht voor toe- en uittredingen in aandelen van de Vennootschap anders dan de genoemde op- en afslagen.

### 14 Kosten per subfonds

De Subfondsen lenen geen effecten in van en/of lenen geen effecten uit aan derde partijen. Als gevolg zijn er geen kosten voor de Vennootschap en/of de Subfondsen.

De Vennootschap maakt gebruik van de diensten van verschillende partijen voor beheer, administratie en bewaring. In deze paragraaf wordt inzicht gegeven in de kostenbedragen over de periode eindigend 30 juni 2020 en de geannualiseerde lopende kostenfactor.

**Lopende Kosten Factor**  
over de periode eindigend 30 juni 2020

	Duurzaam											
	Offensief (serie C1)			Gematigd Offensief (serie C2)			Gebalanceerd (serie C3)			Gematigd Defensief (D4)		
	Werkelijke kosten EUR	Prospectus %	Prospectus %	Werkelijke kosten EUR	Prospectus %	Prospectus %	Werkelijke kosten EUR	Prospectus %	Prospectus %	Werkelijke kosten EUR	Prospectus %	Prospectus %
Beheervergoeding	(336.972)	0,75%	0,75%	(1.000.494)	0,75%	0,75%	(929.162)	0,75%	0,75%	(289.443)	0,76%	0,75%
Bewaarders- en administratieve kosten	(20.923)	0,05%	0,05%	(60.326)	0,05%	0,05%	(55.242)	0,04%	0,05%	(17.389)	0,05%	0,05%
Overige Kosten	(13.531)	0,03%	0,03%	(36.635)	0,03%	0,03%	(34.178)	0,03%	0,03%	(11.919)	0,03%	0,03%
<b>Totaal kosten / Lopende Kosten Factor</b>	<b>(371.426)</b>	<b>0,83%</b>	<b>0,83%</b>	<b>(1.097.455)</b>	<b>0,82%</b>	<b>0,83%</b>	<b>(1.018.582)</b>	<b>0,82%</b>	<b>0,83%</b>	<b>(318.751)</b>	<b>0,83%</b>	<b>0,83%</b>
Transactiekosten	(10.926)	0,01%	0,02%	(26.202)	0,01%	0,02%	(20.351)	0,00%	0,02%	(9.333)	0,01%	0,02%
<b>Totaal kosten + Transactiekosten</b>	<b>(382.352)</b>	<b>0,83%</b>	<b>0,85%</b>	<b>(1.123.657)</b>	<b>0,83%</b>	<b>0,85%</b>	<b>(1.038.933)</b>	<b>0,83%</b>	<b>0,85%</b>	<b>(328.084)</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,85%</b>
Maximale kosten conform het prospectus			1,05%			1,05%			1,05%			1,05%
Prestatievergoeding	N.V.T			N.V.T			N.V.T			N.V.T		

	Verantwoord											
	Offensief (serie E1)			Gematigd Offensief (serie E2)			Gebalanceerd (serie E3)			Gematigd Defensief (serie E4)		
	Werkelijke kosten EUR	Prospectus %	Prospectus %	Werkelijke kosten EUR	Prospectus %	Prospectus %	Werkelijke kosten EUR	Prospectus %	Prospectus %	Werkelijke kosten EUR	Prospectus %	Prospectus %
Beheervergoeding	(101.466)	0,74%	0,75%	(671.127)	0,74%	0,75%	(1.317.060)	0,74%	0,75%	(444.024)	0,75%	0,75%
Bewaarders- en administratieve kosten	(6.285)	0,05%	0,05%	(40.830)	0,05%	0,05%	(79.485)	0,04%	0,05%	(23.137)	0,05%	0,05%
Overige Kosten	(5.367)	0,04%	0,03%	(25.181)	0,03%	0,03%	(47.632)	0,03%	0,03%	(15.143)	0,03%	0,03%
<b>Totaal kosten / Lopende Kosten Factor</b>	<b>(113.118)</b>	<b>0,83%</b>	<b>0,83%</b>	<b>(737.138)</b>	<b>0,82%</b>	<b>0,83%</b>	<b>(1.444.177)</b>	<b>0,82%</b>	<b>0,83%</b>	<b>(482.304)</b>	<b>0,83%</b>	<b>0,83%</b>
Transactiekosten	(2.685)	0,01%	0,02%	(13.015)	0,01%	0,02%	(23.795)	0,01%	0,02%	(6.327)	0,00%	0,02%
<b>Totaal kosten + Transactiekosten</b>	<b>(115.803)</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,85%</b>	<b>(750.153)</b>	<b>0,82%</b>	<b>0,85%</b>	<b>(1.467.972)</b>	<b>0,82%</b>	<b>0,85%</b>	<b>(488.631)</b>	<b>0,83%</b>	<b>0,85%</b>
Maximale kosten conform het prospectus			1,05%			1,05%			1,05%			1,05%
Prestatievergoeding	N.V.T			N.V.T			N.V.T			N.V.T		

**Lopende Kosten Factor**  
over de periode eindigend 30 juni 2020

Dynamic Fixed Income (serie F1)			
	Werkelijke kosten		Prospectus
	EUR	%	%
Beheervergoeding	(216.409)	0,74%	0,75%
Bewaarders- en administratieve kosten	(12.978)	0,04%	0,05%
Overige Kosten	(9.326)	0,03%	0,03%
<b>Totaal kosten / Lopende Kosten Factor</b>	<b>(238.713)</b>	<b>0,82%</b>	<b>0,83%</b>
Transactiekosten	(2.567)	0,00%	0,02%
<b>Totaal kosten + Transactiekosten</b>	<b>(241.280)</b>	<b>0,83%</b>	<b>0,85%</b>
Maximale kosten conform het prospectus			1,05%
Prestatievergoeding	N.V.T.		

Multi Manager												
	Equity (serie H1)			Balanced (serie H3)			Defensive Balanced (serie H4)			Defensive (serie H5)		
	Werkelijke kosten		Prospectus	Werkelijke kosten		Prospectus	Werkelijke kosten		Prospectus	Werkelijke kosten		Prospectus
	EUR	%	%	EUR	%	%	EUR	%	%	EUR	%	%
Beheervergoeding	(67.283)	0,70%	0,70%	(148.441)	0,70%	0,70%	(34.954)	0,70%	0,70%	(12.297)	0,70%	0,70%
Bewaarders- en administratieve kosten	(4.672)	0,05%	0,05%	(10.387)	0,05%	0,05%	(2.415)	0,05%	0,05%	(809)	0,05%	0,05%
Overige Kosten	(24.253)	0,25%	0,19%	(57.889)	0,27%	0,19%	(12.907)	0,26%	0,19%	(4.326)	0,24%	0,19%
<b>Totaal kosten / Lopende Kosten Factor</b>	<b>(96.208)</b>	<b>0,99%</b>	<b>0,94%</b>	<b>(216.717)</b>	<b>1,02%</b>	<b>0,94%</b>	<b>(50.276)</b>	<b>1,00%</b>	<b>0,94%</b>	<b>(17.432)</b>	<b>0,99%</b>	<b>0,94%</b>
Transactiekosten	(218)	0,01%	0,02%	(1.455)	0,01%	0,02%	(501)	0,02%	0,02%	-	0,00%	0,02%
<b>Totaal kosten + Transactiekosten</b>	<b>(96.426)</b>	<b>1,00%</b>	<b>0,96%</b>	<b>(218.172)</b>	<b>1,03%</b>	<b>0,96%</b>	<b>(50.777)</b>	<b>1,02%</b>	<b>0,96%</b>	<b>(17.432)</b>	<b>0,99%</b>	<b>0,96%</b>
Maximale kosten conform het prospectus			1,18%			1,18%			1,18%			1,18%
Prestatievergoeding	(13.850)	0,07%		(42.489)	0,10%		(10.182)	0,10%		N.V.T.		

## 15 Toelichting indirecte beleggingen

Volgens de informatievereisten artikel 115y lid 9 Bgfo artikel 124i hoeft de Vennootschap geen informatie te verschaffen ten aanzien van indirecte beleggingen.

## 16 Overige toelichtingen

### Personeel

De Vennootschap heeft geen werknemers in dienst.

### Stembeleid

Als onderdeel van verantwoord beleggen kan de Beheerder actief stemrecht uitoefenen dat is verbonden aan de in de effectenportefeuille van een Subfonds opgenomen effecten. De Beheerder is een samenwerking aangegaan met een service provider die gespecialiseerd is op het gebied van uitvoeren van stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen ('Aktief Aandeelhouderschap'). Met het daadwerkelijk uitoefenen van het stemrecht zal de doelstelling altijd het behartigen van de belangen van de aandeelhouders zijn.

Het stembeleid is onder andere gericht op bedrijfseconomische, governance en duurzaamheidselementen, alsmede ontwikkelingen die op middellange en lange termijn bepalend zijn voor de waarde van een onderneming en die een significante impact (kunnen) hebben op de waarde creatie en het rendement voor de aandeelhouders. Meer informatie omtrent het stembeleid en de engagement rapporten verwijzen we naar de website van de Beheerder onder de link

<https://www.insingergilissen.nl/nl/Juridische-informatie/Belangrijke-deelnemingen>

### Informatie met betrekking tot de transparantie van effectenfinancieringstransacties

De Vennootschap moet voldoen aan de Verordening (EU) 2015/2365 van Transparantie van Effectenfinancieringstransacties en van hergebruik en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (hierna "SFTR"). De SFTR is uitgegeven op 25 november 2015 en van kracht voor alternative investment funds vanaf 12 januari 2016.

Indien de Vennootschap effectenfinancieringstransacties uitvoert is zij verplicht informatie in haar jaarrekening op te nemen zoals voorgeschreven in de Verordening (EU) 648/2012.

Een effectenfinancieringstransactie is volgens Artikel 3 (11) van de SFTR als volgt gedefinieerd:

- een retrocessietransactie;
- verstrekte effecten- of grondstoffenleningen en opgenomen effecten- of grondstoffenleningen;
- een kooptransactie met wederverkoop of een verkooptransactie met wederinkoop;
- een margeleningstransactie

Bij de implementatie van het beleggingsbeleid ontvangt de Vennootschap geen zekerheden als gevolg van effectentransacties en is als gevolg hiervan SFTR informatie voor deze halfjaarrekening niet van toepassing.

**Informatieverstrekking**

Dit halfjaarverslag, het prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie van de Venootschap zijn kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder of kosteloos te downloaden van de website van de Beheerder:

<https://www.insingergilissen.nl>.

**Gebeurtenissen na balansdatum**

Na balansdatum hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die van invloed zouden kunnen zijn op het inzicht in het halfjaarverslag.

Amsterdam, 31 augustus 2020

**InsingerGilissen Asset Management N.V.**

De Beheerder

M.J. Baltus

G.S. Wijnia