

Beheerstrategie N.V.

Halfjaarverslag 2021

(over de periode eindigend 30 juni 2021)

INHOUDSOPGAVE

Algemene informatie	- 4 -
Verslag van de Bestuurder	- 7 -
Kerncijfers	- 16 -
AIFMD informatie	- 20 -
Halfjaarrekening	- 21 -
Balans	- 21 -
Balans per subfonds	- 22 -
Winst- en Verliesrekening per 30 juni	- 26 -
Winst- en Verliesrekening per subfonds over het eerste halfjaar	- 27 -
Mutatieoverzicht Eigen Vermogen over het eerste halfjaar	- 31 -
Mutatieoverzicht Eigen Vermogen per subfonds over het eerste halfjaar	- 32 -
Kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar	- 36 -
Kasstroomoverzicht per subfonds over het eerste halfjaar	- 37 -
Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening	- 41 -
Algemeen	- 41 -
Grondslagen voor de opstelling van de halfjaarrekening	- 41 -
Beleggingen	- 42 -
Risico's ten aanzien van financiële instrumenten	- 47 -
Eigen Vermogen	- 50 -
Kosten per subfonds	- 52 -
Overige toelichtingen	- 54 -
Financiële informatie samenvoegingen van subfondsen	- 56 -

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 ('Subfonds' of 'Subfondsen') aan de gecentraliseerde beheercliënten van InsingerGilissen, bijkantoor van Quintet Private Bank (Europe) S.A. ('InsingerGilissen') aan te bieden en waar InsingerGilissen Asset Management N.V. is aangesteld als de Beheerder. De verschillende subfondsen zijn gedurende 2019 gelanceerd teneinde te kunnen aansluiten met de propositie en het risicoprofiel van elk gecentraliseerd beheercliënt van InsingerGilissen. Dit concept biedt de cliënten de mogelijkheid om in de verschillende asset categorieën te kunnen beleggen zoals private market beleggingen, institutionele klassen, instrumenten met verplichte hogere inlegbedragen en is tevens een korte vereffeningsperiode bij onttrekkingen mogelijk gemaakt. Daarnaast is meer informatie van alle onderliggende instrumenten mogelijk gemaakt en is een kostenreductie voor de cliënten gerealiseerd. Met deze Subfondsen heeft InsingerGilissen een propositie bestaande uit een hoge kwaliteit van beleggingsdiensten gecombineerd met een concurrerende kostenstructuur die zij aan haar beheercliënten kan aanbieden.

Kwaliteitseis

Uitsluitend beleggers die met InsingerGilissen een vermogensbeheerovereenkomst of een beleggingsdienstovereenkomst (geldt voor Dynamic Fixed Income, serie F1) 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 2021 de volgende beleggingsfondsen met een open-end status:

Naam Subfonds	serie	ISIN-code
Duurzaam Offensief	C1	NL0013649585
Duurzaam Gematigd Offensief	C2	NL0013649593
Duurzaam Gebalanceerd	C3	NL0013649601
Duurzaam Gematigd Defensief	D4	NL0013522816
Verantwoord Offensief (geen beleggers)	E1	NL0013689144
Verantwoord Gematigd Offensief	E2	NL0013689151
Verantwoord Gebalanceerd	E3	NL0013689169
Verantwoord Gematigd Defensief	E4	NL0013689177
Dynamic Fixed Income	F1	NL0013380249
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 die genoteerd zijn aan Amsterdam Euronext.

De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Voor dit product is een Essentiële Beleggersinformatie Document opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees hem voordat u het product koopt.

Overige informatie

Vestigingsadres/Statutaire zetel	Beheerstrategie N.V. Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam E-mail: assetmanagement@insingergilissen.nl Internet: www.insingergilissen.nl
Bestuurder/Beheerder	InsingerGilissen Asset Management N.V. Samenstelling directie: M.J. Baltus G.S. Wijnia
Portfolio Manager	InsingerGilissen, bijkantoor van Quintet Private Bank (Europe) S.A. Herengracht 537 1017 BV Amsterdam
Bewaarder ¹ / Depotbank	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. Fascinatio Boulevard 350 3065 WB Rotterdam
Belastingadviseur	KPMG Meijburg & Co Laan van Langerhuize 9 1186 DS Amsterdam

¹ Zoals bedoeld in de Europese richtlijn 2011/61/EU van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen.

Verslag van de Bestuurder

Doelstellingen Subfondsen

1. Doelstelling Duurzaam (serie C en D) en Verantwoord (serie E) Subfondsen

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 vermogenscategorieën:

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

Daarnaast wordt voor elk Subfonds volgens het risicoprofiel van het Subfonds belegd. De risicoprofielen zijn:

- Offensief
- Gematigd Offensief
- Gebalanceerd
- Gematigd Defensief

De minimale en de maximale toegestane bandbreedtes van elke vermogenscategorie is afhankelijk van de propositie 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 2021 met informatie van het risicoprofiel beleggingshorizon:

Naam Subfonds	serie	Risico- en Rendementsprofiel	Beleggingshorizon
Duurzaam Offensief	C1	5	tien jaar of langer
Duurzaam Gematigd Offensief	C2	4	acht jaar of langer
Duurzaam Gebalanceerd	C3	4	vijf jaar of langer
Duurzaam Gematigd Defensief	D4	3	drie jaar of langer
Verantwoord Gematigd Offensief	E2	4	acht jaar of langer
Verantwoord Gebalanceerd	E3	4	vijf jaar of langer
Verantwoord Gematigd Defensief	E4	3	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 2021 met informatie van het risicoprofiel beleggingshorizon van de serie H Subfondsen:

Naam Subfonds	serie	Risico- en Rendementsprofiel	Beleggingshorizon
Multi Manager Equity	H1	5	tien jaar of langer
Multi Manager Balanced	H3	4	vijf jaar of langer
Multi Manager Defensive Balanced	H4	3	drie jaar of langer
Multi Manager Defensive	H5	2	één jaar of langer

Overige Informatie

Artikel 10 Overnamerichtlijn

Aan de aandelen in de Vennootschap zijn geen bijzondere zeggenschapsrechten verbonden. De wijze van benoeming en ontslag van de directie(leden) en commissarissen van de Vennootschap evenals de voorschriften tot een wijziging van de statuten van de Vennootschap staan vermeld in de statuten van de Vennootschap.

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 2021 en eindigend 31 december 2020 is de mutatie van het vermogen van de Vennootschap als volgt:

(Bedragen in EUR)	30.06.2021	31.12.2020
Onverdeeld Resultaat	225.938.564	122.012.256
Uitgifte aandelen	550.478.385	1.815.378.854
Inkoop aandelen	(203.404.275)	(1.555.895.718)
Dividenduitkering	(14.117.214)	(22.403.403)
Mutatie vermogen gedurende verslagperiode	558.895.460	359.091.989

Kerncijfers van de Vennootschap

(Bedragen in EUR)	30.06.2021	31.12.2020
Totaal Eigen Vermogen	3.223.602.389	2.664.706.929
Aantal bij derden geplaatste aandelen (afgerond)	3.601.943	3.276.445

Waardeontwikkeling

Inkomsten	9.065.578	13.851.772
Waardeveranderingen	229.271.309	128.148.805
Kosten	(12.398.323)	(19.988.321)
Netto Beleggingsresultaat	225.938.564	122.012.256

Dividenduitkeringen

De Vennootschap heeft op 23 april 2021 onderstaande dividenden onder aftrek van 15% dividendbelasting uitgekeerd:

ISIN code	Subfonds	Serie	Bruto dividend per aandeel (EUR)
NL0013649585	Duurzaam Offensief	C1	4,80
NL0013649593	Duurzaam Gematigd Offensief	C2	4,80
NL0013649601	Duurzaam Gebalanceerd	C3	4,80
NL0013522816	Duurzaam Gematigd Defensief	D4	4,80
NL0013689151	Verantwoord Gematigd Offensief	E2	4,50
NL0013689169	Verantwoord Gebalanceerd	E3	4,50
NL0013689177	Verantwoord Gematigd Defensief	E4	4,50
NL0013380249	Dynamic Fixed Income	F1	3,60

Covid-19

De Beheerder blijft de ontwikkelingen inzake Covid-19 volgen en zal waar nodig relevante acties nemen rekening houdend met de richtlijnen van de overheden.

Amsterdam, 30 augustus 2021

InsingerGilissen Asset Management N.V.

De Beheerder

M.J. Baltus

G.S. Wijnia

Kerncijfers per 30 juni 2021

(Bedragen in EUR)

Duurzaam

	Offensief Serie C1	Gematigd Offensief Serie C2	Gebalanceerd Serie C3	Gematigd Defensief Serie D4
Algemeen				
Eigen Vermogen	381.092.541	876.298.425	782.425.082	141.694.911
Aantal bij derden geplaatste aandelen (afgerond)	339.559	822.922	785.114	148.077
Intrinsieke waarde per aandeel	1.122,31	1.064,86	996,57	956,89
Transactieprijs per aandeel	1.122,31	1.064,86	996,57	956,89
Rendement van het Fonds	13,37%	10,40%	7,19%	4,20%
Dividenduitkering	4,80	4,80	4,80	4,80
Omloop Factor	0,24	0,22	0,28	0,33
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (afgerond)	306.473	746.830	740.605	142.096
Waardeontwikkeling				
Inkomsten	1.557.564	2.971.081	2.077.862	263.120
Waardeveranderingen	38.159.443	71.444.285	47.992.732	5.495.345
Kosten	(1.316.150)	(3.076.142)	(2.886.817)	(538.140)
Netto Beleggingsresultaat	38.400.857	71.339.224	47.183.777	5.220.325
Waardeontwikkeling per aandeel				
Inkomsten	5,08	3,98	2,81	1,85
Waardeveranderingen	124,51	95,66	64,80	38,67
Kosten	(4,29)	(4,12)	(3,90)	(3,79)
Netto Beleggingsresultaat	125,30	95,52	63,71	36,74

Kerncijfers per 30 juni 2021

(Bedragen in EUR)

Verantwoord

	Offensief Serie E1 *	Gematigd Offensief Serie E2	Gebalanceerd Serie E3	Gematigd Defensief Serie E4
Algemeen				
Eigen Vermogen		288.471.465	432.559.365	90.509.123
Aantal bij derden geplaatste aandelen (afgerond)		295.507	461.701	100.866
Intrinsieke waarde per aandeel		976,19	936,88	897,31
Transactieprijs per aandeel		976,19	936,88	897,31
Rendement van het Fonds		10,11%	7,25%	4,26%
Dividenduitkering		4,50	4,50	4,50
Omloop Factor		0,29	0,39	0,46
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (afgerond)		292.033	487.208	101.816
Waardeontwikkeling				
Inkomsten		761.523	993.731	152.714
Waardeveranderingen		25.926.461	30.899.343	3.865.598
Kosten		(1.109.425)	(1.794.022)	(362.995)
Netto Beleggingsresultaat		25.578.559	30.099.052	3.655.317
Waardeontwikkeling per aandeel				
Inkomsten		2,61	2,04	1,50
Waardeveranderingen		88,78	63,42	37,97
Kosten		(3,81)	(3,67)	(3,57)
Netto Beleggingsresultaat		87,58	61,79	35,90

* Dit subfonds is sinds september 2020 leeg. Er hebben in 2021 geen transacties plaatsgevonden.

Kerncijfers per 30 juni 2021

(Bedragen in EUR)

	Dynamic Fixed Income Serie F
Algemeen	
Eigen Vermogen	167.159.570
Aantal bij derden geplaatste aandelen (afgerond)	220.181
Intrinsieke waarde per aandeel	759,19
Transactieprijs per aandeel	759,19
Rendement van het Fonds	(0,12)%
Dividenduitkering	3,60
Omloop Factor	0,19
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (afgerond)	194.143
Waardeontwikkeling	
Inkomsten	162.512
Waardeveranderingen	537.801
Kosten	(589.212)
Netto Beleggingsresultaat	111.101
Waardeontwikkeling per aandeel	
Inkomsten	0,84
Waardeveranderingen	2,77
Kosten	(3,04)
Netto Beleggingsresultaat	0,57

Kerncijfers per 30 juni 2021

(Bedragen in EUR)

Multi Manager

	Equity Serie H1	Balanced Serie H3	Defensive Balanced Serie H4	Defensive Serie H5
Algemeen				
Eigen Vermogen	18.974.849	35.045.955	6.268.477	3.102.627
Aantal bij derden geplaatste aandelen (afgerond)	115.533	237.300	42.966	32.217
Intrinsieke waarde per aandeel	164,23	147,68	145,89	96,30
Transactieprijs per aandeel	164,23	147,68	145,89	96,30
Rendement van het Fonds	12,21%	6,46%	3,85%	(0,29)%
Dividenduitkering	-	-	-	-
Omloop Factor	0,40	0,49	0,52	0,22
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (afgerond)	118.969	247.546	44.414	32.707
Waardeontwikkeling				
Inkomsten	29.499	55.664	9.572	30.736
Waardeveranderingen	2.289.826	2.422.941	265.872	(28.338)
Kosten	(294.826)	(366.941)	(49.500)	(11.903)
Netto Beleggingsresultaat	2.024.499	2.111.664	225.944	(9.505)
Waardeontwikkeling per aandeel				
Inkomsten	0,25	0,22	0,22	0,94
Waardeveranderingen	19,25	9,79	5,99	(0,87)
Kosten	(2,48)	(1,48)	(1,11)	(0,36)
Netto Beleggingsresultaat	17,02	8,53	5,09	(0,29)

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 2021 weergegeven:

Naam Subfonds	serie	Bruto methode	Methode op basis van gedane toezeggingen
Duurzaam Offensief	C1	98,72%	100,50%
Duurzaam Gematigd Offensief	C2	98,35%	101,32%
Duurzaam Gebalanceerd	C3	98,64%	100,41%
Duurzaam Gematigd Defensief	D4	98,53%	100,51%
Verantwoord Gematigd Offensief	E2	98,84%	100,53%
Verantwoord Gebalanceerd	E3	99,07%	100,60%
Verantwoord Gematigd Defensief	E4	98,78%	100,24%
Dynamic Fixed Income	F1	97,47%	100,13%
Multi Manager Equity	H1	97,11%	100,74%
Multi Manager Balanced	H3	97,41%	100,68%
Multi Manager Defensive Balanced	H4	94,89%	100,71%
Multi Manager Defensive	H5	83,22%	100,29%

Amsterdam, 30 augustus 2021

De Beheerder

InsingerGilissen Asset Management N.V.

M.J. Baltus

G.S. Wijnia

Halfjaarrekening

Balans

(Bedragen in EUR, en vóór resultaatbestemming)

		<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Beleggingen			
Aandelen		1.118.540.744	839.284.771
Obligaties		78.079.500	126.617.256
Participaties in beleggingsinstellingen		1.974.391.721	1.645.439.977
Totaal beleggingen	1	3.171.011.965	2.611.342.004
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	3	3.059.438	3.858.882
Vorderingen uit hoofde van uitgifte eigen aandelen	4	5.715.391	6.170.589
Overige vorderingen	5	1.302.992	1.384.225
Totaal vorderingen		10.077.822	11.413.696
Liquide middelen			
Liquiditeiten	6	64.706.521	54.656.926
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties	7	(12.316.537)	(7.313.497)
Schulden uit hoofde van inkoop eigen aandelen	8	(6.242.188)	(2.240.414)
Schulden kredietinstellingen	9	(320)	(15.977)
Overige schulden		-	-
Overlopende passiva	10	(3.634.872)	(3.135.809)
Totaal kortlopende schulden		(22.193.919)	(12.705.697)
Uitkomst Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende Schulden		52.590.425	53.364.925
Uitkomst van activa minus verplichtingen		3.223.602.389	2.664.706.929
Eigen Vermogen			
Geplaatsd kapitaal	11	148.580.133	135.153.387
Agioreserve		2.645.143.700	2.311.496.335
Overige reserve		203.939.992	96.044.951
Onverdeeld resultaat		225.938.564	122.012.256
Totaal Eigen Vermogen		3.223.602.389	2.664.706.929

Balans per subfonds

(Bedragen in EUR, en vóór resultaatbestemming)

	Duurzaam							
	Offensief - Serie C1		Gematigd Offensief - Serie C2		Gebalanceerd - Serie C3		Gematigd Defensief - Serie D4	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Beleggingen								
Aandelen	244.900.328	163.374.043	449.941.162	320.778.325	287.681.818	227.391.608	32.059.446	27.820.265
Obligaties	-	-	11.814.978	19.346.341	21.880.215	37.883.328	5.815.053	11.452.764
Participaties in beleggingsinstellingen	130.816.692	90.061.866	399.111.790	285.421.914	461.528.398	359.798.040	101.636.268	85.950.411
Totaal beleggingen	375.717.020	253.435.909	860.867.930	625.546.580	771.090.431	625.072.976	139.510.767	125.223.440
Vorderingen								
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	-	-	-	-	-	-	-	50.000
Vorderingen uit hoofde van uitgifte eigen aandelen	97.390	3.041.592	2.583.047	2.417.678	2.968.869	446.239	-	-
Overige vorderingen	222.233	161.644	447.909	399.347	323.023	374.207	44.419	72.140
Totaal vorderingen	319.623	3.203.236	3.030.956	2.817.025	3.291.892	820.446	44.419	122.140
Liquide middelen								
Liquiditeiten	6.915.270	5.554.607	23.883.664	13.608.063	11.202.675	11.716.319	2.861.249	2.336.606
Kortlopende schulden								
Schulden uit hoofde van effectentransacties	(1.442.010)	(1.152.170)	(8.069.191)	(3.637.547)	(2.099.190)	(971.229)	(538.535)	-
Schulden uit hoofde van inkoop eigen aandelen	(32.899)	(10.284)	(2.545.955)	(2.905)	(249.282)	(889.643)	(5.381)	(10.237)
Kortlopende schulden aan kredietinstellingen	-	(5.439)	-	(5.297)	-	(2.278)	-	(194)
Overige schulden	-	-	-	-	-	-	-	-
Overlopende passiva	(384.463)	(279.500)	(868.979)	(662.719)	(811.444)	(680.717)	(177.608)	(167.697)
Totaal kortlopende schulden	(1.859.372)	(1.447.393)	(11.484.125)	(4.308.468)	(3.159.916)	(2.543.867)	(721.524)	(178.128)
Uitkomst Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende Schulden	5.375.521	7.310.451	15.430.495	12.116.620	11.334.651	9.992.898	2.184.144	2.280.618
Uitkomst van activa minus verplichtingen	381.092.541	260.746.359	876.298.425	637.663.200	782.425.082	635.065.874	141.694.911	127.504.058
Eigen Vermogen								
Geplaatst kapitaal	14.006.837	10.739.971	33.945.521	26.991.487	32.385.948	27.927.243	6.108.199	5.685.048
Agioreserve	299.437.201	219.261.741	704.176.956	540.162.196	651.631.115	552.303.511	123.103.477	113.872.446
Overige reserve	29.247.646	12.207.187	66.836.724	26.574.141	51.224.242	22.926.326	7.262.910	3.260.014
Onverdeeld resultaat	38.400.857	18.537.460	71.339.224	43.935.376	47.183.777	31.908.794	5.220.325	4.686.550
Totaal Eigen Vermogen	381.092.541	260.746.359	876.298.425	637.663.200	782.425.082	635.065.874	141.694.911	127.504.058

Balans per subfonds

(Bedragen in EUR, en vóór resultaatbestemming)

	Verantwoord							
	Offensief - Serie E1		Gematigd Offensief - Serie E2		Gebalanceerd - Serie E3		Gematigd Defensief - Serie E4	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Beleggingen								
Aandelen	-	-	46.927.001	40.993.989	50.551.135	52.582.369	6.479.854	6.344.175
Obligaties	-	-	2.219.454	7.174.603	8.157.234	25.690.159	2.551.261	7.327.539
Participaties in beleggingsinstellingen	-	-	235.829.399	213.010.458	368.882.351	378.442.380	80.343.743	74.272.140
Totaal beleggingen	-	-	284.975.854	261.179.050	427.590.720	456.714.908	89.374.858	87.943.854
Vorderingen								
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	-	-	-	2.758.658	2.459.374	150.000	-	900.223
Vorderingen uit hoofde van uitgifte eigen aandelen	-	-	-	-	-	-	31.381	-
Overige vorderingen	-	6.564	59.697	79.759	75.461	153.890	10.952	31.785
Totaal vorderingen	-	6.564	59.697	2.838.417	2.534.835	303.890	42.333	932.008
Liquide middelen								
Liquiditeiten	-	21.774	4.972.531	1.090.434	5.009.309	10.352.376	1.304.523	1.123.563
Kortlopende schulden								
Schulden uit hoofde van effectentransacties	-	-	-	-	-	(1.552.549)	-	-
Schulden uit hoofde van inkoop eigen aandelen	-	-	(1.216.038)	(149.707)	(2.037.893)	(466.696)	(96.832)	(18.146)
Kortlopende schulden aan kredietinstellingen	-	-	-	(2.261)	-	(17)	-	(491)
Overige schulden	-	-	-	-	-	-	-	-
Overlopende passiva	-	(26.090)	(320.579)	(311.472)	(537.606)	(561.770)	(115.759)	(117.938)
Totaal kortlopende schulden	-	(26.090)	(1.536.617)	(463.440)	(2.575.499)	(2.581.032)	(212.591)	(136.575)
Uitkomst Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende Schulden	-	2.248	3.495.611	3.465.411	4.968.645	8.075.234	1.134.265	1.918.996
Uitkomst van activa minus verplichtingen	-	2.248	288.471.465	264.644.460	432.559.365	464.790.142	90.509.123	89.862.850
Eigen Vermogen								
Geplaatst kapitaal	-	-	12.189.658	12.222.305	19.045.133	21.799.341	4.160.739	4.280.554
Agioreserve	(216.302)	(216.302)	234.913.107	235.316.066	366.637.435	424.088.212	81.719.774	84.151.231
Overige reserve	218.550	1.097.363	15.790.141	8.931.471	16.777.745	8.323.699	973.293	193.222
Onverdeeld resultaat	(2.248)	(878.813)	25.578.559	8.174.618	30.099.052	10.578.890	3.655.317	1.237.843
Totaal Eigen Vermogen	-	2.248	288.471.465	264.644.460	432.559.365	464.790.142	90.509.123	89.862.850

Balans per subfonds

(Bedragen in EUR, en vóór resultaatbestemming)

	Dynamic Fixed Income - Serie F1	
	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Beleggingen		
Aandelen	-	-
Obligaties	23.088.711	14.770.980
Participaties in beleggingsinstellingen	138.099.014	100.139.152
Totaal beleggingen	<u>161.187.725</u>	<u>114.910.132</u>
Vorderingen		
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	-	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte eigen aandelen	-	260.367
Overige vorderingen	60.582	55.376
Totaal vorderingen	<u>60.582</u>	<u>315.743</u>
Liquide middelen		
Liquiditeiten	6.128.232	5.647.445
Kortlopende schulden		
Schulden uit hoofde van effectentransacties	-	-
Schulden uit hoofde van inkoop eigen aandelen	(49.261)	-
Kortlopende schulden aan kredietinstellingen	-	-
Overige schulden	-	-
Overlopende passiva	(167.708)	(127.364)
Totaal kortlopende schulden	<u>(216.969)</u>	<u>(127.364)</u>
Uitkomst Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende Schulden	<u>5.971.845</u>	<u>5.835.824</u>
Uitkomst van activa minus verplichtingen	<u>167.159.570</u>	<u>120.745.956</u>
Eigen Vermogen		
Geplaatst kapitaal	9.082.468	6.529.784
Agioreserve	156.947.885	112.443.730
Overige reserve	1.018.116	(370.794)
Onverdeeld resultaat	111.101	2.143.236
Totaal Eigen Vermogen	<u>167.159.570</u>	<u>120.745.956</u>

Balans per subfonds

(Bedragen in EUR, en vóór resultaatbestemming)

	Multi Manager							
	Equity - Serie H1		Balanced - Serie H3		Defensive Balanced - Serie H4		Defensive - Serie H5	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Beleggingen								
Aandelen	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaties	-	-	-	-	-	-	2.552.594	2.971.540
Participaties in beleggingsinstellingen	18.275.663	17.554.003	33.928.439	34.609.279	5.939.964	6.180.332	-	-
Totaal beleggingen	18.275.663	17.554.003	33.928.439	34.609.279	5.939.964	6.180.332	2.552.594	2.971.540
Vorderingen								
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	119.010	-	451.235	-	29.819	-	-	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte eigen aandelen	22.308	-	12.396	4.713	-	-	-	-
Overige vorderingen	7.907	5.017	18.148	5.164	3.590	618	29.071	38.714
Totaal vorderingen	149.225	5.017	481.779	9.877	33.409	618	29.071	38.714
Liquide middelen								
Liquiditeiten	689.092	775.269	871.163	1.725.336	339.131	495.251	529.682	209.882
Kortlopende schulden								
Schulden uit hoofde van effectentransacties	(53.991)	-	(94.884)	-	(18.736)	-	-	-
Schulden uit hoofde van inkoop eigen aandelen	-	(348.071)	(8.551)	(319.011)	-	(1.965)	(96)	(23.749)
Kortlopende schulden aan kredietinstellingen	(34)	-	-	-	-	-	(286)	-
Overige schulden	-	-	-	-	-	-	-	-
Overlopende passiva	(85.106)	(61.403)	(131.991)	(108.010)	(25.291)	(22.653)	(8.338)	(8.475)
Totaal kortlopende schulden	(139.131)	(409.474)	(235.426)	(427.021)	(44.027)	(24.619)	(8.720)	(32.224)
Uitkomst Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende Schulden	699.186	370.812	1.117.516	1.308.191	328.513	471.250	550.033	216.372
Uitkomst van activa minus verplichtingen	18.974.849	17.924.815	35.045.955	35.917.470	6.268.477	6.651.582	3.102.627	3.187.912
Eigen Vermogen								
Geplaatst kapitaal	4.765.719	5.021.633	9.788.616	10.645.748	1.772.348	1.948.939	1.328.949	1.361.332
Agioreserve	6.436.235	7.154.786	15.193.076	17.319.122	3.130.878	3.563.337	2.032.861	2.076.257
Overige reserve	5.748.396	5.054.743	7.952.599	7.026.002	1.139.307	1.025.049	(249.678)	(203.473)
Onverdeeld resultaat	2.024.499	693.653	2.111.664	926.597	225.944	114.258	(9.505)	(46.205)
Totaal Eigen Vermogen	18.974.849	17.924.815	35.045.955	35.917.470	6.268.477	6.651.582	3.102.627	3.187.912

Winst- en Verliesrekening over de verslagperiode

(Bedragen in EUR, en vóór resultaatbestemming)

		<u>01/01/2021</u> <u>- 30/06/2021</u>	<u>01/01/2020</u> <u>- 30/06/2020</u>
Direct Resultaat	12		
Rentebaten		338.866	925.418
Dividend opbrengsten		9.164.586	7.276.242
Rente ontvangen op rekening-courant		-	36
Rentelasten		(205.679)	(319.774)
Transactiekosten		(312.964)	(298.506)
Totaal Direct Resultaat		8.984.809	7.583.416
Indirect Resultaat	13		
Gerealiseerde winsten uit beleggingen		291.154.343	226.129.289
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen		(233.021.270)	(257.945.491)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen		221.323.461	96.575.687
Onrealiseerde verliezen uit beleggingen		(50.734.663)	(120.390.378)
Totaal Indirect Resultaat		228.721.871	(55.630.893)
Totaal resultaat beleggingen		237.706.680	(48.047.477)
Overig resultaat	14		
Overig gerealiseerde koers- en omrekenverschillen		620.840	909.065
Overig ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen		(71.402)	14.522
Op- en afslagvergoeding		80.769	78.666
Totaal Overig Resultaat		630.207	1.002.253
Kosten	15		
Beheervergoeding		(10.978.474)	(8.532.913)
Prestatievergoeding		(480.995)	(66.521)
Bewaarder- en administratieve kosten		(682.489)	(526.415)
Accountants- en fiscale advieskosten		(100.999)	(111.014)
Overige operationele kosten		(155.366)	(306.588)
Totaal Kosten		(12.398.323)	(9.543.451)
Netto beleggingsresultaat		225.938.564	(56.588.675)

**Winst- en Verliesrekening per subfonds
over de verslagperiode**

(Bedragen in EUR)

	Duurzaam							
	Offensief - Serie C1		Gematigd Offensief - Serie C2		Gebalanceerd - Serie C3		Gematigd Defensief - Serie D4	
	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020
Direct Resultaat								
Rentebaten	-	-	42.903	117.576	80.575	284.183	21.917	99.857
Dividend opbrengsten	1.640.041	793.869	3.098.460	1.848.042	2.112.349	1.414.659	259.005	204.846
Rente ontvangen op rekening-courant	-	-	-	1	-	1	-	1
Rentelasten	(29.009)	(39.495)	(65.286)	(85.957)	(42.075)	(87.201)	(7.256)	(18.589)
Transactiekosten	(53.468)	(36.344)	(104.996)	(82.394)	(72.987)	(82.752)	(10.546)	(18.396)
Totaal Direct Resultaat	1.557.564	718.030	2.971.081	1.797.268	2.077.862	1.528.890	263.120	267.719
Indirect Resultaat								
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	30.562.608	26.699.596	73.527.300	55.776.531	76.723.361	59.819.864	14.599.723	13.628.223
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(23.116.722)	(30.354.325)	(57.614.755)	(60.934.111)	(64.309.758)	(66.598.667)	(12.496.925)	(13.231.016)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	37.922.853	12.145.647	72.387.800	28.395.665	50.476.751	27.473.947	6.225.990	7.201.567
Onrealiseerde verliezen uit beleggingen	(7.163.995)	(12.654.223)	(17.047.414)	(28.221.514)	(15.108.015)	(28.446.428)	(2.873.274)	(9.314.711)
Totaal Indirect Resultaat	38.204.744	(4.163.305)	71.252.931	(4.983.429)	47.782.339	(7.751.284)	5.455.514	(1.715.937)
Totaal resultaat beleggingen	39.762.308	(3.445.275)	74.224.012	(3.186.161)	49.860.201	(6.222.394)	5.718.634	(1.448.218)
Overig resultaat								
Overig gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(48.455)	166.200	180.240	412.030	206.889	267.748	39.313	51.974
Overig ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	3.154	6.603	11.114	17.419	3.504	12.007	518	2.021
Op- en afslagvergoeding	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal Overig Resultaat	(45.301)	172.803	191.354	429.449	210.393	279.755	39.831	53.995
Kosten								
Beheervergoeding	(1.213.568)	(617.821)	(2.836.917)	(1.759.256)	(2.663.120)	(1.923.489)	(496.504)	(459.075)
Prestatievergoeding	-	-	-	-	-	-	-	-
Bewaarder- en administratieve kosten	(73.780)	(39.641)	(171.857)	(108.484)	(160.411)	(119.698)	(29.832)	(28.606)
Accountants- en fiscale advieskosten	(11.134)	(8.076)	(26.042)	(23.005)	(24.464)	(25.155)	(4.563)	(6.002)
Overige operationele kosten	(17.668)	(19.098)	(41.326)	(43.866)	(38.822)	(47.423)	(7.241)	(13.559)
Totaal Kosten	(1.316.150)	(684.636)	(3.076.142)	(1.934.611)	(2.886.817)	(2.115.765)	(538.140)	(507.242)
Netto beleggingsresultaat	38.400.857	(3.957.108)	71.339.224	(4.691.323)	47.183.777	(8.058.404)	5.220.325	(1.901.465)

Als gevolg van de samenvoegingen in 2020 zijn de 2020 winst- en verliesrekeningen van de verdwijnende subfondsen samengevoegd met het ontvangende subfonds. We refereren naar pagina 56 tot en met 61 voor meer informatie over de samenvoeging van de cijfers.

**Winst- en Verliesrekening per subfonds
over de verslagperiode**

(Bedragen in EUR)

	Verantwoord							
	Offensief - Serie E1		Gematigd Offensief - Serie E2		Gebalanceerd - Serie E3		Gematigd Defensief - Serie E4	
	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020
Direct Resultaat								
Rentebaten	-	-	10.622	55.314	38.322	192.411	11.291	60.917
Dividend opbrengsten	-	130.207	788.745	1.179.585	1.007.966	1.393.620	151.021	162.598
Rente ontvangen op rekening-courant	-	1	-	-	-	1	-	1
Rentelasten	-	(3.790)	(16.045)	(23.485)	(16.762)	(38.459)	(3.539)	(8.455)
Transactiekosten	-	(2.685)	(21.799)	(27.827)	(35.795)	(37.040)	(6.059)	(6.327)
Totaal Direct Resultaat	-	123.733	761.523	1.183.587	993.731	1.510.533	152.714	208.734
Indirect Resultaat								
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	-	3.264.816	30.220.587	26.532.903	45.373.006	33.401.714	7.626.002	3.930.442
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	-	(4.144.485)	(24.802.414)	(32.391.019)	(34.472.845)	(41.854.139)	(6.544.000)	(5.489.435)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	-	1.111.850	22.267.576	6.869.934	23.921.136	10.322.928	3.549.128	1.977.495
Onrealiseerde verliezen uit beleggingen	-	(1.856.351)	(1.826.627)	(13.243.993)	(4.051.228)	(18.776.201)	(790.789)	(3.412.376)
Totaal Indirect Resultaat	-	(1.624.170)	25.859.122	(12.232.175)	30.770.069	(16.905.698)	3.840.341	(2.993.874)
Totaal resultaat beleggingen	-	(1.500.437)	26.620.645	(11.048.588)	31.763.800	(15.395.165)	3.993.055	(2.785.140)
Overig resultaat								
Overig gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	-	4.248	67.116	110.773	129.210	(13.990)	25.124	(26.796)
Overig ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	-	11	223	457	64	(613)	133	(608)
Op- en afslagvergoeding	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal Overig Resultaat	-	4.259	67.339	111.230	129.274	(14.603)	25.257	(27.404)
Kosten								
Beheervergoeding	-	(101.466)	(1.017.911)	(1.009.476)	(1.647.247)	(1.738.922)	(333.673)	(444.024)
Prestatievergoeding	-	-	-	-	-	-	-	-
Bewaarder- en administratieve kosten	(2.248)	(6.285)	(67.307)	(63.024)	(107.557)	(106.279)	(21.383)	(23.137)
Accountants- en fiscale advieskosten	-	(1.328)	(9.357)	(13.205)	(15.160)	(22.739)	(3.069)	(5.006)
Overige operationele kosten	-	(4.039)	(14.850)	(25.223)	(24.058)	(41.040)	(4.870)	(10.137)
Totaal Kosten	(2.248)	(113.118)	(1.109.425)	(1.110.928)	(1.794.022)	(1.908.980)	(362.995)	(482.304)
Netto beleggingsresultaat	(2.248)	(1.609.296)	25.578.559	(12.048.286)	30.099.052	(17.318.748)	3.655.317	(3.294.848)

Als gevolg van de samenvoegingen in 2020 zijn de 2020 winst- en verliesrekeningen van de verdwijnende subfondsen samengevoegd met het ontvangende subfonds. We refereren naar pagina 56 tot en met 61 voor meer informatie over de samenvoeging van de cijfers.

**Winst- en Verliesrekening per subfonds
over de verslagperiode**

(Bedragen in EUR)

	Serie F	
	Dynamic Fixed Income	
	01/01/2021	01/01/2020
	- 30/06/2021	- 30/06/2020
Direct Resultaat		
Rentebaten	101.004	65.621
Dividend opbrengsten	1	-
Rente ontvangen op rekening-courant	-	-
Rentelasten	(15.891)	(8.175)
Transactiekosten	(3.371)	(2.567)
Totaal Direct Resultaat	81.743	54.879
		-
Indirect Resultaat		
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	6.299.594	609.153
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(5.921.894)	(765.617)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	1.154.508	333.770
Onrealiseerde verliezen uit beleggingen	(917.106)	(504.804)
Totaal Indirect Resultaat	615.102	(327.498)
		-
Totaal resultaat beleggingen	696.845	(272.619)
		-
Overig resultaat		
Overig gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	11.254	(18.107)
Overig ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(88.555)	(22.781)
Op- en afslagvergoeding	80.769	78.666
Totaal Overig Resultaat	3.468	37.778
		-
Kosten		
Beheervergoeding	(548.691)	(216.409)
Prestatievergoeding	-	-
Bewaarder- en administratieve kosten	(30.926)	(12.978)
Accountants- en fiscale advieskosten	(5.036)	(2.814)
Overige operationele kosten	(4.559)	(6.512)
Totaal Kosten	(589.212)	(238.713)
		-
Netto beleggingsresultaat	111.101	(473.554)

**Winst- en Verliesrekening per subfonds
over de verslagperiode**

(Bedragen in EUR)

Multi Manager

	Equity - Serie H1		Balanced - Serie H3		Defensive Balanced - Serie H4		Defensive - Serie H5	
	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020
Direct Resultaat								
Rentebaten	-	-	-	3.638	-	9.409	32.232	36.492
Dividend opbrengsten	33.009	52.524	62.493	86.253	11.496	8.763	-	1.276
Rente ontvangen op rekening-courant	-	-	-	-	-	30	-	-
Rentelasten	(2.418)	(1.759)	(4.745)	(3.139)	(1.320)	(564)	(1.333)	(706)
Transactiekosten	(1.092)	(218)	(2.084)	(1.455)	(604)	(501)	(163)	-
Totaal Direct Resultaat	29.499	50.547	55.664	85.297	9.572	17.137	30.736	37.062
Indirect Resultaat								
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	2.038.986	182.138	3.646.467	1.743.348	536.709	540.561	-	-
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(1.100.539)	(49.430)	(2.220.271)	(1.587.984)	(316.071)	(517.531)	(105.076)	(27.732)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	1.545.514	227.239	1.580.062	407.457	174.827	81.265	117.316	26.923
Onrealiseerde verliezen uit beleggingen	(201.604)	(1.524.798)	(588.886)	(2.038.355)	(130.924)	(328.341)	(34.801)	(68.283)
Totaal Indirect Resultaat	2.282.357	(1.164.851)	2.417.372	(1.475.534)	264.541	(224.046)	(22.561)	(69.092)
Totaal resultaat beleggingen	2.311.856	(1.114.304)	2.473.036	(1.390.237)	274.113	(206.909)	8.175	(32.030)
Overig resultaat								
Overig gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	6.413	(5.972)	8.172	(29.846)	1.157	(8.690)	(5.593)	(507)
Overig ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	1.056	48	(2.603)	55	174	8	(184)	(105)
Op- en afslagvergoeding	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal Overig Resultaat	7.469	(5.924)	5.569	(29.791)	1.331	(8.682)	(5.777)	(612)
Kosten								
Beheervergoeding	(64.500)	(67.283)	(123.299)	(148.441)	(22.079)	(34.954)	(10.965)	(12.297)
Prestatievergoeding	(224.129)	(13.850)	(232.034)	(42.489)	(24.832)	(10.182)	-	-
Bewaarder- en administratieve kosten	(4.988)	(4.672)	(9.294)	(10.387)	(2.174)	(2.415)	(732)	(809)
Accountants- en fiscale advieskosten	(634)	(942)	(1.214)	(2.080)	(218)	(490)	(108)	(172)
Overige operationele kosten	(575)	(23.311)	(1.100)	(55.809)	(197)	(12.417)	(98)	(4.154)
Totaal Kosten	(294.826)	(110.058)	(366.941)	(259.206)	(49.500)	(60.458)	(11.903)	(17.432)
Netto beleggingsresultaat	2.024.499	(1.230.286)	2.111.664	(1.679.234)	225.944	(276.049)	(9.505)	(50.074)

Mutatie Eigen Vermogen

(Bedragen in EUR)

	<u>01/01/2021</u> <u>- 30/06/2021</u>	<u>01/01/2020</u> <u>- 30/06/2020</u>
Geplaatst Kapitaal		
Beginstand	135.153.387	9.911.101
Uitgifte aandelen	20.813.251	200.495.843
Inkoop Aandelen	(7.386.505)	(79.659.975)
Totaal Geplaatst Kapitaal	148.580.133	130.746.969
Agio Reserve		
Beginstand	2.311.496.335	2.177.255.485
Uitgifte aandelen	529.665.132	1.758.932.771
Inkoop Aandelen	(196.017.767)	(1.800.679.418)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	55.455.769
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	(44.593.333)
Eindstand	2.645.143.700	2.146.371.274
Overige Reserve		
Beginstand	96.044.951	(5.905)
Dividenduitkering	(14.117.215)	(10.869.635)
Resultaatbestemming vorig boekjaar	122.012.256	118.454.257
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	(71.901.288)
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	52.576.284
Eindstand	203.939.992	88.253.713
Overdeeld Resultaat		
Beginstand	122.012.256	118.454.259
Resultaatbestemming vorig boekjaar	(122.012.256)	(118.454.255)
Netto beleggingsresultaat	225.938.564	(56.588.675)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	16.445.513
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	(7.982.957)
Eindstand	225.938.564	(48.126.117)
Totaal Eigen Vermogen		
Beginstand	2.664.706.929	2.305.614.940
Uitgifte aandelen	550.478.386	1.806.764.096
Inkoop aandelen	(203.404.275)	(1.727.674.874)
Dividenduitkering	(14.117.215)	(10.869.640)
Netto Beleggingsresultaat	225.938.564	(56.588.675)
Eindstand	3.223.602.389	2.317.245.846
Aantal aandelen geplaatst		
Beginstand	3.276.445	3.964.440
Uitgifte aandelen	504.565	2.357.211
Inkoop aandelen	(179.067)	(3.152.028)
Aantal aandelen geplaatst	3.601.943	3.169.623

Mutatie Eigen Vermogen per subfonds

(Bedragen in EUR)

	Duurzaam							
	Offensief (serie C1)		Gematigd Offensief (serie C2)		Gebalanceerd (serie C3)		Gematigd Defensief (serie D4)	
	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020
Geplaatst Kapitaal								
Beginstand	10.739.971	458.640	26.991.487	1.226.960	27.927.243	1.405.785	5.685.049	331.189
Uitgifte aandelen	3.426.121	8.590.657	7.431.004	25.125.168	5.023.086	27.554.057	727.258	6.306.850
Inkoop aandelen	(159.255)	(1.152.117)	(476.970)	(3.587.542)	(564.381)	(4.157.394)	(304.108)	(1.060.555)
Totaal Geplaatst Kapitaal	14.006.837	7.897.180	33.945.521	22.764.586	32.385.948	24.802.448	6.108.199	5.577.484
Agio Reserve								
Beginstand	219.261.741	156.299.151	540.162.196	417.016.640	552.303.511	477.309.173	113.872.446	112.564.766
Uitgifte aandelen	92.396.585	174.892.336	202.696.025	483.471.034	129.748.579	577.319.397	17.075.189	146.776.599
Inkoop aandelen	(12.221.125)	(174.928.099)	(38.681.265)	(453.072.955)	(30.420.975)	(568.386.445)	(7.844.158)	(147.643.746)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	7.472.261	-	19.141.885	-	16.799.089	-	3.089.764
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	(7.472.261)	-	(19.141.885)	-	(3.179.587)	-	-
Eindstand	299.437.201	156.263.388	704.176.956	447.414.719	651.631.115	499.861.627	123.103.477	114.787.383
Overige Reserve								
Beginstand	12.207.187	-	26.574.141	-	22.926.326	-	3.260.013	(5.905)
Dividenduitkering	(1.497.001)	(776.314)	(3.672.793)	(2.328.531)	(3.610.878)	(2.526.208)	(683.653)	(617.610)
Resultaatbestemming vorig boekjaar	18.537.460	14.033.668	43.935.376	31.509.095	31.908.794	28.296.713	4.686.550	4.479.327
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	(10.679.259)	-	(22.944.110)	-	(23.600.636)	-	(3.628.675)
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	10.679.259	-	22.944.110	-	857.644	-	-
Eindstand	29.247.646	13.257.354	66.836.724	29.180.564	51.224.242	3.027.513	7.262.910	227.137
Overdeeld Resultaat								
Beginstand	18.537.460	14.033.668	43.935.376	31.509.095	31.908.794	28.296.713	4.686.550	4.479.327
Resultaatbestemming vorig boekjaar	(18.537.460)	(14.033.668)	(43.935.376)	(31.509.095)	(31.908.794)	(28.296.713)	(4.686.550)	(4.479.327)
Netto beleggingsresultaat	38.400.857	(3.957.108)	71.339.224	(4.691.323)	47.183.777	(8.058.404)	5.220.325	(1.901.465)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	3.206.998	-	3.802.225	-	6.801.547	-	538.911
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	(3.206.998)	-	(3.802.225)	-	2.321.943	-	-
Eindstand	38.400.857	(3.957.108)	71.339.224	(4.691.323)	47.183.777	1.065.086	5.220.325	(1.362.554)
Totaal Eigen Vermogen								
Beginstand	260.746.359	170.791.459	637.663.200	449.752.695	635.065.874	507.011.671	127.504.058	117.369.378
Uitgifte aandelen	95.822.706	181.392.040	210.127.029	501.979.653	134.771.666	604.873.462	17.802.446	153.083.448
Inkoop aandelen	(12.380.380)	(173.989.263)	(39.158.235)	(450.043.948)	(30.985.356)	(572.543.846)	(8.148.266)	(148.704.301)
Dividenduitkering	(1.497.001)	(776.314)	(3.672.793)	(2.328.531)	(3.610.879)	(2.526.209)	(683.652)	(617.611)
Netto Beleggingsresultaat	38.400.857	(3.957.108)	71.339.224	(4.691.323)	47.183.777	(8.058.404)	5.220.325	(1.901.465)
Eindstand	381.092.541	173.460.814	876.298.425	494.668.546	782.425.082	528.756.674	141.694.911	119.229.449
Aantal aandelen geplaatst								
Beginstand	260.363	183.455	654.339	490.784	677.024	562.314	137.819	132.475
Uitgifte aandelen	83.057	157.570	180.146	448.695	121.772	560.077	17.630	130.989
Inkoop aandelen	(3.861)	(149.578)	(11.563)	(387.610)	(13.682)	(521.120)	(7.372)	(128.253)
Aantal aandelen geplaatst	339.559	191.447	822.922	551.869	785.114	601.271	148.077	135.211

Als gevolg van de samenvoegingen in 2020 zijn de 2020 Mutatie Eigen Vermogen van de verdwijnende subfondsen samengevoegd met het ontvangende subfonds. We refereren naar pagina 62 tot en met 67 voor meer informatie over de samenvoeging van de cijfers.

Mutatie Eigen Vermogen per subfonds

(Bedragen in EUR)

	Verantwoord							
	Offensief (serie E1)		Gematigd Offensief (serie E2)		Gebalanceerd (serie E3)		Gematigd Defensief (serie E4)	
	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020
Geplaatst Kapitaal								
Beginstand	-	88.940	12.222.305	820.907	21.799.341	1.411.943	4.280.554	333.260
Uitgifte aandelen	-	1.460.400	1.031.376	13.790.507	272.172	23.496.610	99.509	5.276.352
Inkoop aandelen	-	(241.770)	(1.064.023)	(1.616.333)	(3.026.380)	(2.228.246)	(219.324)	(769.395)
Totaal Geplaatst Kapitaal	-	1.307.570	12.189.658	12.995.081	19.045.133	22.680.307	4.160.739	4.840.217
Agio Reserve								
Beginstand	(216.302)	30.178.721	235.316.066	279.257.911	424.088.212	479.283.449	84.151.231	112.828.247
Uitgifte aandelen	-	1.571.223	27.400.399	114.593.345	9.720.914	154.176.363	2.390.966	4.472.123
Inkoop aandelen	-	(6.089.465)	(27.803.358)	(142.727.722)	(67.171.691)	(192.329.513)	(4.822.423)	(22.226.198)
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	-	15.207	-	(4.716.471)	-	(9.989.338)	-	(108.995)
Eindstand	(216.302)	25.660.479	234.913.107	251.123.534	366.637.435	435.283.475	81.719.774	95.074.172
Overige Reserve								
Beginstand	1.097.363	-	8.931.471	-	8.323.699	-	193.222	-
Dividenduitkering	-	(130.825)	(1.315.948)	(1.340.277)	(2.124.844)	(2.319.209)	(457.772)	(498.099)
Resultaatbestemming vorig boekjaar	(878.813)	1.228.187	8.174.618	11.592.704	10.578.890	12.849.936	1.237.843	1.177.225
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	-	(15.207)	-	5.772.346	-	12.229.140	-	108.995
Eindstand	218.550	1.097.362	15.790.141	10.252.427	16.777.745	17.577.396	973.293	679.126
Overdeeld Resultaat								
Beginstand	(878.813)	1.228.187	8.174.618	11.592.704	10.578.890	12.849.936	1.237.843	1.177.225
Resultaatbestemming vorig boekjaar	878.813	(1.228.187)	(8.174.618)	(11.592.704)	(10.578.890)	(12.849.936)	(1.237.843)	(1.177.225)
Netto beleggingsresultaat	(2.248)	(1.609.296)	25.578.559	(12.048.286)	30.099.052	(17.318.748)	3.655.317	(3.294.848)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	1.055.875	-	1.039.957	-	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	(1.055.875)	-	(2.239.802)	-	-
Eindstand	(2.248)	(1.609.296)	25.578.559	(12.048.286)	30.099.052	(18.518.593)	3.655.317	(3.294.848)
Totaal Eigen Vermogen								
Beginstand	2.248	31.495.848	264.644.460	291.671.522	464.790.142	493.545.328	89.862.850	114.338.732
Uitgifte aandelen	-	1.653.045	28.431.775	128.383.852	9.993.085	162.032.280	2.490.475	4.582.928
Inkoop aandelen	-	(4.952.658)	(28.867.381)	(144.344.055)	(70.198.072)	(178.917.064)	(5.041.747)	(17.830.047)
Dividenduitkering	-	(130.824)	(1.315.948)	(1.340.277)	(2.124.842)	(2.319.211)	(457.772)	(498.098)
Netto Beleggingsresultaat	(2.248)	(1.609.296)	25.578.559	(12.048.286)	30.099.052	(17.318.748)	3.655.317	(3.294.848)
Eindstand	-	26.456.115	288.471.465	262.322.756	432.559.365	457.022.585	90.509.123	97.298.667
Aantal aandelen geplaatst								
Beginstand	-	35.576	296.298	328.363	528.470	564.778	103.771	133.304
Uitgifte aandelen	-	1.984	25.003	150.185	6.598	190.447	2.412	2.686
Inkoop aandelen	-	(5.861)	(25.794)	(163.516)	(73.367)	(205.399)	(5.317)	(18.652)
Aantal aandelen geplaatst	-	31.699	295.507	315.032	461.701	549.826	100.866	117.338

Als gevolg van de samenvoegingen in 2020 zijn de 2020 Mutatie Eigen Vermogen van de verdwijnende subfondsen samengevoegd met het ontvangende subfonds. We refereren naar pagina 62 tot en met 67 voor meer informatie over de samenvoeging van de cijfers.

Mutatie Eigen Vermogen per subfonds

(Bedragen in EUR)

	Dynamic Fixed Income (serie F1)	
	01/01/2021	01/01/2020
	- 30/06/2021	- 30/06/2020
Geplaatst Kapitaal		
Beginstand	6.529.784	2.291.950
Uitgifte aandelen	2.633.891	64.790.864
Inkoop aandelen	(81.207)	(62.353.276)
Totaal Geplaatst Kapitaal	9.082.468	4.729.538
Agio Reserve		
Beginstand	112.443.730	44.153.652
Uitgifte aandelen	47.810.722	79.667.660
Inkoop aandelen	(3.306.567)	(42.513.951)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-
Eindstand	156.947.885	81.307.361
Overige Reserve		
Beginstand	(370.794)	-
Dividenduitkering	(754.326)	(328.372)
Resultaatbestemming vorig boekjaar	2.143.236	380.890
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-
Eindstand	1.018.116	52.518
Overdeeld Resultaat		
Beginstand	2.143.236	380.890
Resultaatbestemming vorig boekjaar	(2.143.236)	(380.890)
Netto beleggingsresultaat	111.101	(473.554)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-
Eindstand	111.101	(473.554)
Totaal Eigen Vermogen		
Beginstand	120.745.956	46.826.492
Uitgifte aandelen	50.444.613	46.580.023
Inkoop aandelen	(3.387.774)	(6.988.725)
Dividenduitkering	(754.326)	(328.373)
Netto Beleggingsresultaat	111.101	(473.554)
Eindstand	167.159.570	85.615.863
Aantal aandelen geplaatst		
Beginstand	158.298	916.780
Uitgifte aandelen	63.852	709.470
Inkoop aandelen	(1.969)	(1.511.595)
Aantal aandelen geplaatst	220.181	114.655

Mutatie Eigen Vermogen per subfonds

(Bedragen in EUR)

	Multi Manager							
	Equity (serie H1)		Balanced (serie H3)		Defensive Balanced (serie H4)		Defensive (serie H5)	
	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020
Geplaatst Kapitaal								
Beginstand	5.021.633	382.978	10.645.749	865.875	1.948.939	198.457	1.361.332	94.220
Uitgifte aandelen	59.236	6.019.203	74.292	13.532.598	27.390	3.086.999	7.918	1.465.578
Inkoop aandelen	(315.150)	(593.292)	(931.425)	(1.389.433)	(203.981)	(403.360)	(40.301)	(107.262)
Totaal Geplaatst Kapitaal	4.765.719	5.808.889	9.788.616	13.009.040	1.772.348	2.882.096	1.328.949	1.452.536
Agio Reserve								
Beginstand	7.154.786	16.147.658	17.319.122	38.761.396	3.563.336	9.659.087	2.076.258	3.795.630
Uitgifte aandelen	172.246	5.542.461	181.375	12.259.093	67.586	2.805.093	4.546	1.386.044
Inkoop aandelen	(890.797)	(12.662.619)	(2.307.421)	(28.370.939)	(500.044)	(6.744.702)	(47.943)	(2.983.064)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-	-	-	-	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-	-	-	-	-
Eindstand	6.436.235	9.027.500	15.193.076	22.649.550	3.130.878	5.719.478	2.032.861	2.198.610
Overige Reserve								
Beginstand	5.054.743	-	7.026.002	-	1.025.049	-	(203.473)	-
Dividenduitkering	-	-	-	-	-	(4.190)	-	-
Resultaatbestemming vorig boekjaar	693.653	5.054.743	926.597	7.026.002	114.258	1.029.239	(46.205)	(203.474)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-	-	-	-	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-	-	-	-	-
Eindstand	5.748.396	5.054.743	7.952.599	7.026.002	1.139.307	1.025.049	(249.678)	(203.474)
Overdeeld Resultaat								
Beginstand	693.653	5.054.743	926.597	7.026.002	114.258	1.029.239	(46.205)	(203.474)
Resultaatbestemming vorig boekjaar	(693.653)	(5.054.743)	(926.597)	(7.026.002)	(114.258)	(1.029.239)	46.205	203.474
Netto beleggingsresultaat	2.024.499	(1.230.286)	2.111.664	(1.679.234)	225.944	(276.049)	(9.505)	(50.074)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-	-	-	-	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-	-	-	-	-
Eindstand	2.024.499	(1.230.286)	2.111.664	(1.679.234)	225.944	(276.049)	(9.505)	(50.074)
Totaal Eigen Vermogen								
Beginstand	17.924.815	21.585.381	35.917.470	46.653.273	6.651.582	10.886.783	3.187.912	3.686.377
Uitgifte aandelen	231.482	5.625.526	255.667	12.370.624	94.977	2.816.013	12.465	1.391.202
Inkoop aandelen	(1.205.947)	(7.319.775)	(3.238.846)	(16.339.305)	(704.026)	(4.071.981)	(88.245)	(1.629.906)
Dividenduitkering	-	-	-	-	-	(4.192)	-	-
Netto Beleggingsresultaat	2.024.499	(1.230.286)	2.111.664	(1.679.234)	225.944	(276.049)	(9.505)	(50.074)
Eindstand	18.974.849	18.660.846	35.045.955	41.005.358	6.268.477	9.350.574	3.102.627	3.397.599
Aantal aandelen geplaatst								
Beginstand	121.737	153.191	258.079	346.350	47.247	79.382	33.002	37.688
Uitgifte aandelen	1.436	2.014	1.801	2.704	664	265	192	125
Inkoop aandelen	(7.640)	(14.383)	(22.580)	(33.683)	(4.945)	(9.778)	(977)	(2.600)
Aantal aandelen geplaatst	115.533	140.822	237.300	315.371	42.966	69.869	32.217	35.213

Kasstroomoverzicht over de verslagperiode

(Bedragen in EUR)

		01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020
	Noot	<u> </u>	<u> </u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat boekjaar		225.938.565	(56.591.075)
Ongerealiseerde waardeverschillen	13	(170.588.797)	23.800.169
Gerealiseerde waardeverschillen	13	(58.133.073)	30.907.137
Koers- en omrekenverschillen		(549.440)	-
Aankopen van beleggingen		(961.020.655)	(2.541.281.070)
Verkopen van beleggingen		630.072.559	2.456.590.161
Mutatie vorderingen		1.329.309	13.112.609
Mutatie kortlopende schulden		9.510.448	15.679.805
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		<u>(323.441.084)</u>	<u>(57.782.264)</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Ontvangen van plaatsing eigen aandelen	10	550.478.385	1.806.776.641
Betaald voor inkoop eigen aandelen	10	(203.404.275)	(1.727.684.231)
Uitgekeerd dividend		(14.117.214)	(10.869.640)
Totaal Kasstroom uit financieringsactiviteiten		<u>332.956.896</u>	<u>68.222.770</u>
Netto kasstroom		<u>9.515.812</u>	<u>10.440.506</u>
Liquiditeiten aan het begin van het jaar		54.640.949	45.918.545
Netto kasstroom		9.515.812	10.440.506
Koers- en omrekenverschillen		549.440	923.585
Liquiditeiten / schulden aan kredietinstellingen einde verslagperiode		<u>64.706.201</u>	<u>57.282.636</u>

Kasstroomoverzicht per subfonds over de verslagperiode

(Bedragen in EUR)

	Offensief		Duurzaam		Gebalanceerd		Gematigd Defensief	
	Serie C1		Gematigd Offensief		Serie C3		Serie D4	
	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten								
Resultaat boekjaar	38.400.857	(3.957.108)	71.339.224	(4.691.323)	47.183.777	(8.058.404)	5.220.325	(1.901.630)
Ongerealiseerde waardeverschillen	(30.758.859)	501.973	(55.340.386)	(191.570)	(35.368.736)	960.474	(3.352.716)	2.111.123
Gerealiseerde waardeverschillen	(7.445.886)	3.488.529	(15.912.545)	4.745.550	(12.413.604)	6.511.055	(2.102.797)	(449.181)
Koers- en omrekenverschillen	45.301	-	(191.354)	-	(210.393)	-	(39.831)	-
Aankopen van beleggingen	(135.040.785)	(241.526.258)	(290.594.713)	(667.087.697)	(230.530.436)	(823.078.335)	(39.748.533)	(208.570.062)
Verkopen van beleggingen	50.964.418	230.792.130	126.526.295	610.026.353	132.295.320	794.078.487	30.916.720	201.182.555
Mutatie vorderingen	2.883.613	379.963	(213.930)	2.682.286	(2.471.445)	2.709.581	77.721	5.324.671
Mutatie kortlopende schulden	417.418	1.280.565	7.180.953	3.745.906	618.327	4.598.600	543.591	(389.557)
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(80.533.923)	(9.040.206)	(157.206.456)	(50.770.495)	(100.897.190)	(22.278.542)	(8.485.520)	(2.692.081)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten								
Ontvangen van plaatsing eigen aandelen	95.822.706	181.392.042	210.127.029	501.979.647	134.771.666	604.873.458	17.802.446	153.092.223
Betaald voor inkoop eigen aandelen	(12.380.380)	(173.989.263)	(39.158.235)	(450.043.948)	(30.985.356)	(572.543.846)	(8.148.266)	(148.713.297)
Uitgekeerd dividend	(1.497.001)	(776.314)	(3.672.793)	(2.328.531)	(3.610.878)	(2.526.209)	(683.653)	(617.611)
Totaal Kasstroom uit financieringsactiviteiten	81.945.325	6.626.465	167.296.001	49.607.168	100.175.432	29.803.403	8.970.527	3.761.315
Netto kasstroom	1.411.402	(2.413.741)	10.089.545	(1.163.327)	(721.758)	7.524.861	485.007	1.069.234
Liquiditeiten aan het begin van het jaar	5.549.168	5.397.099	13.602.766	10.722.133	11.714.041	8.259.327	2.336.412	2.513.282
Netto kasstroom	1.411.402	(2.413.741)	10.089.545	(1.163.327)	(721.758)	7.524.861	485.007	1.069.234
Koers- en omrekenverschillen	(45.301)	172.797	191.354	429.448	210.393	279.762	39.831	53.993
Liquiditeiten / schulden aan kredietinstellingen einde verslagperiode	6.915.270	3.156.155	23.883.664	9.988.254	11.202.675	16.063.950	2.861.249	3.636.509

Als gevolg van de samenvoegingen in 2020 zijn de 2020 kasstroomoverzichten van de verdwijnende subfondsen samengevoegd met het ontvangende subfonds.
We refereren naar pagina 68 tot en met 73 voor meer informatie over de samenvoeging van de cijfers.

**Kasstroomoverzicht per subfonds
over de verslagperiode**

(Bedragen in EUR)

	Beleggingsfondsen met Alternatieven							
	Offensief Serie E1		Gematigd Offensief Serie E2		Gebalanceerd Serie E3		Gematigd Defensief Serie E4	
	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten								
Resultaat boekjaar	(2.248)	(1.610.826)	25.578.559	(12.048.286)	30.099.052	(17.318.748)	3.655.317	(3.295.553)
Ongerealiseerde waardeverschillen	-	744.490	(20.440.949)	6.373.602	(19.869.908)	8.453.886	(2.758.339)	1.435.489
Gerealiseerde waardeverschillen	-	875.421	(5.418.173)	5.747.343	(10.900.162)	8.466.415	(1.082.001)	1.585.789
Koers- en omrekenverschillen	-	-	(67.339)	-	(129.275)	-	(25.258)	-
Aankopen van beleggingen	-	(8.702.138)	(66.924.912)	(219.047.505)	(96.777.169)	(296.640.606)	(23.115.427)	(24.332.579)
Verkopen van beleggingen	-	11.898.715	68.987.230	233.741.163	156.671.426	313.617.879	25.524.763	38.410.918
Mutatie vorderingen	-	(2.561)	2.778.720	1.806.674	(2.230.946)	1.463.149	889.677	86.304
Mutatie kortlopende schulden	(19.526)	166.740	1.075.437	1.598.707	(5.514)	3.192.338	76.507	651.719
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(21.774)	3.369.841	5.568.573	18.171.698	56.857.504	21.234.313	3.165.239	14.542.087
Kasstroom uit financieringsactiviteiten								
Ontvangen van plaatsing eigen aandelen	-	1.656.823	28.431.775	128.383.851	9.993.086	162.032.278	2.490.475	4.582.930
Betaald voor inkoop eigen aandelen	-	(4.952.658)	(28.867.381)	(144.344.055)	(70.198.072)	(178.917.064)	(5.041.747)	(17.830.408)
Uitgekeerd dividend	-	(130.824)	(1.315.948)	(1.340.277)	(2.124.844)	(2.319.211)	(457.772)	(498.098)
Totaal Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-	(3.426.659)	(1.751.554)	(17.300.481)	(62.329.830)	(19.203.997)	(3.009.044)	(13.745.576)
Netto kasstroom	(21.774)	(56.818)	3.817.019	871.217	(5.472.326)	2.030.316	156.195	796.511
Liquiditeiten aan het begin van het jaar	21.774	1.002.106	1.088.173	4.322.683	10.352.359	7.447.611	1.123.072	1.567.101
Netto kasstroom	(21.774)	(56.818)	3.817.019	871.217	(5.472.326)	2.030.316	156.195	796.511
Koers- en omrekenverschillen	-	4.261	67.339	111.231	129.275	(14.605)	25.258	(27.405)
Liquiditeiten / schulden aan kredietinstellingen einde verslagperiode	-	949.549	4.972.531	5.305.131	5.009.309	9.463.322	1.304.523	2.336.207

Als gevolg van de samenvoegingen in 2020 zijn de 2020 kasstroomoverzichten van de verdwijnende subfondsen samengevoegd met het ontvangende subfonds.
We refereren naar pagina 68 tot en met 73 voor meer informatie over de samenvoeging van de cijfers.

Kasstroomoverzicht per subfonds over de verslagperiode

(Bedragen in EUR)

	Dynamic Fixed Income	
	Serie F1	
	01/01/2021	01/01/2020
	- 30/06/2021	- 30/06/2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat boekjaar	111.101	(473.554)
Ongerealiseerde waardeverschillen	(237.402)	193.815
Gerealiseerde waardeverschillen	(377.701)	174.571
Koers- en omrekenverschillen	77.301	-
Aankopen van beleggingen	(63.743.382)	(46.065.178)
Verkopen van beleggingen	18.080.892	10.022.387
Mutatie vorderingen	255.161	(1.353.452)
Mutatie kortlopende schulden	89.606	534.655
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(45.744.424)	(36.966.756)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen van plaatsing eigen aandelen	50.444.613	46.580.023
Betaald voor inkoop eigen aandelen	(3.387.774)	(6.988.725)
Uitgekeerd dividend	(754.326)	(328.373)
Totaal Kasstroom uit financieringsactiviteiten	46.302.513	39.262.925
Netto kasstroom	558.089	2.296.169
Liquiditeiten aan het begin van het jaar	5.647.445	1.060.259
Netto kasstroom	558.089	2.296.169
Koers- en omrekenverschillen	(77.301)	(40.888)
Liquiditeiten / schulden aan kredietinstellingen einde verslagperiode	6.128.232	3.315.540

**Kasstroomoverzicht per subfonds
over de verslagperiode**

(Bedragen in EUR)

	Multi Manager							
	Equity Serie H1		Balanced Serie H3		Defensive Balanced Serie H4		Defensive Serie H5	
	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020	01/01/2021 - 30/06/2021	01/01/2020 - 30/06/2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten								
Resultaat boekjaar	2.024.499	(1.230.286)	2.111.664	(1.679.234)	225.944	(276.049)	(9.505)	(50.074)
Ongerealiseerde waardeverschillen	(1.343.909)	1.297.511	(991.175)	1.630.843	(43.903)	247.068	(82.515)	41.465
Gerealiseerde waardeverschillen	(938.447)	(126.736)	(1.426.195)	(125.518)	(220.638)	(14.340)	105.076	28.239
Koers- en omrekenverschillen	(7.469)	-	(5.569)	-	(1.331)	-	5.777	-
Aankopen van beleggingen	(3.642.250)	(926.934)	(8.900.395)	(4.192.304)	(1.802.710)	(1.111.474)	(199.942)	-
Verkopen van beleggingen	5.202.946	1.813.432	11.998.605	8.450.709	2.307.620	2.150.433	596.326	405.000
Mutatie vorderingen	(144.208)	(5.021)	(471.902)	(8.668)	(32.792)	18.065	9.643	11.618
Mutatie kortlopende schulden	(270.376)	(2.286)	(191.593)	150.389	19.409	148.799	(23.791)	3.230
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	880.786	819.680	2.123.440	4.226.217	451.599	1.162.502	401.069	439.478
Kasstroom uit financieringsactiviteiten								
Ontvangen van plaatsing eigen aandelen	231.481	5.625.528	255.666	12.370.624	94.976	2.816.012	12.467	1.391.202
Betaald voor inkoop eigen aandelen	(1.205.947)	(7.319.775)	(3.238.846)	(16.339.305)	(704.026)	(4.071.981)	(88.245)	(1.629.906)
Uitgekeerd dividend	-	-	-	-	-	(4.192)	-	-
Totaal Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(974.466)	(1.694.247)	(2.983.180)	(3.968.681)	(609.050)	(1.260.161)	(75.778)	(238.704)
Netto kasstroom	(93.680)	(874.567)	(859.740)	257.536	(157.451)	(97.659)	325.291	200.774
Liquiditeiten aan het begin van het jaar	775.269	1.269.228	1.725.336	1.839.623	495.251	326.172	209.882	191.921
Netto kasstroom	(93.680)	(874.567)	(859.740)	257.536	(157.451)	(97.659)	325.291	200.774
Koers- en omrekenverschillen	7.469	(5.926)	5.569	(29.791)	1.331	(8.681)	(5.777)	(611)
Liquiditeiten / schulden aan kredietinstellingen einde verslagperiode	689.058	388.735	871.163	2.067.368	339.131	219.832	529.396	392.084

Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening

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 waarop Euronext Amsterdam is geopend, berekend door de onafhankelijke administrateur en zolang er aandeelhouders in het subfonds zijn.

De subfondsen binnen de Vennootschap kennen ieder een eigen beleggingsstrategie, welke onder verslaggeving en fondsstructuur bij de betreffende subfondsen wordt toegelicht. Ten tijde van het opmaken van deze jaarrekening was de datum van het meest recente prospectus met assurancerapport van 24 december 2020. Op 10 maart 2021 is een inlegvel inzake de vereisten van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) toegevoegd aan het basisprospectus. Datum van het meest recente prospectus voor serie E1 is gedateerd 30 maart 2020 en voor serie E5 is het meest recent prospectus gedateerd 25 april 2019. 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 2020.

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>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Aandelen		
Beginstand	839.284.771	402.706.320
Aankopen	259.686.425	837.069.652
Ontvangst beleggingsportefeuille	-	384.453.454
Verkopen	(123.363.415)	(470.746.814)
Overdracht beleggingsportefeuille	-	(384.453.454)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	37.885.087	(45.884.898)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(7.593.391)	2.600.904
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	85.786.788	171.716.418
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	26.854.476	(58.176.809)
Eindstand	1.118.540.744	839.284.771
Obligaties		
Beginstand	126.617.256	167.927.226
Aankopen	20.158.665	101.700.204
Ontvangst beleggingsportefeuille	-	71.415.293
Verkopen	(67.189.648)	(141.634.031)
Overdracht beleggingsportefeuille	-	(71.415.293)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(233.878)	(939.358)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(1.103.485)	(2.172.105)
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(1.310.286)	1.874.028
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	1.140.878	(138.708)
Eindstand	78.079.500	126.617.256
Participaties in beleggingsinstellingen		
Beginstand	1.645.439.977	1.674.667.236
Aankopen	681.175.565	1.585.719.320
Ontvangst beleggingsportefeuille	-	628.320.196
Verkopen	(439.519.496)	(1.672.380.814)
Overdracht beleggingsportefeuille	-	(628.320.196)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	51.658.793	(47.408.791)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	6.458.148	(1.287.672)
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	31.715.087	118.914.902
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(2.536.349)	(12.784.205)
Eindstand	1.974.391.721	1.645.439.977
Beleggingen totaal		
Beginstand	2.611.342.004	2.245.300.782
Aankopen	961.020.655	2.524.489.176
Ontvangst beleggingsportefeuille	-	1.084.188.943
Verkopen	(630.072.559)	(2.284.761.659)
Overdracht beleggingsportefeuille	-	(1.084.188.943)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	89.310.002	(94.233.047)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(2.238.728)	(858.874)
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	116.191.589	292.505.348
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	25.459.005	(71.099.721)
Eindstand	3.171.011.965	2.611.342.004

**Mutatieoverzicht beleggingen per subfonds
over de verslagperiode**

(bedragen in EUR)

	Offensief		Gematigd Offensief		Duurzaam		Gematigd Defensief	
	Serie C1		Serie C2		Serie C3		Serie D4	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Aandelen								
Beginstand	163.374.043	63.797.920	320.778.325	138.141.025	227.391.608	87.118.082	27.820.265	11.905.082
Aankopen	73.529.213	149.267.163	116.070.545	293.150.948	55.945.676	236.708.328	4.804.951	34.225.919
Ontvangst beleggingsportefeuille	-	70.813.714	-	136.421.042	-	123.819.229	-	16.228.497
Verkopen	(22.152.363)	(75.142.581)	(42.860.900)	(138.275.468)	(33.063.143)	(116.650.386)	(4.820.396)	(21.067.638)
Overdracht beleggingsportefeuille	-	(56.789.523)	-	(136.421.042)	-	(123.819.229)	-	(16.228.497)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	6.191.772	(7.634.219)	13.457.363	(14.397.175)	10.403.559	(14.165.352)	1.589.427	(3.392.723)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(1.065.600)	330.654	(2.502.376)	793.102	(2.105.220)	638.497	(314.570)	(160.769)
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	19.479.627	28.741.018	34.647.334	63.037.633	22.074.027	50.083.319	2.108.212	8.279.066
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	5.543.636	(10.010.103)	10.350.871	(21.671.741)	7.035.311	(16.340.881)	871.557	(1.968.673)
Eindstand	244.900.328	163.374.043	449.941.162	320.778.325	287.681.818	227.391.608	32.059.446	27.820.265
Obligaties								
Beginstand	-	-	19.346.341	20.192.639	37.883.328	45.292.072	11.452.764	15.025.044
Aankopen	-	-	2.864.955	17.611.564	3.894.557	32.860.139	207.697	10.681.614
Ontvangst beleggingsportefeuille	-	-	-	13.546.975	-	32.618.599	-	11.637.673
Verkopen	-	-	(10.100.683)	(18.250.759)	(19.341.766)	(39.888.348)	(5.692.953)	(14.131.195)
Overdracht beleggingsportefeuille	-	-	-	(13.546.975)	-	(32.618.599)	-	(11.637.673)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	(28.627)	(49.502)	(38.716)	(58.541)	(9.286)	(172.657)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	(160.677)	(364.157)	(298.833)	(813.229)	(88.654)	(190.248)
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	(256.800)	167.101	(497.509)	311.174	(137.070)	258.496
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	150.469	39.454	279.154	180.061	82.555	(18.290)
Eindstand	-	-	11.814.978	19.346.341	21.880.215	37.883.328	5.815.053	11.452.764
Participaties in beleggingsinstellingen								
Beginstand	90.061.866	100.718.316	285.421.914	277.005.395	359.798.040	363.453.087	85.950.411	83.618.056
Aankopen	61.511.570	110.727.007	171.659.214	358.846.629	170.690.203	488.527.386	34.735.884	147.900.985
Ontvangst beleggingsportefeuille	-	45.614.618	-	128.154.786	-	209.232.288	-	56.991.793
Verkopen	(28.812.054)	(136.364.339)	(73.564.712)	(366.196.339)	(79.890.411)	(505.032.311)	(20.403.370)	(147.983.255)
Overdracht beleggingsportefeuille	-	(37.217.251)	-	(128.154.786)	-	(209.232.288)	-	(56.991.793)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	5.735.596	(5.688.454)	10.448.512	(12.458.604)	6.477.752	(17.342.083)	427.463	(5.042.843)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	66.903	-	217.088	-	128.776	-	30.230
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	2.319.714	12.234.345	5.146.862	28.283.139	4.452.814	30.102.561	925.880	7.450.652
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	(29.279)	-	(275.393)	-	(39.376)	-	(23.414)
Eindstand	130.816.692	90.061.866	399.111.790	285.421.914	461.528.398	359.798.040	101.636.268	85.950.411
Beleggingen totaal								
Beginstand	253.435.909	164.516.236	625.546.580	435.339.059	625.072.976	495.863.241	125.223.440	110.548.182
Aankopen	135.040.783	259.994.170	290.594.714	669.609.142	230.530.436	758.095.854	39.748.532	192.808.519
Ontvangst beleggingsportefeuille	-	116.428.332	-	278.122.803	-	365.670.116	-	84.857.964
Verkopen	(50.964.417)	(211.506.920)	(126.526.295)	(522.722.566)	(132.295.320)	(661.571.045)	(30.916.719)	(183.182.088)
Overdracht beleggingsportefeuille	-	(94.006.774)	-	(278.122.803)	-	(365.670.116)	-	(84.857.964)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	11.927.368	(13.322.672)	23.877.248	(26.905.281)	16.842.595	(31.565.975)	2.007.604	(8.608.223)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(1.065.600)	397.557	(2.663.053)	646.033	(2.404.053)	(45.956)	(403.224)	(320.787)
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	21.799.341	40.975.363	39.537.396	91.487.874	26.029.332	80.497.053	2.897.022	15.988.215
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	5.543.636	(10.039.382)	10.501.340	(21.907.679)	7.314.465	(16.200.195)	954.112	(2.010.376)
Eindstand	375.717.020	253.435.909	860.867.930	625.546.580	771.090.431	625.072.976	139.510.767	125.223.440

**Mutatieoverzicht beleggingen per subfonds
over de verslagperiode**

(bedragen in EUR)

	Beleggingsfondsen met Alternatieven							
	Offensief Serie E1		Gematigd Offensief Serie E2		Gebalanceerd Serie E3		Gematigd Defensief Serie E4	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Aandelen								
Beginstand	-	-	40.993.989	54.661.630	52.582.369	47.082.581	6.344.175	-
Aankopen	-	17.457.719	5.686.117	44.750.785	3.218.376	53.327.272	431.547	8.181.517
Ontvangst beleggingsportefeuille	-	-	-	19.017.438	-	18.153.534	-	-
Verkopen	-	(4.082.884)	(6.284.874)	(60.604.984)	(12.924.372)	(51.998.197)	(1.257.367)	(2.924.676)
Overdracht beleggingsportefeuille	-	(14.024.191)	-	(19.017.438)	-	(18.153.534)	-	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	796.228	1.953.246	(3.895.319)	3.857.872	(3.438.742)	431.848	242.402
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	(150.305)	(533.189)	683.772	(983.787)	551.517	(88.649)	(85.564)
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	3.431	3.935.999	8.803.938	3.102.293	11.352.064	439.296	1.415.948
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	1.175.713	(3.405.833)	1.698.384	(4.294.126)	179.004	(485.452)
Eindstand	-	-	46.927.001	40.993.989	50.551.135	52.582.369	6.479.854	6.344.175
Obligaties								
Beginstand	-	-	7.174.603	13.381.409	25.690.159	46.554.616	7.327.539	15.630.512
Aankopen	-	-	-	5.167.172	-	16.665.103	-	4.524.064
Ontvangst beleggingsportefeuille	-	-	-	3.774.629	-	9.837.416	-	-
Verkopen	-	-	(4.872.878)	(11.234.771)	(17.244.944)	(37.077.284)	(4.691.486)	(12.696.388)
Overdracht beleggingsportefeuille	-	-	-	(3.774.629)	-	(9.837.416)	-	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	(22.549)	(218.437)	(76.266)	(141.206)	(32.971)	(293.832)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	(92.679)	(71.614)	(308.870)	(653.024)	(88.433)	(79.833)
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	(54.664)	268.337	(194.888)	350.826	(46.929)	365.441
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	87.621	(117.495)	292.043	(8.871)	83.541	(122.424)
Eindstand	-	-	2.219.454	7.174.603	8.157.234	25.690.159	2.551.261	7.327.539
Participaties in beleggingsinstellingen								
Beginstand	-	30.533.501	213.010.458	217.406.756	378.442.380	391.278.826	74.272.140	97.456.677
Aankopen	-	15.552.349	61.238.796	142.765.981	93.558.793	203.293.173	22.683.881	30.841.344
Ontvangst beleggingsportefeuille	-	-	-	82.326.735	-	105.999.975	-	-
Verkopen	-	(36.176.688)	(57.829.478)	(154.023.633)	(126.502.110)	(224.862.267)	(19.575.910)	(54.850.013)
Overdracht beleggingsportefeuille	-	(8.397.366)	-	(82.326.735)	-	(105.999.975)	-	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	(1.348.656)	13.211.313	(2.411.469)	12.032.033	(5.625.028)	1.774.317	(835.948)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	(159.708)	2.084.967	(729.506)	2.940.043	(704.972)	329.109	(114.252)
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	(3.431)	4.838.503	14.466.430	9.764.801	20.162.485	979.370	2.205.731
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	(725.160)	(4.464.102)	(1.353.589)	(5.099.837)	(119.164)	(431.400)
Eindstand	-	-	235.829.399	213.010.458	368.882.351	378.442.380	80.343.743	74.272.140
Beleggingen totaal								
Beginstand	-	30.533.501	261.179.050	285.449.795	456.714.908	484.916.023	87.943.854	113.087.189
Aankopen	-	33.010.068	66.924.913	192.683.939	96.777.169	273.285.547	23.115.428	43.546.925
Ontvangst beleggingsportefeuille	-	-	-	105.118.803	-	133.990.926	-	-
Verkopen	-	(40.259.572)	(68.987.230)	(225.863.388)	(156.671.426)	(313.937.748)	(25.524.763)	(70.471.078)
Overdracht beleggingsportefeuille	-	(22.421.557)	-	(105.118.803)	-	(133.990.926)	-	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	(552.428)	15.142.010	(6.525.225)	15.813.639	(9.204.976)	2.173.194	(887.377)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	(310.012)	1.459.099	(117.347)	1.647.386	(806.479)	152.027	(279.649)
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	8.719.838	23.538.705	12.672.206	31.865.374	1.371.737	3.987.120
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	538.174	(7.987.430)	636.838	(9.402.834)	143.381	(1.039.276)
Eindstand	-	-	284.975.854	261.179.050	427.590.720	456.714.908	89.374.858	87.943.854

**Mutatieoverzicht beleggingen per subfonds
over de verslagperiode**

(bedragen in EUR)

	Dynamic Fixed Income	
	Serie F1	
	30/06/2021	31/12/2020
Aandelen		
Beginstand	-	-
Aankopen	-	-
Ontvangst beleggingsportefeuille	-	-
Verkopen	-	-
Overdracht beleggingsportefeuille	-	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-
Eindstand	-	-
Obligaties		
Beginstand	14.770.980	8.389.509
Aankopen	12.991.515	14.190.548
Ontvangst beleggingsportefeuille	-	-
Verkopen	(4.648.612)	(7.950.287)
Overdracht beleggingsportefeuille	-	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	37.837	22.548
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(23.563)	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(146.465)	187.546
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	107.019	(68.884)
Eindstand	23.088.711	14.770.980
Participaties in beleggingsinstellingen		
Beginstand	100.139.152	37.371.667
Aankopen	50.751.869	71.724.461
Ontvangst beleggingsportefeuille	-	-
Verkopen	(13.432.280)	(11.400.000)
Overdracht beleggingsportefeuille	-	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	197.742	18.179
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	79.107	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	423.745	2.510.711
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(60.319)	(85.866)
Eindstand	138.099.016	100.139.152
Beleggingen totaal		
Beginstand	114.910.132	45.761.176
Aankopen	63.743.384	85.915.009
Ontvangst beleggingsportefeuille	-	-
Verkopen	(18.080.892)	(19.350.287)
Overdracht beleggingsportefeuille	-	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	235.579	40.727
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	55.544	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	277.280	2.698.257
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	46.700	(154.750)
Eindstand	161.187.725	114.910.132

**Mutatatieoverzicht beleggingen per subfonds
over de verslagperiode**

(bedragen in EUR)

	Multi Manager							
	Equity Serie H1		Balanced Serie H3		Defensive Balanced Serie H4		Defensive Serie H5	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Aandelen								
Beginstand	-	-	-	-	-	-	-	-
Aankopen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ontvangst beleggingsportefeuille	-	-	-	-	-	-	-	-
Verkopen	-	-	-	-	-	-	-	-
Overdracht beleggingsportefeuille	-	-	-	-	-	-	-	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	-	-	-	-	-	-
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	-	-	-	-	-	-
Eindstand	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaties								
Beginstand	-	-	-	-	-	-	2.971.540	3.461.425
Aankopen	-	-	-	-	-	-	199.941	-
Ontvangst beleggingsportefeuille	-	-	-	-	-	-	-	-
Verkopen	-	-	-	-	-	-	(596.326)	(405.000)
Overdracht beleggingsportefeuille	-	-	-	-	-	-	-	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	-	-	-	-	(63.300)	(27.732)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	-	-	-	-	(41.776)	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	-	-	-	-	24.039	(34.893)
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	-	-	-	-	58.476	(22.260)
Eindstand	-	-	-	-	-	-	2.552.594	2.971.540
Participaties in beleggingsinstellingen								
Beginstand	17.554.003	20.370.984	34.609.279	44.896.125	6.180.332	10.557.846	-	-
Aankopen	3.642.249	3.548.652	8.900.395	9.785.481	1.802.711	2.205.869	-	-
Ontvangst beleggingsportefeuille	-	-	-	-	-	-	-	-
Verkopen	(5.202.946)	(7.263.077)	(11.998.605)	(21.431.326)	(2.307.620)	(6.797.565)	-	-
Overdracht beleggingsportefeuille	-	-	-	-	-	-	-	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	928.644	1.070.050	452.813	1.819.656	(27.392)	436.410	-	-
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	415.265	33.772	538.362	(32.276)	71.295	(23.727)	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	1.016.825	831.313	1.596.619	732.124	249.954	(61.157)	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(78.377)	(1.037.689)	(170.424)	(1.160.505)	(29.316)	(137.344)	-	-
Eindstand	18.275.663	17.554.003	33.928.439	34.609.279	5.939.964	6.180.332	-	-
Beleggingen totaal								
Beginstand	17.554.003	20.370.984	34.609.279	44.896.125	6.180.332	10.557.846	2.971.540	3.461.425
Aankopen	3.642.249	3.548.652	8.900.395	9.785.481	1.802.711	2.205.869	199.941	-
Ontvangst beleggingsportefeuille	-	-	-	-	-	-	-	-
Verkopen	(5.202.946)	(7.263.077)	(11.998.605)	(21.431.326)	(2.307.620)	(6.797.565)	(596.326)	(405.000)
Overdracht beleggingsportefeuille	-	-	-	-	-	-	-	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	928.644	1.070.050	452.813	1.819.656	(27.392)	436.410	(63.300)	(27.732)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	415.265	33.772	538.362	(32.276)	71.295	(23.727)	(41.776)	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	1.016.825	831.313	1.596.619	732.124	249.954	(61.157)	24.039	(34.893)
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(78.377)	(1.037.689)	(170.424)	(1.160.505)	(29.316)	(137.344)	58.476	(22.260)
Eindstand	18.275.663	17.554.003	33.928.439	34.609.279	5.939.964	6.180.332	2.552.594	2.971.540

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 2021 geen gebruik gemaakt van derivaten en is hierdoor niet blootgesteld aan derivatenrisico.

Tegenpartij risico

De Subfondsen houden kasgelden aan bij The Bank of New York Mellon SA/NV. 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 effectentransacties

Deze vordering betreft effectentransacties die op balansdatum 30 juni 2021 nog niet is ontvangen. De betaling van deze vordering is begin juli 2021 ontvangen.

4 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 2021 nog niet is ontvangen. De betaling van deze vordering is begin juli 2021 ontvangen.

5 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.

6 Liquide middelen

Onder liquide middelen zijn opgenomen de direct opeisbare banktegoeden per 30 juni 2021 uit bankrekeningen aangehouden bij de The Bank of New York Mellon SA/NV.

De Standard & Poor's credit rating van The Bank of New York Mellon SA/NV per 30 juni 2021 is A-1+ voor korte termijn en "AA-" voor lange termijn.

7 Schulden uit hoofde van effectentransacties

Deze balanspost betreft openstaande koopovereenkomsten van effecten met tegenpartijen per 30 juni 2021 en zijn begin juli 2021 vereffend.

8 Schulden uit hoofde van inkoop eigen aandelen

Dit betreft nog te betalen bedragen als gevolg van inkoop van eigen aandelen per 30 juni 2021. De betaling van deze schuld is begin juli 2021 vereffend.

9 Schulden aan kredietinstellingen

Deze post betreft kortstondige debetstanden bij The Bank of New York Mellon SA/NV die begin juli 2021 zijn aangezuiverd.

10 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.

11 Eigen Vermogen

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt EUR 268.125.825 en bestaat uit 6.500.000 gewone aandelen verdeeld over 45 series 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 2021 is het Maatschappelijk Kapitaal en het Eigen Vermogen van de series waarvan aandelen zijn uitgegeven als volgt:

Subfonds	serie	Maatschappelijk Kapitaal		Eigen Vermogen		
		Aantal Aandelen	Bedrag (EUR)	Aantal Aandelen	Bedrag (EUR)	Intrinsieke waarde per aandeel (EUR)
Duurzaam Offensief	C1	300.000	12.375.000	339.559	381.092.541	1.122,31
Duurzaam Gematigd Offensief	C2	675.000	27.843.750	822.922	876.298.425	1.064,86
Duurzaam Gebalanceerd	C3	725.000	29.906.250	785.114	782.425.082	996,57
Duurzaam Gematigd Defensief	D4	275.000	11.343.750	148.077	141.694.911	956,89
Verantwoord Offensief	E1	175.000	7.218.750	-	-	-
Verantwoord Gematigd Offensief	E2	475.000	19.593.750	295.507	288.471.465	976,19
Verantwoord Gebalanceerd	E3	700.000	28.875.000	461.701	432.559.365	936,88
Verantwoord Gematigd Defensief	E4	275.000	11.343.750	100.866	90.509.123	897,31
Dynamic Fixed Income	F1	1.349.660	55.673.475	220.181	167.159.570	759,19
Multi Manager Equity	H1	500.000	20.625.000	115.533	18.974.849	164,23
Multi Manager Balanced	H3	600.000	24.750.000	237.300	35.045.955	147,68
Multi Manager Defensive Balanced	H4	300.000	12.375.000	42.966	6.268.477	145,89
Multi Manger Defensive	H5	150.000	6.187.500	32.217	3.102.627	96,30
Totaal		6.499.660	268.110.975	3.601.943	3.223.602.389	

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening

12 Direct Resultaat

De posten betreffen inkomsten ontvangen, rentekosten betaald en transactiekosten betaald door de Vennootschap gedurende de verslagperiode eindigend 30 juni 2021.

13 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.

14 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.

15 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 2021 en de geannualiseerde lopende kostenfactor.

Lopende Kosten Factor
over de periode eindigend 30 juni 2021

	Duurzaam											
	Offensief (serie C1)			Gematigd Offensief (serie C2)			Gebalanceerd (serie C3)			Gematigd Defensief (D4)		
	Werkelijke kosten	Prospectus		Werkelijke kosten	Prospectus		Werkelijke kosten	Prospectus		Werkelijke kosten	Prospectus	
	EUR	%	%	EUR	%	%	EUR	%	%	EUR	%	%
Beheervergoeding	(1.213.568)	0,74%	0,75%	(2.836.917)	0,74%	0,75%	(2.663.120)	0,74%	0,75%	(496.504)	0,74%	0,75%
Bewaarders- en administratieve kosten	(68.809)	0,04%	0,05%	(159.167)	0,04%	0,05%	(149.079)	0,04%	0,05%	(27.613)	0,04%	0,05%
Overige Kosten	(33.773)	0,02%	0,03%	(80.059)	0,02%	0,03%	(74.619)	0,02%	0,03%	(14.023)	0,02%	0,03%
Totaal kosten / Lopende Kosten Factor	(1.316.150)	0,81%	0,83%	(3.076.142)	0,81%	0,83%	(2.886.818)	0,81%	0,83%	(538.140)	0,81%	0,83%
Transactiekosten	(53.468)	0,03%	0,02%	(104.996)	0,03%	0,02%	(72.987)	0,02%	0,02%	(10.546)	0,01%	0,02%
Totaal kosten + Transactiekosten	(1.369.618)	0,84%	0,85%	(3.181.138)	0,83%	0,85%	(2.959.805)	0,83%	0,85%	(548.686)	0,82%	0,85%
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								
	Gematigd Offensief (serie E2)			Gebalanceerd (serie E3)			Gematigd Defensief (serie E4)		
	Werkelijke kosten	Prospectus		Werkelijke kosten	Prospectus		Werkelijke kosten	Prospectus	
	EUR	%	%	EUR	%	%	EUR	%	%
Beheervergoeding	(1.017.911)	0,74%	0,75%	(1.647.247)	0,74%	0,75%	(333.673)	0,74%	0,75%
Bewaarders- en administratieve kosten	(62.695)	0,05%	0,05%	(99.354)	0,04%	0,05%	(19.868)	0,04%	0,05%
Overige Kosten	(28.818)	0,02%	0,03%	(47.422)	0,02%	0,03%	(9.455)	0,02%	0,03%
Totaal kosten / Lopende Kosten Factor	(1.109.424)	0,81%	0,83%	(1.794.022)	0,81%	0,83%	(362.996)	0,81%	0,83%
Transactiekosten	(21.799)	0,02%	0,02%	(35.795)	0,01%	0,02%	(6.059)	0,01%	0,02%
Totaal kosten + Transactiekosten	(1.131.223)	0,83%	0,85%	(1.829.817)	0,82%	0,85%	(369.054)	0,82%	0,85%
Maximale kosten conform het prospectus			1,05%			1,05%			1,05%
Prestatievergoeding	N.V.T			N.V.T			N.V.T		

Lopende Kosten Factor
over de periode eindigend 30 juni 2021

Dynamic Fixed Income (serie F1)			
	Werkelijke kosten		Prospectus
	EUR	%	%
Beheervergoeding	(548.691)	0,74%	0,75%
Bewaarders- en administratieve kosten	(28.646)	0,04%	0,05%
Overige Kosten	(11.877)	0,02%	0,03%
Totaal kosten / Lopende Kosten Factor	(589.214)	0,80%	0,83%
Transactiekosten	(3.371)	0,00%	0,02%
Totaal kosten + Transactiekosten	(592.585)	0,80%	0,85%
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	(64.500)	0,70%	0,70%	(123.299)	0,70%	0,70%	(22.079)	0,69%	0,70%	(10.965)	0,69%	0,70%
Bewaarders- en administratieve kosten	(4.679)	0,05%	0,05%	(8.693)	0,05%	0,05%	(2.065)	0,06%	0,05%	(678)	0,04%	0,05%
Overige Kosten	(1.518)	0,02%	0,19%	(2.915)	0,02%	0,19%	(523)	0,02%	0,19%	(260)	0,02%	0,19%
Totaal kosten / Lopende Kosten Factor	(70.697)	0,76%	0,94%	(134.907)	0,76%	0,94%	(24.668)	0,78%	0,94%	(11.903)	0,75%	0,94%
Transactiekosten	(1.092)	0,01%	0,02%	(2.084)	0,01%	0,02%	(604)	0,01%	0,02%	(163)	0,02%	0,02%
Totaal kosten + Transactiekosten	(71.789)	0,77%	0,96%	(136.991)	0,77%	0,96%	(25.272)	0,79%	0,96%	(12.066)	0,77%	0,96%
Maximale kosten conform het prospectus			1,15%			1,15%			1,15%			1,15%
Prestatievergoeding	(224.129)	1,21%		(232.034)	0,65%		(24.832)	0,39%		N.V.T.		

16 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.

17 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.

Belangen van de Bestuurder / Beheerder

De directieleden van de Beheerder hebben per einde verslagperiode de volgende persoonlijke belangen in Subfondsen van Beheerstrategie N.V. en in beleggingen waarin Beheerstrategie N.V. via haar series op einde verslagperiode ook een positie heeft (in aantal stukken):

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Apple Inc	480	480
InsingerGilissen European Mid Cap Fund	114	114
InsingerGilissen Real Estate Equity Fund	30	30

Informatieverstrekking

Dit halfjaarverslag, het prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie van de Vennootschap 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, 30 augustus 2021

InsingerGilissen Asset Management N.V.

De Beheerder

M.J. Baltus

G.S. Wijnia

Overzicht van de V&W rekeningen van de verdwijnende subfondsen die zijn samengevoegd bij de V&W rekening van het ontvangend fonds
over de periode eindigend 30 juni 2020

(Bedragen in EUR)

	A1	C1	D1	G1	Totaal ontvangend Fonds C1
	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020
Direct Resultaat					
Rentebaten	-	-	-	-	-
Dividend opbrengsten	113.806	448.342	61.004	170.717	793.869
Rente ontvangen op rekening-courant	-	-	-	-	-
Rentelasten	(1.808)	(27.915)	(6.280)	(3.492)	(39.495)
Transactiekosten	(13.278)	(10.926)	(6.632)	(5.508)	(36.344)
Totaal Direct Resultaat	98.720	409.501	48.092	161.717	718.030
Indirect Resultaat					
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	18.340.703	1.290.964	2.499.602	4.568.327	26.699.596
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(19.601.297)	(1.604.338)	(2.838.422)	(6.310.268)	(30.354.325)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	-	12.145.647	-	-	12.145.647
Onrealiseerde verliezen uit beleggingen	-	(12.654.223)	-	-	(12.654.223)
Totaal Indirect Resultaat	(1.260.594)	(821.950)	(338.820)	(1.741.941)	(4.163.305)
Totaal resultaat beleggingen	(1.161.874)	(412.449)	(290.728)	(1.580.224)	(3.445.275)
Overig resultaat					
Overig gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	57.797	27.312	98.693	(17.602)	166.200
Overig ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	-	6.453	-	150	6.603
Op- en afslagvergoeding	-	-	-	-	-
Totaal Overig Resultaat	57.797	33.765	98.693	(17.452)	172.803
Kosten					
Beheervergoeding	(99.446)	(336.972)	(63.833)	(117.570)	(617.821)
Prestatievergoeding	-	-	-	-	-
Bewaarder- en administratieve kosten	(7.046)	(20.923)	(4.123)	(7.549)	(39.641)
Accountants- en fiscale advieskosten	(1.310)	(4.390)	(835)	(1.541)	(8.076)
Overige operationele kosten	(3.035)	(9.141)	(2.878)	(4.044)	(19.098)
Totaal Kosten	(110.837)	(371.426)	(71.669)	(130.704)	(684.636)
Netto beleggingsresultaat	(1.214.914)	(750.110)	(263.704)	(1.728.380)	(3.957.108)

Overzicht van de V&W rekeningen van de verdwijnende subfondsen die zijn samengevoegd bij de V&W rekening van het ontvangend fonds
over de periode eindigend 30 juni 2020

(Bedragen in EUR)

	A2	C2	D2	G2	Totaal ontvangend Fonds C2
	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020
Direct Resultaat					
Rentebaten	13.128	56.445	30.449	17.554	117.576
Dividend opbrengsten	224.847	1.107.066	188.505	327.624	1.848.042
Rente ontvangen op rekening-courant	-	-	1	-	1
Rentelasten	(3.625)	(58.252)	(17.979)	(6.101)	(85.957)
Transactiekosten	(22.972)	(26.202)	(22.800)	(10.420)	(82.394)
Totaal Direct Resultaat	211.378	1.079.057	178.176	328.657	1.797.268
Indirect Resultaat					
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	36.591.496	2.894.350	6.721.474	9.569.211	55.776.531
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(37.756.229)	(3.891.659)	(8.090.440)	(11.195.783)	(60.934.111)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	-	28.395.665	-	-	28.395.665
Onrealiseerde verliezen uit beleggingen	-	(28.221.514)	-	-	(28.221.514)
Totaal Indirect Resultaat	(1.164.733)	(823.158)	(1.368.966)	(1.626.572)	(4.983.429)
Totaal resultaat beleggingen	(953.355)	255.899	(1.190.790)	(1.297.915)	(3.186.161)
Overig resultaat					
Overig gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	186.078	(65.181)	301.852	(10.719)	412.030
Overig ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(199)	17.639	(119)	98	17.419
Op- en afslagvergoeding	-	-	-	-	-
Totaal Overig Resultaat	185.879	(47.542)	301.733	(10.621)	429.449
Kosten					
Beheervergoeding	(229.306)	(1.000.494)	(244.734)	(284.722)	(1.759.256)
Prestatievergoeding	-	-	-	-	-
Bewaarder- en administratieve kosten	(14.551)	(60.326)	(15.630)	(17.977)	(108.484)
Accountants- en fiscale advieskosten	(3.019)	(13.065)	(3.198)	(3.723)	(23.005)
Overige operationele kosten	(5.845)	(23.570)	(6.793)	(7.658)	(43.866)
Totaal Kosten	(252.721)	(1.097.455)	(270.355)	(314.080)	(1.934.611)
Netto beleggingsresultaat	(1.020.197)	(889.098)	(1.159.412)	(1.622.616)	(4.691.323)

Overzicht van de V&W rekeningen van de verdwijnende subfondsen die zijn samengevoegd bij de V&W rekening van het ontvangend fonds
over de periode eindigend 30 juni 2020

(Bedragen in EUR)

	A3 30/06/2020	C3 30/06/2020	D3 30/06/2020	G3 30/06/2020	Totaal ontvangend Fonds C3 30/06/2020
Direct Resultaat					
Rentebaten	37.325	136.782	69.694	40.382	284.183
Dividend opbrengsten	299.991	680.925	157.115	276.628	1.414.659
Rente ontvangen op rekening-courant	-	-	1	-	1
Rentelasten	(10.662)	(56.491)	(13.715)	(6.333)	(87.201)
Transactiekosten	(26.977)	(20.351)	(23.456)	(11.968)	(82.752)
Totaal Direct Resultaat	299.677	740.865	189.639	298.709	1.528.890
Indirect Resultaat					
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	42.015.369	2.082.715	6.096.748	9.625.032	59.819.864
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(44.298.177)	(1.960.279)	(8.013.978)	(12.326.233)	(66.598.667)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	-	27.473.947	-	-	27.473.947
Onrealiseerde verliezen uit beleggingen	-	(28.446.428)	-	-	(28.446.428)
Totaal Indirect Resultaat	(2.282.808)	(850.045)	(1.917.230)	(2.701.201)	(7.751.284)
Totaal resultaat beleggingen	(1.983.131)	(109.180)	(1.727.591)	(2.402.492)	(6.222.394)
Overig resultaat					
Overig gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	127.567	(142.054)	330.722	(48.487)	267.748
Overig ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(543)	12.959	(272)	(137)	12.007
Op- en afslagvergoeding	-	-	-	-	-
Totaal Overig Resultaat	127.024	(129.095)	330.450	(48.624)	279.755
Kosten					
Beheervergoeding	(347.255)	(929.162)	(299.478)	(347.594)	(1.923.489)
Prestatievergoeding	-	-	-	-	-
Bewaarder- en administratieve kosten	(23.509)	(55.242)	(18.877)	(22.070)	(119.698)
Accountants- en fiscale advieskosten	(4.556)	(12.134)	(3.915)	(4.550)	(25.155)
Overige operationele kosten	(8.375)	(22.044)	(7.976)	(9.028)	(47.423)
Totaal Kosten	(383.695)	(1.018.582)	(330.246)	(383.242)	(2.115.765)
Netto beleggingsresultaat	(2.239.802)	(1.256.857)	(1.727.387)	(2.834.358)	(8.058.404)

Overzicht van de V&W rekeningen van de verdwijnende subfondsen die zijn samengevoegd bij de V&W rekening van het ontvangend fonds
over de periode eindigend 30 juni 2020

(Bedragen in EUR)

	A4	C4	D4	G4	Totaal ontvangend Fonds D4
	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020
Direct Resultaat					
Rentebaten	22.454	-	61.623	15.780	99.857
Dividend opbrengsten	44.327	-	113.669	46.850	204.846
Rente ontvangen op rekening-courant	-	-	1	-	1
Rentelasten	(2.473)	-	(14.095)	(2.021)	(18.589)
Transactiekosten	(5.118)	-	(9.333)	(3.945)	(18.396)
Totaal Direct Resultaat	59.190	-	151.865	56.664	267.719
Indirect Resultaat					
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	6.503.019	-	1.123.359	6.001.845	13.628.223
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(6.831.216)	-	(250.829)	(6.148.971)	(13.231.016)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	-	-	7.201.567	-	7.201.567
Onrealiseerde verliezen uit beleggingen	-	-	(9.314.711)	-	(9.314.711)
Totaal Indirect Resultaat	(328.197)	-	(1.240.614)	(147.126)	(1.715.937)
Totaal resultaat beleggingen	(269.007)	-	(1.088.749)	(90.462)	(1.448.218)
Overig resultaat					
Overig gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	26.302	-	42.582	(16.910)	51.974
Overig ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(165)	-	2.364	(178)	2.021
Op- en afslagvergoeding	-	-	-	-	-
Totaal Overig Resultaat	26.137	-	44.946	(17.088)	53.995
Kosten					
Beheervergoeding	(73.228)	-	(289.443)	(96.404)	(459.075)
Prestatievergoeding	-	-	-	-	-
Bewaarder- en administratieve kosten	(5.161)	-	(17.389)	(6.056)	(28.606)
Accountants- en fiscale advieskosten	(959)	-	(3.780)	(1.263)	(6.002)
Overige operationele kosten	(2.460)	-	(8.139)	(2.960)	(13.559)
Totaal Kosten	(81.808)	-	(318.751)	(106.683)	(507.242)
Netto beleggingsresultaat	(324.678)	-	(1.362.554)	(214.233)	(1.901.465)

Overzicht van de V&W rekeningen van de verdwijnende subfondsen die zijn samengevoegd bij de V&W rekening van het ontvangend fonds
over de periode eindigend 30 juni 2020

(Bedragen in EUR)

	B1	E1	Totaal ontvangend Fonds E1	B2	E2	Totaal ontvangend Fonds E2
	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020
Direct Resultaat						
Rentebaten	-	-	-	19.018	36.296	55.314
Dividend opbrengsten	-	130.207	130.207	311.126	868.459	1.179.585
Rente ontvangen op rekening-courant	-	1	1	-	-	-
Rentelasten	-	(3.790)	(3.790)	(5.148)	(18.337)	(23.485)
Transactiekosten	-	(2.685)	(2.685)	(14.812)	(13.015)	(27.827)
Totaal Direct Resultaat	-	123.733	123.733	310.184	873.403	1.183.587
Indirect Resultaat						
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	-	3.264.816	3.264.816	12.802.559	13.730.344	26.532.903
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	-	(4.144.485)	(4.144.485)	(13.864.991)	(18.526.028)	(32.391.019)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	-	1.111.850	1.111.850	-	6.869.934	6.869.934
Onrealiseerde verliezen uit beleggingen	-	(1.856.351)	(1.856.351)	-	(13.243.993)	(13.243.993)
Totaal Indirect Resultaat	-	(1.624.170)	(1.624.170)	(1.062.432)	(11.169.743)	(12.232.175)
Totaal resultaat beleggingen	-	(1.500.437)	(1.500.437)	(752.248)	(10.296.340)	(11.048.588)
Overig resultaat						
Overig gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	-	4.248	4.248	70.070	40.703	110.773
Overig onrealiseerde koers- en omrekenverschillen	-	11	11	93	364	457
Op- en afslagvergoeding	-	-	-	-	-	-
Totaal Overig Resultaat	-	4.259	4.259	70.163	41.067	111.230
Kosten						
Beheervergoeding	-	(101.466)	(101.466)	(338.349)	(671.127)	(1.009.476)
Prestatievergoeding	-	-	-	-	-	-
Bewaarder- en administratieve kosten	-	(6.285)	(6.285)	(22.194)	(40.830)	(63.024)
Accountants- en fiscale advieskosten	-	(1.328)	(1.328)	(4.428)	(8.777)	(13.205)
Overige operationele kosten	-	(4.039)	(4.039)	(8.819)	(16.404)	(25.223)
Totaal Kosten	-	(113.118)	(113.118)	(373.790)	(737.138)	(1.110.928)
Netto beleggingsresultaat	-	(1.609.296)	(1.609.296)	(1.055.875)	(10.992.411)	(12.048.286)

Overzicht van de V&W rekeningen van de verdwijnende subfondsen die zijn samengevoegd bij de V&W rekening van het ontvangend fonds
over de periode eindigend 30 juni 2020

(Bedragen in EUR)

	B3	E3	Totaal ontvangend Fonds E3	B4	E4	Totaal ontvangend Fonds E4
	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020
Direct Resultaat						
Rentebaten	47.363	145.048	192.411	-	60.917	60.917
Dividend opbrengsten	275.011	1.118.609	1.393.620	-	162.598	162.598
Rente ontvangen op rekening-courant	-	1	1	-	1	1
Rentelasten	(5.954)	(32.505)	(38.459)	-	(8.455)	(8.455)
Transactiekosten	(13.245)	(23.795)	(37.040)	-	(6.327)	(6.327)
Totaal Direct Resultaat	303.175	1.207.358	1.510.533	-	208.734	208.734
Indirect Resultaat						
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	12.507.146	20.894.568	33.401.714	-	3.930.442	3.930.442
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(13.433.089)	(28.421.050)	(41.854.139)	-	(5.489.435)	(5.489.435)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	-	10.322.928	10.322.928	-	1.977.495	1.977.495
Onrealiseerde verliezen uit beleggingen	-	(18.776.201)	(18.776.201)	-	(3.412.376)	(3.412.376)
Totaal Indirect Resultaat	(925.943)	(15.979.755)	(16.905.698)	-	(2.993.874)	(2.993.874)
Totaal resultaat beleggingen	(622.768)	(14.772.397)	(15.395.165)	-	(2.785.140)	(2.785.140)
Overig resultaat						
Overig gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	47.844	(61.834)	(13.990)	-	(26.796)	(26.796)
Overig ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(230)	(383)	(613)	-	(608)	(608)
Op- en afslagvergoeding	-	-	-	-	-	-
Totaal Overig Resultaat	47.614	(62.217)	(14.603)	-	(27.404)	(27.404)
Kosten						
Beheervergoeding	(421.862)	(1.317.060)	(1.738.922)	-	(444.024)	(444.024)
Prestatievergoeding	-	-	-	-	-	-
Bewaarder- en administratieve kosten	(26.794)	(79.485)	(106.279)	-	(23.137)	(23.137)
Accountants- en fiscale advieskosten	(5.517)	(17.222)	(22.739)	-	(5.006)	(5.006)
Overige operationele kosten	(10.630)	(30.410)	(41.040)	-	(10.137)	(10.137)
Totaal Kosten	(464.803)	(1.444.177)	(1.908.980)	-	(482.304)	(482.304)
Netto beleggingsresultaat	(1.039.957)	(16.278.791)	(17.318.748)	-	(3.294.848)	(3.294.848)

Overzicht Eigen Vermogen van de verdwijnende subfondsen die zijn samengevoegd bij het Eigen Vermogen van het ontvangend fonds
over de periode eindigend 30 juni 2020

(Bedragen in EUR)

	A1 30/06/2020	C1 30/06/2020	D1 30/06/2020	G1 30/06/2020	Totaal ontvangend Fonds C1 30/06/2020
Geplaatst Kapitaal					
Beginstand	152.763	134.900	56.930	114.047	458.640
Uitgifte aandelen	56.566	8.278.519	66.677	188.895	8.590.657
Inkoop aandelen	(209.329)	(516.239)	(123.607)	(302.942)	(1.152.117)
Totaal Geplaatst Kapitaal	-	7.897.180	-	-	7.897.180
Agio Reserve					
Beginstand	52.033.212	46.139.645	19.420.014	38.706.280	156.299.151
Uitgifte aandelen	22.258.067	148.098.112	1.385.742	3.150.415	174.892.336
Inkoop aandelen	(78.367.673)	(30.502.108)	(22.595.095)	(43.463.223)	(174.928.099)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	4.076.394	-	1.789.339	1.606.528	7.472.261
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	(7.472.261)	-	-	(7.472.261)
Eindstand	-	156.263.388	-	-	156.263.388
Overige Reserve					
Beginstand	-	-	-	-	-
Dividenduitkering	-	(503.589)	(104.910)	(167.815)	(776.314)
Resultaatbestemming vorig boekjaar	5.291.308	3.081.684	2.157.953	3.502.723	14.033.668
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	(5.291.308)	-	(2.053.043)	(3.334.908)	(10.679.259)
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	10.679.259	-	-	10.679.259
Eindstand	-	13.257.354	-	-	13.257.354
Overdeeld Resultaat					
Beginstand	5.291.308	3.081.684	2.157.953	3.502.723	14.033.668
Resultaatbestemming vorig boekjaar	(5.291.308)	(3.081.684)	(2.157.953)	(3.502.723)	(14.033.668)
Netto beleggingsresultaat	(1.214.914)	(750.110)	(263.704)	(1.728.380)	(3.957.108)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	1.214.914	-	263.704	1.728.380	3.206.998
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	(3.206.998)	-	-	(3.206.998)
Eindstand	-	(3.957.108)	-	-	(3.957.108)
Totaal Eigen Vermogen					
Beginstand	57.477.283	49.356.229	21.634.897	42.323.050	170.791.459
Uitgifte aandelen	22.314.633	154.285.678	1.452.419	3.339.310	181.392.040
Inkoop aandelen	(78.577.002)	(28.927.394)	(22.718.702)	(43.766.165)	(173.989.263)
Dividenduitkering	-	(503.589)	(104.910)	(167.815)	(776.314)
Netto Beleggingsresultaat	(1.214.914)	(750.110)	(263.704)	(1.728.380)	(3.957.108)
Eindstand	-	173.460.814	-	-	173.460.814
Aantal aandelen geplaatst					
Beginstand	61.105	53.960	22.771	45.619	183.455
Uitgifte aandelen	1.372	150.002	1.616	4.580	157.570
Inkoop aandelen	(62.477)	(12.515)	(24.387)	(50.199)	(149.578)
Aantal aandelen geplaatst	-	191.447	-	-	191.447

Overzicht Eigen Vermogen van de verdwijnende subfondsen die zijn samengevoegd bij het Eigen Vermogen van het ontvangend fonds over de periode eindigend 30 juni 2020

(Bedragen in EUR)

	A2 30/06/2020	C2 30/06/2020	D2 30/06/2020	G2 30/06/2020	Totaal ontvangend Fonds C2 30/06/2020
Geplaatst Kapitaal					
Beginstand	344.977	426.872	194.850	260.261	1.226.960
Uitgifte aandelen	402.290	23.508.814	672.173	541.891	25.125.168
Inkoop aandelen	(747.267)	(1.171.100)	(867.023)	(802.152)	(3.587.542)
Totaal Geplaatst Kapitaal	-	22.764.586	-	-	22.764.586
Agio Reserve					
Beginstand	115.051.904	146.298.530	66.816.502	88.849.704	417.016.640
Uitgifte aandelen	58.215.290	399.441.076	14.419.780	11.394.888	483.471.034
Inkoop aandelen	(184.625.682)	(79.183.002)	(85.223.109)	(104.041.162)	(453.072.955)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	11.358.488	-	3.986.827	3.796.570	19.141.885
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	(19.141.885)	-	-	(19.141.885)
Eindstand	-	447.414.719	-	-	447.414.719
Overige Reserve					
Beginstand	-	-	-	-	-
Dividenduitkering	-	(1.461.950)	(403.492)	(463.089)	(2.328.531)
Resultaatbestemming vorig boekjaar	12.378.685	7.698.404	5.549.731	5.882.275	31.509.095
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	(12.378.685)	-	(5.146.239)	(5.419.186)	(22.944.110)
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	22.944.110	-	-	22.944.110
Eindstand	-	29.180.564	-	-	29.180.564
Overdeeld Resultaat					
Beginstand	12.378.685	7.698.404	5.549.731	5.882.275	31.509.095
Resultaatbestemming vorig boekjaar	(12.378.685)	(7.698.404)	(5.549.731)	(5.882.275)	(31.509.095)
Netto beleggingsresultaat	(1.020.197)	(889.098)	(1.159.412)	(1.622.616)	(4.691.323)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	1.020.197	-	1.159.412	1.622.616	3.802.225
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	(3.802.225)	-	-	(3.802.225)
Eindstand	-	(4.691.323)	-	-	(4.691.323)
Totaal Eigen Vermogen					
Beginstand	127.775.566	154.423.806	72.561.083	94.992.240	449.752.695
Uitgifte aandelen	58.617.580	416.333.342	15.091.952	11.936.779	501.979.653
Inkoop aandelen	(185.372.949)	(73.737.553)	(86.090.132)	(104.843.314)	(450.043.948)
Dividenduitkering	-	(1.461.951)	(403.491)	(463.089)	(2.328.531)
Netto Beleggingsresultaat	(1.020.197)	(889.098)	(1.159.412)	(1.622.616)	(4.691.323)
Eindstand	-	494.668.546	-	-	494.668.546
Aantal aandelen geplaatst					
Beginstand	137.991	170.749	77.940	104.104	490.784
Uitgifte aandelen	9.752	409.510	16.296	13.137	448.695
Inkoop aandelen	(147.743)	(28.390)	(94.236)	(117.241)	(387.610)
Aantal aandelen geplaatst	-	551.869	-	-	551.869

Overzicht Eigen Vermogen van de verdwijnende subfondsen die zijn samengevoegd bij het Eigen Vermogen van het ontvangend fonds over de periode eindigend 30 juni 2020

(Bedragen in EUR)

	A3 30/06/2020	C3 30/06/2020	D3 30/06/2020	G3 30/06/2020	Totaal ontvangend Fonds C3 30/06/2020
Geplaatst Kapitaal					
Beginstand	522.233	287.153	247.585	348.814	1.405.785
Uitgifte aandelen	792.792	25.543.775	869.818	347.672	27.554.057
Inkoop aandelen	(1.315.025)	(1.028.480)	(1.117.403)	(696.486)	(4.157.394)
Totaal Geplaatst Kapitaal	-	24.802.448	-	-	24.802.448
Agio Reserve					
Beginstand	177.059.371	98.034.912	84.239.164	117.975.726	477.309.173
Uitgifte aandelen	70.408.709	481.241.411	18.430.207	7.239.070	577.319.397
Inkoop aandelen	(257.457.418)	(76.235.109)	(106.224.389)	(128.469.529)	(568.386.445)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	9.989.338	-	3.555.018	3.254.733	16.799.089
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	(3.179.587)	-	-	(3.179.587)
Eindstand	-	499.861.627	-	-	499.861.627
Overige Reserve					
Beginstand	-	-	-	-	-
Dividenduitkering	-	(1.489.490)	(481.578)	(555.140)	(2.526.208)
Resultaatbestemming vorig boekjaar	12.229.140	3.659.359	5.763.983	6.644.231	28.296.713
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	(12.229.140)	-	(5.282.405)	(6.089.091)	(23.600.636)
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	857.644	-	-	857.644
Eindstand	-	3.027.513	-	-	3.027.513
Overdeeld Resultaat					
Beginstand	12.229.140	3.659.359	5.763.983	6.644.231	28.296.713
Resultaatbestemming vorig boekjaar	(12.229.140)	(3.659.359)	(5.763.983)	(6.644.231)	(28.296.713)
Netto beleggingsresultaat	(2.239.802)	(1.256.857)	(1.727.387)	(2.834.358)	(8.058.404)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	2.239.802	-	1.727.387	2.834.358	6.801.547
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	2.321.943	-	-	2.321.943
Eindstand	-	1.065.086	-	-	1.065.086
Totaal Eigen Vermogen					
Beginstand	189.810.744	101.981.424	90.250.732	124.968.771	507.011.671
Uitgifte aandelen	71.201.501	506.785.194	19.300.025	7.586.742	604.873.462
Inkoop aandelen	(258.772.443)	(77.263.596)	(107.341.792)	(129.166.015)	(572.543.846)
Dividenduitkering	-	(1.489.491)	(481.578)	(555.140)	(2.526.209)
Netto Beleggingsresultaat	(2.239.802)	(1.256.857)	(1.727.387)	(2.834.358)	(8.058.404)
Eindstand	-	528.756.674	-	-	528.756.674
Aantal aandelen geplaatst					
Beginstand	208.893	114.861	99.034	139.526	562.314
Uitgifte aandelen	19.219	511.343	21.087	8.428	560.077
Inkoop aandelen	(228.112)	(24.933)	(120.121)	(147.954)	(521.120)
Aantal aandelen geplaatst	-	601.271	-	-	601.271

Overzicht Eigen Vermogen van de verdwijnende subfondsen die zijn samengevoegd bij het Eigen Vermogen van het ontvangend fonds over de periode eindigend 30 juni 2020

(Bedragen in EUR)

	A4	C4	D4	G4	Totaal ontvangend Fonds D4
	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020
Geplaatst Kapitaal					
Beginstand	114.473	-	58.295	158.421	331.189
Uitgifte aandelen	97.569	-	6.186.305	22.976	6.306.850
Inkoop aandelen	(212.042)	-	(667.116)	(181.397)	(1.060.555)
Totaal Geplaatst Kapitaal	-	-	5.577.484	-	5.577.484
Agio Reserve					
Beginstand	38.826.227	(125.325)	19.905.259	53.958.605	112.564.766
Uitgifte aandelen	9.447.514	-	126.360.295	10.968.790	146.776.599
Inkoop aandelen	(49.841.436)	-	(31.478.171)	(66.324.139)	(147.643.746)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	1.567.695	125.325	-	1.396.744	3.089.764
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-	-
Eindstand	-	-	114.787.383	-	114.787.383
Overige Reserve					
Beginstand	-	(5.905)	-	-	(5.905)
Dividenduitkering	-	-	(617.610)	-	(617.610)
Resultaatbestemming vorig boekjaar	1.892.373	131.230	844.747	1.610.977	4.479.327
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	(1.892.373)	(125.325)	-	(1.610.977)	(3.628.675)
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-	-
Eindstand	-	-	227.137	-	227.137
Overdeeld Resultaat					
Beginstand	1.892.373	131.230	844.747	1.610.977	4.479.327
Resultaatbestemming vorig boekjaar	(1.892.373)	(131.230)	(844.747)	(1.610.977)	(4.479.327)
Netto beleggingsresultaat	(324.678)	-	(1.362.554)	(214.233)	(1.901.465)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	324.678	-	-	214.233	538.911
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-	-
Eindstand	-	-	(1.362.554)	-	(1.362.554)
Totaal Eigen Vermogen					
Beginstand	40.833.073	-	20.808.301	55.728.004	117.369.378
Uitgifte aandelen	9.545.083	-	132.546.600	10.991.765	153.083.448
Inkoop aandelen	(50.053.478)	-	(32.145.287)	(66.505.536)	(148.704.301)
Dividenduitkering	-	-	(617.611)	-	(617.611)
Netto Beleggingsresultaat	(324.678)	-	(1.362.554)	(214.233)	(1.901.465)
Eindstand	-	-	119.229.449	-	119.229.449
Aantal aandelen geplaatst					
Beginstand	45.789	-	23.318	63.368	132.475
Uitgifte aandelen	2.366	-	128.066	557	130.989
Inkoop aandelen	(48.155)	-	(16.173)	(63.925)	(128.253)
Aantal aandelen geplaatst	-	-	135.211	-	135.211

Overzicht Eigen Vermogen van de verdwijnende subfondsen die zijn samengevoegd bij het Eigen Vermogen van het ontvangend fonds
over de periode eindigend 30 juni 2020

(Bedragen in EUR)

	B1	E1	Totaal ontvangend Fonds E1	B2	E2	Totaal ontvangend Fonds E2
	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020
Geplaatst Kapitaal						
Beginstand	-	88.940	88.940	330.882	490.025	820.907
Uitgifte aandelen	-	1.460.400	1.460.400	382.004	13.408.503	13.790.507
Inkoop aandelen	-	(241.770)	(241.770)	(712.886)	(903.447)	(1.616.333)
Totaal Geplaatst Kapitaal	-	1.307.570	1.307.570	-	12.995.081	12.995.081
Agio Reserve						
Beginstand	15.207	30.163.514	30.178.721	113.197.909	166.060.002	279.257.911
Uitgifte aandelen	-	1.571.223	1.571.223	7.906.206	106.687.139	114.593.345
Inkoop aandelen	-	(6.089.465)	(6.089.465)	(125.820.586)	(16.907.136)	(142.727.722)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	(15.207)	-	(15.207)	4.716.471	-	4.716.471
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	15.207	15.207	-	(4.716.471)	(4.716.471)
Eindstand	-	25.660.479	25.660.479	-	251.123.534	251.123.534
Overige Reserve						
Beginstand	-	-	-	-	-	-
Dividenduitkering	-	(130.825)	(130.825)	(543.690)	(796.587)	(1.340.277)
Resultaatbestemming vorig boekjaar	(15.207)	1.243.394	1.228.187	6.316.036	5.276.668	11.592.704
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	15.207	-	15.207	(5.772.346)	-	(5.772.346)
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	(15.207)	(15.207)	-	5.772.346	5.772.346
Eindstand	-	1.097.362	1.097.362	-	10.252.427	10.252.427
Overdeeld Resultaat						
Beginstand	(15.207)	1.243.394	1.228.187	6.316.036	5.276.668	11.592.704
Resultaatbestemming vorig boekjaar	15.207	(1.243.394)	(1.228.187)	(6.316.036)	(5.276.668)	(11.592.704)
Netto beleggingsresultaat	-	(1.609.296)	(1.609.296)	(1.055.875)	(10.992.411)	(12.048.286)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	1.055.875	-	1.055.875
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	-	-	-	(1.055.875)	(1.055.875)
Eindstand	-	(1.609.296)	(1.609.296)	-	(12.048.286)	(12.048.286)
Totaal Eigen Vermogen						
Beginstand	-	31.495.848	31.495.848	119.844.827	171.826.695	291.671.522
Uitgifte aandelen	-	1.653.045	1.653.045	8.288.210	120.095.642	128.383.852
Inkoop aandelen	-	(4.952.658)	(4.952.658)	(126.533.472)	(17.810.583)	(144.344.055)
Dividenduitkering	-	(130.824)	(130.824)	(543.690)	(796.587)	(1.340.277)
Netto Beleggingsresultaat	-	(1.609.296)	(1.609.296)	(1.055.875)	(10.992.411)	(12.048.286)
Eindstand	-	26.456.115	26.456.115	-	262.322.756	262.322.756
Aantal aandelen geplaatst						
Beginstand	-	35.576	35.576	132.353	196.010	328.363
Uitgifte aandelen	-	1.984	1.984	9.261	140.924	150.185
Inkoop aandelen	-	(5.861)	(5.861)	(141.614)	(21.902)	(163.516)
Aantal aandelen geplaatst	-	31.699	31.699	-	315.032	315.032

Overzicht Eigen Vermogen van de verdwijnende subfondsen die zijn samengevoegd bij het Eigen Vermogen van het ontvangend fonds
over de periode eindigend 30 juni 2020

(Bedragen in EUR)

	B3	E3	Totaal ontvangend Fonds E3	B4	E4	Totaal ontvangend Fonds E4
	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020
Geplaatst Kapitaal						
Beginstand	402.865	1.009.078	1.411.943	-	333.260	333.260
Uitgifte aandelen	287.010	23.209.600	23.496.610	-	5.276.352	5.276.352
Inkoop aandelen	(689.875)	(1.538.371)	(2.228.246)	-	(769.395)	(769.395)
Totaal Geplaatst Kapitaal	-	22.680.307	22.680.307	-	4.840.217	4.840.217
Agio Reserve						
Beginstand	137.317.260	341.966.189	479.283.449	(108.995)	112.937.242	112.828.247
Uitgifte aandelen	5.778.027	148.398.336	154.176.363	-	4.472.123	4.472.123
Inkoop aandelen	(147.237.801)	(45.091.712)	(192.329.513)	-	(22.226.198)	(22.226.198)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	4.142.514	-	4.142.514	108.995	-	108.995
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	(9.989.338)	(9.989.338)	-	(108.995)	(108.995)
Eindstand	-	435.283.475	435.283.475	-	95.074.172	95.074.172
Overige Reserve						
Beginstand	-	-	-	-	-	-
Dividenduitkering	(693.545)	(1.625.664)	(2.319.209)	-	(498.099)	(498.099)
Resultaatbestemming vorig boekjaar	5.876.016	6.973.920	12.849.936	108.995	1.068.230	1.177.225
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	(5.182.471)	-	(5.182.471)	(108.995)	-	(108.995)
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	12.229.140	12.229.140	-	108.995	108.995
Eindstand	-	17.577.396	17.577.396	-	679.126	679.126
Overdeeld Resultaat						
Beginstand	5.876.016	6.973.920	12.849.936	108.995	1.068.230	1.177.225
Resultaatbestemming vorig boekjaar	(5.876.016)	(6.973.920)	(12.849.936)	(108.995)	(1.068.230)	(1.177.225)
Netto beleggingsresultaat	(1.039.957)	(16.278.791)	(17.318.748)	-	(3.294.848)	(3.294.848)
Allocatie naar ontvangend fonds uit hoofde van de samenvoeging	1.039.957	-	1.039.957	-	-	-
Allocatie van verdwijnend fonds uit hoofde van de samenvoeging	-	(2.239.802)	(2.239.802)	-	-	-
Eindstand	-	(18.518.593)	(18.518.593)	-	(3.294.848)	(3.294.848)
Totaal Eigen Vermogen						
Beginstand	143.596.141	349.949.187	493.545.328	-	114.338.732	114.338.732
Uitgifte aandelen	6.065.037	155.967.243	162.032.280	-	4.582.928	4.582.928
Inkoop aandelen	(147.927.676)	(30.989.388)	(178.917.064)	-	(17.830.047)	(17.830.047)
Dividenduitkering	(693.545)	(1.625.666)	(2.319.211)	-	(498.098)	(498.098)
Netto Beleggingsresultaat	(1.039.957)	(16.278.791)	(17.318.748)	-	(3.294.848)	(3.294.848)
Eindstand	-	457.022.585	457.022.585	-	97.298.667	97.298.667
Aantal aandelen geplaatst						
Beginstand	161.147	403.631	564.778	-	133.304	133.304
Uitgifte aandelen	6.958	183.489	190.447	-	2.686	2.686
Inkoop aandelen	(168.105)	(37.294)	(205.399)	-	(18.652)	(18.652)
Aantal aandelen geplaatst	-	549.826	549.826	-	117.338	117.338

Kasstroomoverzicht van de verdwijnende subfondsen die zijn samengevoegd bij het Kasstroomoverzicht van het ontvangend fonds over de periode eindigend 30 juni 2020

(Bedragen in EUR)

	A1 30/06/2020	C1 30/06/2020	D1 30/06/2020	G1 30/06/2020	Totaal ontvangend Fonds C1 30/06/2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat boekjaar	(1.214.914)	(750.110)	(263.704)	(1.728.380)	(3.957.108)
Ongerealiseerde waardeverschillen	-	502.123	-	(150)	501.973
Gerealiseerde waardeverschillen	1.202.797	286.062	240.127	1.759.543	3.488.529
Aankopen van beleggingen	(51.453.946)	(151.769.932)	(17.712.372)	(20.590.008)	(241.526.258)
Verkopen van beleggingen	105.985.189	26.779.119	37.956.426	60.071.396	230.792.130
Mutatie vorderingen	76.686	38.446	182.156	82.675	379.963
Mutatie kortlopende schulden	(74.117)	1.423.089	(25.575)	(42.832)	1.280.565
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	54.521.695	(123.491.203)	20.377.058	39.552.244	(9.040.206)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Ontvangen van plaatsing eigen aandelen	22.314.634	154.285.677	1.452.420	3.339.311	181.392.042
Betaald voor inkoop eigen aandelen	(78.577.002)	(28.927.394)	(22.718.702)	(43.766.165)	(173.989.263)
Uitgekeerd dividend	-	(503.589)	(104.910)	(167.815)	(776.314)
Totaal Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(56.262.368)	124.854.694	(21.371.192)	(40.594.669)	6.626.465
Netto kasstroom	(1.740.673)	1.363.491	(994.134)	(1.042.425)	(2.413.741)
Liquiditeiten aan het begin van het jaar	1.682.877	1.758.901	895.442	1.059.879	5.397.099
Netto kasstroom	(1.740.673)	1.363.491	(994.134)	(1.042.425)	(2.413.741)
Koers- en omrekenverschillen	57.796	33.763	98.692	(17.454)	172.797
Liquiditeiten / schulden aan kredietinstellingen einde verslagperiode	-	3.156.155	-	-	3.156.155

Kasstroomoverzicht van de verdwijnende subfondsen die zijn samengevoegd bij het Kasstroomoverzicht van het ontvangend fonds over de periode eindigend 30 juni 2020

(Bedragen in EUR)

	A2 30/06/2020	C2 30/06/2020	D2 30/06/2020	G2 30/06/2020	Totaal ontvangend Fonds C2 30/06/2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat boekjaar	(1.020.197)	(889.098)	(1.159.412)	(1.622.616)	(4.691.323)
Ongerealiseerde waardeverschillen	199	(191.790)	119	(98)	(191.570)
Gerealiseerde waardeverschillen	978.655	1.062.490	1.067.114	1.637.291	4.745.550
Aankopen van beleggingen	(116.814.897)	(421.537.216)	(70.797.860)	(57.937.724)	(667.087.697)
Verkopen van beleggingen	240.948.286	79.585.309	139.981.772	149.510.986	610.026.353
Mutatie vorderingen	706.743	352.638	732.089	890.816	2.682.286
Mutatie kortlopende schulden	(121.159)	4.074.038	(118.359)	(88.614)	3.745.906
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	124.677.630	(337.543.629)	69.705.463	92.390.041	(50.770.495)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Ontvangen van plaatsing eigen aandelen	58.617.579	416.333.339	15.091.952	11.936.777	501.979.647
Betaald voor inkoop eigen aandelen	(185.372.949)	(73.737.553)	(86.090.132)	(104.843.314)	(450.043.948)
Uitgekeerd dividend	-	(1.461.951)	(403.491)	(463.089)	(2.328.531)
Totaal Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(126.755.370)	341.133.835	(71.401.671)	(93.369.626)	49.607.168
Netto kasstroom	(2.077.740)	3.590.206	(1.696.208)	(979.585)	(1.163.327)
Liquiditeiten aan het begin van het jaar	1.891.861	6.445.592	1.394.475	990.205	10.722.133
Netto kasstroom	(2.077.740)	3.590.206	(1.696.208)	(979.585)	(1.163.327)
Koers- en omrekenverschillen	185.879	(47.544)	301.733	(10.620)	429.448
Liquiditeiten / schulden aan kredietinstellingen einde verslagperiode	-	9.988.254	-	-	9.988.254

Kasstroomoverzicht van de verdwijnende subfondsen die zijn samengevoegd bij het Kasstroomoverzicht van het ontvangend fonds over de periode eindigend 30 juni 2020

(Bedragen in EUR)

	A3 30/06/2020	C3 30/06/2020	D3 30/06/2020	G3 30/06/2020	Totaal ontvangend Fonds C3 30/06/2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat boekjaar	(2.239.802)	(1.256.857)	(1.727.387)	(2.834.358)	(8.058.404)
Ongerealiseerde waardeverschillen	543	959.522	272	137	960.474
Gerealiseerde waardeverschillen	2.155.241	19.618	1.586.508	2.749.688	6.511.055
Aankopen van beleggingen	(170.094.898)	(493.481.111)	(81.034.416)	(78.467.910)	(823.078.335)
Verkopen van beleggingen	354.713.548	73.799.394	167.173.703	198.391.842	794.078.487
Mutatie vorderingen	670.266	406.849	959.684	672.782	2.709.581
Mutatie kortlopende schulden	(270.333)	5.124.068	(110.901)	(144.234)	4.598.600
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	184.934.565	(414.428.517)	86.847.463	120.367.947	(22.278.542)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Ontvangen van plaatsing eigen aandelen	71.201.501	506.785.188	19.300.025	7.586.744	604.873.458
Betaald voor inkoop eigen aandelen	(258.772.443)	(77.263.596)	(107.341.792)	(129.166.015)	(572.543.846)
Uitgekeerd dividend	-	(1.489.491)	(481.578)	(555.140)	(2.526.209)
Totaal Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(187.570.942)	428.032.101	(88.523.345)	(122.134.411)	29.803.403
Netto kasstroom	(2.636.377)	13.603.584	(1.675.882)	(1.766.464)	7.524.861
Liquiditeiten aan het begin van het jaar	2.509.353	2.589.456	1.345.432	1.815.086	8.259.327
Netto kasstroom	(2.636.377)	13.603.584	(1.675.882)	(1.766.464)	7.524.861
Koers- en omrekenverschillen	127.024	(129.090)	330.450	(48.622)	279.762
Liquiditeiten / schulden aan kredietinstellingen einde verslagperiode	-	16.063.950	-	-	16.063.950

Kasstroomoverzicht van de verdwijnende subfondsen die zijn samengevoegd bij het Kasstroomoverzicht van het ontvangend fonds over de periode eindigend 30 juni 2020

(Bedragen in EUR)

	A4 30/06/2020	C4 30/06/2020	D4 30/06/2020	G4 30/06/2020	Totaal ontvangend Fonds D4 30/06/2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat boekjaar	(324.678)	(165)	(1.362.554)	(214.233)	(1.901.630)
Ongerealiseerde waardeverschillen	165	-	2.110.780	178	2.111.123
Gerealiseerde waardeverschillen	301.895	-	(915.112)	164.036	(449.181)
Aankopen van beleggingen	(33.929.285)	(8.996)	(138.588.001)	(36.043.780)	(208.570.062)
Verkopen van beleggingen	73.538.149	8.996	39.749.736	87.885.674	201.182.555
Mutatie vorderingen	86.730	-	1.309.760	3.928.181	5.324.671
Mutatie kortlopende schulden	(63.189)	(14.792)	656.285	(967.861)	(389.557)
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	39.609.787	(14.957)	(97.039.106)	54.752.195	(2.692.081)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Ontvangen van plaatsing eigen aandelen	9.545.084	8.774	132.546.599	10.991.766	153.092.223
Betaald voor inkoop eigen aandelen	(50.053.478)	(8.996)	(32.145.287)	(66.505.536)	(148.713.297)
Uitgekeerd dividend	-	-	(617.611)	-	(617.611)
Totaal Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(40.508.394)	(222)	99.783.701	(55.513.770)	3.761.315
Netto kasstroom	(898.607)	(15.179)	2.744.595	(761.575)	1.069.234
Liquiditeiten aan het begin van het jaar	872.471	15.179	846.969	778.663	2.513.282
Netto kasstroom	(898.607)	(15.179)	2.744.595	(761.575)	1.069.234
Koers- en omrekenverschillen	26.136	-	44.945	(17.088)	53.993
Liquiditeiten / schulden aan kredietinstellingen einde verslagperiode	-	-	3.636.509	-	3.636.509

Kasstroomoverzicht van de verdwijnende subfondsen die zijn samengevoegd bij het Kasstroomoverzicht van het ontvangend fonds over de periode eindigend 30 juni 2020

(Bedragen in EUR)

	B1	E1	Totaal ontvangend Fonds E1	B2	E2	Totaal ontvangend Fonds E2
	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten						
Resultaat boekjaar	(1.530)	(1.609.296)	(1.610.826)	(1.055.875)	(10.992.411)	(12.048.286)
Ongerealiseerde waardeverschillen	-	744.490	744.490	(93)	6.373.695	6.373.602
Gerealiseerde waardeverschillen	-	875.421	875.421	992.362	4.754.981	5.747.343
Aankopen van beleggingen	(5.508)	(8.696.630)	(8.702.138)	(57.066.525)	(161.980.980)	(219.047.505)
Verkopen van beleggingen	5.508	11.893.207	11.898.715	171.843.295	61.897.868	233.741.163
Mutatie vorderingen	-	(2.561)	(2.561)	2.107.421	(300.747)	1.806.674
Mutatie kortlopende schulden	(14.603)	181.343	166.740	(110.378)	1.709.085	1.598.707
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(16.133)	3.385.974	3.369.841	116.710.207	(98.538.509)	18.171.698
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Ontvangen van plaatsing eigen aandelen	3.778	1.653.045	1.656.823	8.288.209	120.095.642	128.383.851
Betaald voor inkoop eigen aandelen	-	(4.952.658)	(4.952.658)	(126.533.472)	(17.810.583)	(144.344.055)
Uitgekeerd dividend	-	(130.824)	(130.824)	(543.690)	(796.587)	(1.340.277)
Totaal Kasstroom uit financieringsactiviteiten	3.778	(3.430.437)	(3.426.659)	(118.788.953)	101.488.472	(17.300.481)
Netto kasstroom	(12.355)	(44.463)	(56.818)	(2.078.746)	2.949.963	871.217
Liquiditeiten aan het begin van het jaar	12.354	989.752	1.002.106	2.008.582	2.314.101	4.322.683
Netto kasstroom	(12.355)	(44.463)	(56.818)	(2.078.746)	2.949.963	871.217
Koers- en omrekenverschillen	1	4.260	4.261	70.164	41.067	111.231
Liquiditeiten / schulden aan kredietinstellingen einde verslagperiode	-	949.549	949.549	-	5.305.131	5.305.131

Kasstroomoverzicht van de verdwijnende subfondsen die zijn samengevoegd bij het Kasstroomoverzicht van het ontvangend fonds over de periode eindigend 30 juni 2020

(Bedragen in EUR)

	B3	E3	Totaal ontvangend Fonds E3	B4	E4	Totaal ontvangend Fonds E4
	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten						
Resultaat boekjaar	(1.039.957)	(16.278.791)	(17.318.748)	(705)	(3.294.848)	(3.295.553)
Ongerealiseerde waardeverschillen	230	8.453.656	8.453.886	-	1.435.489	1.435.489
Gerealiseerde waardeverschillen	878.099	7.588.316	8.466.415	-	1.585.789	1.585.789
Aankopen van beleggingen	(54.208.948)	(242.431.658)	(296.640.606)	(9.572)	(24.323.007)	(24.332.579)
Verkopen van beleggingen	193.453.336	120.164.543	313.617.879	9.572	38.401.346	38.410.918
Mutatie vorderingen	1.316.353	146.796	1.463.149	-	86.304	86.304
Mutatie kortlopende schulden	(192.511)	3.384.849	3.192.338	(14.191)	665.910	651.719
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	140.206.602	(118.972.289)	21.234.313	(14.896)	14.556.983	14.542.087
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Ontvangen van plaatsing eigen aandelen	6.065.036	155.967.242	162.032.278	(1)	4.582.931	4.582.930
Betaald voor inkoop eigen aandelen	(147.927.676)	(30.989.388)	(178.917.064)	(361)	(17.830.047)	(17.830.408)
Uitgekeerd dividend	(693.545)	(1.625.666)	(2.319.211)	-	(498.098)	(498.098)
Totaal Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(142.556.185)	123.352.188	(19.203.997)	(362)	(13.745.214)	(13.745.576)
Netto kasstroom	(2.349.583)	4.379.899	2.030.316	(15.258)	811.769	796.511
Liquiditeiten aan het begin van het jaar	2.301.969	5.145.642	7.447.611	15.258	1.551.843	1.567.101
Netto kasstroom	(2.349.583)	4.379.899	2.030.316	(15.258)	811.769	796.511
Koers- en omrekenverschillen	47.614	(62.219)	(14.605)	-	(27.405)	(27.405)
Liquiditeiten / schulden aan kredietinstellingen einde verslagperiode	-	9.463.322	9.463.322	-	2.336.207	2.336.207