

HALFJAARLIJKS VERSLAG
30.09.24

APHILION Q²

BEVEK

Openbare Beleggingsvennootschap met
veranderlijk kapitaal
naar Belgisch recht met verschillende
compartimenten

Naamloze Vennootschap

ICB die geopteerd heeft voor beleggingen
die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG

INHOUDSOPGAVE

1 . ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	3
1.1 . ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	3
1.2 . BEHEERVERSLAG	5
1.2.1 . Informatie aan de aandeelhouders	5
1.2.2 . Algemeen overzicht van de markten	6
1.3 . GEGLOBALISEERDE BALANS	8
1.4 . GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING	9
1.5 . SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS	10
1.5.1 . Samenvatting van de regels	10
1.5.2 . Wisselkoersen	11
2 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT EQUITIES	12
2.1 . BEHEERVERSLAG	12
2.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	12
2.1.2 . Beursnotering	12
2.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	12
2.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	13
2.1.5 . Distributeurs	13
2.1.6 . Index en benchmark	13
2.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	14
2.1.8 . Toekomstig beleid	14
2.1.9 . Synthetische risico-indicator	14
2.2 . BALANS	15
2.3 . RESULTATENREKENING	16
2.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	17
2.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.24	17
2.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	19
2.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	21
2.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	21
2.4.5 . Rendementen	21
2.4.6 . Kosten	25
2.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	26
3 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT EUROPE DBI-RDT	27
3.1 . BEHEERVERSLAG	27
3.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	27
3.1.2 . Beursnotering	27
3.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	27
3.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	28
3.1.5 . Distributeurs	28
3.1.6 . Index en benchmark	28
3.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	28
3.1.8 . Toekomstig beleid	28
3.1.9 . Synthetische risico-indicator	28
3.2 . BALANS	30
3.3 . RESULTATENREKENING	31
3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	32
3.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.24	32
3.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	33
3.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	34
3.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	34
3.4.5 . Rendementen	34
3.4.6 . Kosten	38
3.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	38

1 . ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

1.1 . ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

Zetel van de BEVEK

Havenlaan 86 C b320, 1000 Brussel, België

Oprichtingsdatum van de BEVEK

26 september 2001

Raad van Bestuur van de BEVEK

Voorzitter :

Robrecht Tas, advocaat

Bestuurders :

Nico Goethals, bestuurder van Aphilion IM nv

Jan Holvoet, bestuurder van Aphilion IM nv

Onafhankelijke Bestuurders :

Robrecht Tas, advocaat

Christoph Van der Elst, hoogleraar Universiteit Gent, Tilburg University

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

De effectieve leiding is toevertrouwd aan de Heer Jan Holvoet en de Heer Nico Goethals, bestuurders van de BEVEK.

Beheertype

De Bevek heeft een beheerverenootschap voor instellingen voor collectieve belegging aangesteld om alle beheerfuncties opgesomd in artikel 3, 22° van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen uit te oefenen: Aphilion IM.

Aphilion IM is een beheerverenootschap voor instellingen voor collectieve belegging (ICB), erkend in België als beheerverenootschap in overeenstemming met de Richtlijn 2009/65/EG.

Zetel : Koloniënstraat 11, 1000 Brussel

Oprichting : 29 september 1999

Duur : onbeperkt

Andere Belgische instellingen voor collectieve belegging waarvoor de beheerverenootschap werd aangesteld :

Geen

Samenstelling van de Raad van bestuur van Aphilion IM :

Pascal Paepen, onafhankelijke bestuurder, Voorzitter van de Raad;

Jan Holvoet, afgevaardigd bestuurder voor het dagelijks beheer;

Nico Goethals, afgevaardigd bestuurder voor het dagelijks beheer;

Griet Decock, bestuurder, Compliance Officer

Commissaris : Dhr. Karel Nijs, Berchemstadionstraat 76-6, 2600 Berchem

Geplaatst en gestort kapitaal : 61.500,00 EUR

Commissaris

BV Deloitte Bedrijfsrevisoren vertegenwoordigd door Tom Renders, Gateway Building – Luchthaven Nationaal 1 J, 1930 Zaventem

Promotor

APHILION IM nv, Koloniënstraat 11 - 1000 Brussel

Bewaarder

CACEIS Bank is een naamloze Vennootschap naar frans recht met een kapitaal van 1.280.677.691,03 euro, met de hoofdzetel in 89-91, rue Gabriel Peri, 92120 Montrouge, Frankrijk, geregistreerd onder het nummer RCS Parijs 692 024 722, CACEIS BANK, is actief in België via haar Belgische bijkantoor, CACEIS BANK, Belgium Branch gevestigd aan de Havenlaan 86C, bus 315, 1000 Brussel en ingeschreven in het Brussels Register van Rechtspersonen onder het ondernemingsnummer BE0539.791.736.

Administratief en boekhoudkundig beheer

CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan 86 C b320 - 1000 Brussel

Financiële dienst

CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan 86 C b320 - 1000 Brussel

Distributeur(s)

Aphilion IM, Brussel, België

Voor alle in- en uittredingen kan men zich rechtstreeks wenden tot CACEIS Bank, Belgium Branch, transfer agent en verzorger van de financiële dienst van de BEVEK.

Lijst van compartimenten en aandelenklassen

EQUITIES (Klasse A - B - Q)

EUROPE DBI-RDT (Klasse A - B – Q)

De beschrijving van de verschillende klassen is terug te vinden in het prospectus.

1.2 . BEHEERVERSLAG

1.2.1 . Informatie aan de aandeelhouders

Aphilion Q² is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (afgekort “bevek”) met meerdere compartimenten naar Belgisch recht, opgericht in de vorm van een naamloze vennootschap met onbepaalde duur. De bevek heeft momenteel twee compartimenten: “Equities” (kapitalisatie) en “Europe DBI-RDT” (distributie). Het beheerverslag, de balans, de resultatenrekening etc. zijn weergegeven op het niveau van het compartiment.

Zij is ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0 475 805 685. Haar statuten zijn neergelegd op de griffie van de rechtbank van koophandel van Brussel.

De netto-inventariswaarde van de aandelen wordt dagelijks bepaald en is elke werkdag beschikbaar op de zetel van de bevek, evenals via de website www.aphilion.com. Zij wordt bovendien gepubliceerd in de voornaamste Nederlandstalige Belgische dagbladen, evenals in L’Echo.

Het boekjaar begint op 1 april en eindigt op 31 maart.

Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015: transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Niet van toepassing

Integratie van duurzaamheidsrisico’s in beleggingsbeslissingen en ongunstige effecten op duurzaamheidscriteria

De bevek integreert duurzaamheidsrisico's in de beleggingsbeslissingen omdat ze van mening is dat deze een invloed kunnen hebben op de performance en het risico. De bevek promoot evenwel geen ecologische of sociale kenmerken of duurzame beleggingen.

Het duurzaamheidsrisico wordt opgevolgd voor alle ondernemingen in het beleggingsuniversum. Hiervoor worden ecologische, sociale en governance factoren en ratings gedownload van Bloomberg. Bij de beleggingsbeslissing wordt het duurzaamheidsrisico beoordeeld als een factor naast de andere risico-factoren.

De ESG scores van de aandelen in portefeuille worden ook opgevolgd in het kader van het algemeen risicobeheer.

De onderliggende beleggingen van de bevek houden geen rekening met de criteria van de EU taxonomie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Deze taxonomie maakt duidelijk welke activiteiten ecologisch duurzaam mogen heten, dit zijn activiteiten die :

- substantieel bijdragen aan een of meer van onderstaande milieudoelstellingen : o mitigatie van klimaatverandering
 - o adaptatie aan klimaatverandering
 - o duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen
 - o transitie naar een circulaire economie
 - o preventie en bestrijding van verontreiniging
 - o bescherming en herstel van de biodiversiteit en ecosystemen
- geen ernstige afbreuk doen aan bovenstaande milieudoelstellingen
- in overeenstemming zijn met de OESO-richtlijnen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten
- voldoen aan de technische criteria die door de Europese Commissie zijn vastgesteld en beschreven in de taxonomie

De bevek houdt momenteel geen rekening met ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. Duurzaamheidsfactoren zijn ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en van omkoping. Economische activiteiten kunnen hier positieve maar ook negatieve effecten op hebben.

Omdat bedrijven momenteel nog niet verplicht zijn om hun duurzaamheidsfactoren te rapporteren, is de beschikbare data hieromtrent op de markt erg beperkt en vaak onbetrouwbaar. Dit zou in de toekomst moeten verbeteren, en dan zal de bevek dit beleid herzien, en opnieuw overwegen om de belangrijke ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen.

Gedeeltelijke uitvoering van inschrijvings- of inkooporders

In overeenstemming met artikel 11 van de statuten kan de Bevek een of meerdere inschrijvingen of een of meerdere terugkopen die haar evenwicht kunnen verstoren, weigeren of spreiden in de tijd.

Met toepassing van artikel 198/1 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012, kan de Bevek beslissen om orders van uittredende deelnemers slechts gedeeltelijk uit te voeren wanneer op een bepaalde dag de negatieve schommeling van het saldo van de passiva van het compartiment voor die dag 5% van de NIW overschrijdt.

De schorsing heeft betrekking op het gedeelte van het totale bedrag van de inkopen dat de drempel van 5% overschrijdt en wordt proportioneel toegepast op alle individuele aanvragen tot inkoop ingediend voor de betrokken dag op het niveau van het compartiment.

Het gedeelte van de aanvragen tot inkoop waarvoor de uitvoering is geschorst, wordt, behoudens herroeping van het order door de deelnemer, automatisch uitgesteld tot de datum van afsluiting van de eerste daaropvolgende ontvangstperiode van de aanvragen tot inschrijving en terugbetaling. De inkooporders worden voor alle deelnemers evenredig uitgevoerd.

Deze beslissing tot schorsing wordt zo snel mogelijk gepubliceerd op de website: www.aphilion.com en overgemaakt aan de aandeelhouders die betrokken zijn bij de maatregel.

Het toepassingsbeleid van het mechanisme is op verzoek beschikbaar op de zetel van de BEVEK.

In het geval van toepassing van dit mechanisme voor de verslagperiode zal de informatie hernomen worden in elk compartiment in het deel « Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens ».

Stemrecht

Eén stem per aandeel, naar beneden afgerond indien fractionnair.

1.2.2 . Algemeen overzicht van de markten

Economische Context

In haar meest recente World Economic Outlook, blijft het IMF bij haar eerdere voorspelling dat de wereldwijde economie zowel in 2024 als in 2025 zal blijven groeien aan hetzelfde tempo als in het jaar 2023, namelijk 3,2%. De verhoging van de prognoses voor de Verenigde Staten (+2,8% dit jaar en +1,2% in 2025) zouden hierbij de verlaging van de verwachtingen voor andere ontwikkelde economieën, vooral de Europese landen (+0,8% dit jaar en +1,2% in 2025), ongeveer compenseren. In opkomende landen en in ontwikkelingslanden hebben bepaalde factoren (verstoringen van de productie en het transport van grondstoffen door conflicten, onrust onder de bevolking en/of extreme weersomstandigheden) geleid tot neerwaartse herzieningen van de vooruitzichten voor het Midden-Oosten en Centraal-Azië. Anderzijds is er een opwaardering van de vooruitzichten voor opkomend Azië, waar de stijgende vraag naar halfgeleiders en elektronica de groei heeft gestimuleerd.

Terwijl de wereldwijde desinflatie aanhoudt, blijft de inflatie van de dienstenprijzen in veel regio's hoog, wat wijst op het belang van inzicht in de sectorale dynamiek en van het afstemmen van het monetaire beleid hierop. Inflatiecijfers zullen dus het tempo van de rentedalingen blijven bepalen. En zowel in de VS als in Europa kijkt men dus vooral naar de evolutie in de dienstensector, want op niveau van de huisvesting, vrije tijd, transport en gezondheidszorg is de werkgelegenheid nog steeds hoog en blijven de lonen stijgen.

De Amerikaanse economie blijft goed presteren, in tegenstelling tot de fragiele Europese economie. Dankzij de aanhoudende vraag bij de consumenten, en de hoge productiviteit van de Amerikaanse bedrijven, blijven de resultaten van de Amerikaanse bedrijven goed evolueren. De Verenigde Staten zijn bovendien veel meer zelfvoorzienend op het vlak van grondstoffen en energie, en het land blijft ook technologisch de leider van de wereld en kan bogen op een zeer dynamisch ondernemerscultuur. Amerikaanse bedrijven focussen zich in hun langetermijnstrategie ook vaker op innovatieve thema's zoals kunstmatige intelligentie. De Amerikaanse centrale bank heeft in september voor het eerst sinds 2020 de rente verlaagd, meteen met een half procent. De ECB had in juni al een eerste keer de rente verlaagd, en aangezien de inflatie in de eurozone in september inmiddels is gedaald naar 1,8%, onder de doelstelling van de ECB, zijn er voldoende argumenten om de rente verder te verlagen. De Europese economie kan een boost gebruiken, want vooral in de kernlanden van Europa (Duitsland en Frankrijk) ligt de economische situatie moeilijker. De oorzaak hiervan ligt vooral in het feit dat de Europese industrie hard werd geraakt door de hogere energieprijzen, en hierdoor hebben ze ingeboet aan concurrentiekracht in verschillende afzetmarkten wereldwijd.

Marktanalisten bleven doorheen de afgelopen kwartalen dus laveren tussen verschillende groei- en inflatiescenario's. Een zachte landing voor de wereldeconomie, waarbij de groei afneemt zonder in een recessie te vervallen en de inflatie langzaam evolueert richting de vooropgestelde 2%, lijkt het meest waarschijnlijke scenario.

De aandelenmarkten

Wereldwijde aandelenbeleggers kijken voorlopig tevreden terug op 2024. De aandelenmarkten blijven de stijgende tendens van het begin van het jaar volgen. De gecoördineerde wereldwijde aanpak door de centrale banken heeft ervoor gezorgd dat er door de lagere rente een golf van liquiditeiten over de markt spoelde. De wereldwijde index, die er met 17,7% op vooruit ging in de eerste 9 maanden van het jaar, is zo tot een recordhoogte gestegen. Amerikaanse aandelen, aangevuurd door de technologiesector, trokken opnieuw de kar, maar Europese aandelen (+11,6%) lieten zich ook niet onbetuigd. De waarderingen op de Europese beurzen zijn nog steeds vrij laag: de Stoxx600 noteert tegen ongeveer 13x de verwachte winst van dit jaar, hetgeen nog steeds goedkoper is dan het tienjarig gemiddelde.

De koersvariaties in het derde kwartaal laten niets uitzonderlijks vermoeden, maar in de afgelopen zomer werden beleggers toch plots opgeschrikt door wat turbulentie, waarbij de indexen (vooral in Japan) eventjes stevig onderuitgingen en beleggers vluchtten naar veiliger geachte activa. De volatiliteitsbarometer VIX kwam kortstondig in de buurt van zijn hoogste piek ooit, na een overspannen reactie op een Amerikaans job rapport en het chaotisch afwikkelen van de 'carry trade' na een renteverhoging van de Bank of Japan. Vooral het segment van de semiconductoren corrigeerde tijdelijk sterk

APHILION Q²

door de afgenomen groeivoorzichten. Anderzijds profiteerden de meer rentegevoelige segmenten zoals vastgoed en nutsbedrijven van de nieuwe cyclus van renteverlagingen.

Op het einde van het derde kwartaal werden de markten positief verrast door de aankondiging van een grootschalig stimuluspakket voor de Chinese economie, waardoor de Chinese aandelenmarkt ineens de best presterende aandelenmarkt werd over de eerste 9 maanden van 2024.

1.3 . GEGLOBALISEERDE BALANS

	Op 30.09.24 (in EUR)	Op 30.09.23 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	184.118.957,56	146.129.901,72
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	182.837.746,47	148.537.196,83
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	182.837.746,47	148.495.848,60
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)		-14.135,06
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)		55.483,29
III. Vorderingen en schulden op meer dan één jaar	-49.777,15	
B. Schulden	-49.777,15	
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-6.369.656,16	-2.917.763,85
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	1.254.888,68	1.751.369,87
b. Fiscale tegoeden	155.457,69	351.451,11
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-390.229,36	-1.706.386,53
c. Ontleningen (-)	-7.389.773,17	-3.272.850,07
d. Collateral (-)		-41.348,23
V. Deposito's en liquide middelen	8.641.571,04	1.255.091,23
A. Banktegoeden op zicht	8.641.571,04	1.255.091,23
VI. Overlopende rekeningen	-940.926,64	-744.622,49
C. Toe te rekenen kosten (-)	-940.926,64	-744.622,49
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	184.118.957,56	146.129.901,72
A. Kapitaal	177.123.022,26	145.447.610,69
B. Deelneming in het resultaat	48.271,37	-45.740,72
C. Overgedragen resultaat	2.646.333,57	397.839,99
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	4.301.330,36	330.193,76
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)		-42.216,24
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's		-42.216,24
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		2.817.103,51
A. Gekochte termijncontracten		892.404,00
B. Verkochte termijncontracten		1.924.699,51

1.4 . GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING

	Op 30.09.24 (in EUR)	Op 30.09.23 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	3.691.517,18	-348.045,70
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	4.865.987,38	-758.826,94
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		-9.320,26
F. Financiële derivaten		
I. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten		601,71
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		-37.329,19
ii. Termijncontracten		
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-1.174.470,20	456.828,98
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	2.043.550,76	1.964.654,57
A. Dividenden	2.245.766,61	2.335.194,74
B. Interesten		
b. Deposito's en liquide middelen	265.939,82	84.897,39
C. Interesten in gevolge ontleningen (-)	-363.868,48	-132.325,37
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-104.287,19	-323.112,19
III. Andere opbrengsten	365,22	40,30
B. Andere	365,22	40,30
IV. Exploitatiekosten	-1.400.944,37	-1.286.455,41
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-138.379,95	-123.280,35
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-17.412,44	-23.269,52
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-1.110.080,98	-940.062,45
A	-974.447,60	-858.548,68
B	-115.531,84	-73.538,66
Q	-20.101,54	-7.975,11
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-25.191,62	-40.640,93
E. Administratiekosten (-)	-265,68	-5.519,74
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.791,96	-1.785,22
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1.519,94	-1.800,74
H. Diensten en diverse goederen (-)	-9.547,68	-56.286,66
J. Taksen	-88.054,35	-80.607,24
K. Andere kosten (-)	-8.699,77	-13.202,56
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	642.971,61	678.239,46
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	4.334.488,79	330.193,76
VI. Belastingen op het resultaat	-33.158,43	
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	4.301.330,36	330.193,76

1.5 . SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

1.5.1 . Samenvatting van de regels

Onderstaande waarderingsregels zijn opgesteld in navolging van het KB van 10 november 2006 betreffende de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming. Meer bepaald, zijn de bepalingen van Art. 7 t/m 19 van toepassing.

Kosten

Teneinde grote schommelingen in de netto-inventariswaarde te voorkomen op datum van de betaling van de kosten, zijn de kosten met een recurrent karakter geprovisioneerd prorata temporis. Het zijn voornamelijk de recurrente provisies en kosten zoals weergegeven in het prospectus (bijvoorbeeld de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille, de administratie, de bewaarder, de commissaris, ...).

De oprichtingskosten worden lineair afgeschreven over een periode van één of meerdere jaren, met een maximum van 5 jaar.

Boeking van aan- en verkopen

De effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging en financiële derivaten die tegen reële waarde worden gewaardeerd, worden bij aanschaffing en vervreemding in de boekhouding respectievelijk geboekt tegen de aankoopprijs en verkoopprijs. De bijkomende kosten zoals verhandelings- en leveringskosten, worden onmiddellijk ten laste gebracht van de resultatenrekening.

Vorderingen en schulden

De vorderingen en de schulden op korte termijn evenals de termijnplaatsingen worden in de balans opgenomen onder hun nominale waarde.

Indien het beleggingsbeleid van het compartiment hoofdzakelijk gericht is op het beleggen van haar/zijn middelen in deposito's, liquid middelen of geldmarktinstrumenten, worden de termijnplaatsingen gewaardeerd aan reële waarde.

Effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten

De effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten (optiecontracten, termijncontracten en swapcontracten) worden gewaardeerd tegen hun reële waarde overeenkomstig de volgende hiërarchie:

- Voor vermogensbestanddelen waarvoor een actieve markt bestaat die functioneert door toedoen van derde financiële instellingen, wordt de biedkoers (activa) en de laatkoers (passiva) weerhouden. In uitzonderlijke situaties, kunnen deze koersen niet beschikbaar zijn voor obligaties en andere schuldinstrumenten. In voorkomend geval, zal gebruik gemaakt worden van de middenkoers en zal deze werkwijze worden toegelicht in het (half) jaarverslag.
- Voor vermogensbestanddelen die op een actieve markt worden verhandeld zonder toedoen van derde financiële instellingen, wordt de slotkoers weerhouden.
- Gebruik van de prijs van de meeste recente transactie op voorwaarde dat de economische omstandigheden niet wezenlijk zijn gewijzigd sinds deze transactie.
- Gebruik van andere waarderingstechnieken die maximaal gebruik maken van marktgegevens, die consistent zijn met de algemeen aanvaarde economische methodes en die op regelmatig basis worden geijkt en de validiteit wordt getest.

De waardering van niet op de markt genoteerde rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming wordt gebaseerd op de netto-inventariswaarde van de deelhouders.

De waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden voortvloeiend uit de hogervernoemde regels, worden in de resultatenrekening opgenomen onder de desbetreffende subpost van de rubriek "I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden".

De waardeschommelingen ten gevolge de prorata temporis verwerking van de gelopen interesten met betrekking tot obligaties en andere schuldinstrumenten, wordt opgenomen in de resultatenrekening als bestanddeel van de post "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen - B. Interesten".

De reële waarde van de financiële derivaten (optiecontracten, termijncontracten en swapcontracten) wordt in de verschillende posten van de balans opgenomen in functie van het onderliggende instrument.

De onderliggende waarde (optiecontracten en warrants) en de notionele bedragen (termijn- en swapcontracten) worden in de posten buiten-balanstelling opgenomen onder de respectievelijke rubrieken.

Bij uitoefening van de optiecontracten en warrants worden de premies gevoegd bij of afgetrokken van de aankoop- of verkoopprijs van de onderliggende vermogensbestanddelen. Tussentijdse betalingen en ontvangsten in gevolge

swapcontracten worden in resultaat opgenomen onder de subpost "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen - D. Swap-contracten".

Verrichtingen in deviezen

De in buitenlandse valuta uitgedrukte vermogensbestanddelen worden omgezet in de munt van het compartiment op basis van de middenkoers op de contantmarkt en het saldo van de positieve en negatieve verschillen die resulteren uit de omzetting van de vermogensbestanddelen, wordt in de rubriek "I.H. Wisselposities en -verrichtingen" van de resultatenrekening opgenomen.

1.5.2 . Wisselkoersen

	30.09.24		30.09.23	
1 EUR	1,6088	AUD	1,6405	AUD
	1,5078	CAD	1,4314	CAD
	0,9415	CHF	0,9686	CHF
	7,4547	DKK	7,4570	DKK
	0,8321	GBP	0,8674	GBP
	8,6689	HKD	8,2920	HKD
	159,6398	JPY	157,9920	JPY
	11,7550	NOK	11,2660	NOK
	11,3130	SEK	11,5025	SEK
	1,4308	SGD	1,4451	SGD
	1,1161	USD	1,0588	USD
	19,2323	ZAR	19,9463	ZAR

2 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT EQUITIES

2.1 . BEHEERVERSLAG

2.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment EQUITIES werd gelanceerd op 5 december 2001.

Initiële inschrijvingsperiode en -prijs :

- Kapitalisatie-aandelenklasse A : vanaf 12/11/2001 tot 31/12/2001 tegen de prijs van 100,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandelenklasse B : vanaf 21/12/2017 tot 29/12/2017 tegen de prijs van 100,00 EUR per deelbewijs.
- Kapitalisatie-aandelenklasse Q : vanaf 21/12/2017 tot 29/12/2017 tegen de prijs van 100,00 EUR per deelbewijs.

2.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Aphilion Q² wordt beheerd op basis van een kwantitatief model dat over de sectoren heen onderwaarderingen aanwijst. Het universum van het model omvat alle relevante aandelenregio's in de wereld. Continu worden circa 80 aandelen geselecteerd, met bijzondere aandacht voor een evenwichtige risicospreiding. Op die manier is er een gezond evenwicht tussen actieve opvolging (niet té veel aandelen) en risicospreiding (voldoende aantal aandelen).

De activa van het compartiment "Aphilion Q² - Equities" zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen of daarmee vergelijkbare effecten van landen die tot de OESO behoren, hoofdzakelijk West Europa, de Verenigde Staten en Japan. Het compartiment streeft ernaar om meer dan 95% belegd te zijn in de aandelenmarkten, maar houdt ook altijd een klein percentage liquiditeiten aan om een flexibel portefeuillebeheer toe te laten. De activa worden belegd met het oog op waardevermeerdering op middellange termijn. De basisfilosofie van het beheer is het zoeken naar interessant gewaardeerde aandelen en sectoren die een beter dan gemiddeld rendement kunnen genereren en zo de doelstelling van waardevermeerdering op middellange termijn het best kunnen garanderen. De referentie-index is de Bloomberg Developed Markets Index.

* Categorieën van toegelaten activa:

Wereldwijde aandelen (en andere met aandelen gelijkgestelde roerende waarden), hoofdzakelijk van landen die tot de OESO behoren, obligaties, converteerbare obligaties en liquiditeiten.

* Toegelaten derivatentransacties:

De bevek kan alle door de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles toegelaten derivatentransacties verrichten, meer bepaald: de gedekte aan- en verkoop van call en put opties op aandelen, aandelenindexen en valuta; de aan- en verkoop van futures op aandelenindexen en de aan- en verkoop op termijn van vreemde munten.

* Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

Beleggingen in obligaties en andere schuldinstrumenten dienen enkel om tijdelijke cash-posities op een rendabele wijze te beleggen en bestaan enkel uit klassieke schuldinstrumenten van hoogwaardige debiteuren (obligaties, termijndeposito's,...)

Het feit dat de samenstelling van de portefeuille weliswaar voldoet aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, verhindert niet dat een risicoconcentratie kan ontstaan in bepaalde kleinere categorieën van activa of economische en geografische sectoren.

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille/van de beheertechnieken die gebruikt mogen worden.

* Grenzen van het beleggingsbeleid:

De bevek streeft een evenwichtige verdeling na van haar aandelenbeleggingen tussen de verschillende economische regio's en sectoren zonder dat hier echter formele grenzen (behalve de wettelijke) opgelegd worden.

* Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselrisico:

De bevek neemt zich niet voor om de blootstelling aan het wisselrisico in te dekken. Dit betekent dat zelfs wanneer deze beurzen in eigen munt goed aan het presteren zijn, dit voordeel teniet kan gedaan worden door een depreciatie van de wisselkoers van het land in kwestie.

* Sociale, ethische en milieuaspecten:

De wet verbiedt aan een collectieve beleggingsinstelling effecten te verwerven van een vennootschap naar Belgisch of buitenlands recht waarvan de activiteit bestaat uit het vervaardigen, het gebruik, het herstel, het te koop stellen, de verkoop, de verdeling, het invoeren of uitvoeren, het opslaan of vervoeren van antipersoonsmijnen, submunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium in de zin van de wet, en met het oog op de verspreiding ervan.

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

Het compartiment neemt de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren niet in aanmerking. (zie toelichting in Deel 1 (punt 31) 1 van de prospectus)

2.1.4 . Financieel portefeuillebeheer

Zie 1. Algemene informatie over de beleggingsvennootschap, 1.1. Organisatie van de beleggingsvennootschap.

2.1.5 . Distributeurs

Zie 1. Algemene informatie over de beleggingsvennootschap, 1.1. Organisatie van de beleggingsvennootschap.

2.1.6 . Index en benchmark

Dit fonds is niet gelinkt aan een index, maar het rendement wordt vergeleken met een referentie-index: de Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap NR Index in euro. Dit is een wereldwijde aandelenindex samengesteld uit meer dan 1600 aandelen uit 23 'ontwikkelde' landen, en gespreid over alle economische sectoren. Deze index wordt beheerd en berekend door Bloomberg Index Services Limited, gevestigd in het Verenigd Koninkrijk.

Bloomberg Index Services Limited is niet opgenomen in het register der benchmarkbeheerders van de ESMA (<https://www.esma.europa.eu/databases-library/registers-and-data>).

Het fonds beschikt over solide schriftelijke plannen die bepalen welke procedures er gevolgd zullen worden indien de indexbeheerder stopt met de berekening van de referentie-index of een materiële wijziging doorvoert in de samenstelling en/of berekening ervan.

De referentie-index wordt niet exact gekopieerd (actief beheer). De samenstelling van de portefeuille kan volledig afwijken van de samenstelling van de referentie-index.



Tracking error

De tracking-error is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen het rendement van het referentieaandeel en de gevolgde index.

Deze indicator meet het risico dat de prestatie van het referentieaandeel afwijkt van die van zijn referentie-index.

- Klasse « A » (BE0058285850) : 5,13%.

2.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In de loop van het boekjaar werd de vooropgestelde werkwijze aangehouden (zie onder 2.1.3.).

2.1.8 . Toekomstig beleid

Het lange-termijn track record van het compartiment bleef intact het voorbije jaar, en er is dan ook geen reden om het gevoerde beleggingsbeleid te wijzigen; ook de volatiliteit van het compartiment bleef over de hele periode binnen de vooropgestelde limieten.

2.1.9 . Synthetische risico-indicator

Het gaat om een risico-indicator verbonden aan een ICB of aan een compartiment. Er zijn 7 risicoklassen gedefinieerd. De klasse 1 vertegenwoordigt het laagste risico, de klasse 7 het hoogste risico.

Aphilion Q² - Equities behoort tot de risicoklasse 6 omdat beleggingen in aandelen onderhevig zijn aan grote schommelingen als reactie op de globale politieke en economische situatie. Bij een beursval riskeert u een lager bedrag terug te krijgen dan wat u oorspronkelijk hebt geïnvesteerd. Klasse 6 betekent een standaard afwijking van het rendement op jaarbasis tussen 15% en 25%.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

2.2 . BALANS

	Op 30.09.24 (in EUR)	Op 30.09.23 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	168.922.048,05	134.609.237,16
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	167.932.471,67	136.914.895,91
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	167.932.471,67	136.914.895,91
III. Vorderingen en schulden op meer dan één jaar	-46.275,64	
B. Schulden	-46.275,64	
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-6.683.888,97	-2.705.888,92
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	945.092,80	1.712.600,87
b. Fiscale tegoeden	151.020,76	345.578,05
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-390.229,36	-1.676.547,15
c. Ontleningen (-)	-7.389.773,17	-3.087.520,69
V. Deposito's en liquide middelen	8.617.215,91	1.100.115,00
A. Banktegoeden op zicht	8.617.215,91	1.100.115,00
VI. Overlopende rekeningen	-897.474,92	-699.884,83
C. Toe te rekenen kosten (-)	-897.474,92	-699.884,83
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	168.922.048,05	134.609.237,16
A. Kapitaal	165.062.906,73	133.807.894,64
B. Deelneming in het resultaat	27.675,60	-27.885,19
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	3.831.465,72	829.227,71

2.3 . RESULTATENREKENING

AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING

I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden

- C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
 - a. Aandelen
- E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming
- H. Wisselposities en -verrichtingen
 - b. Andere wisselposities en -verrichtingen

II. Opbrengsten en kosten van beleggingen

- A. Dividenden
- B. Interesten
 - b. Deposito's en liquide middelen
- C. Interesten in gevolge ontfeningen (-)
- E. Roerende voorheffingen (-)
 - b. Van buitenlandse oorsprong

III. Andere opbrengsten

- B. Andere

IV. Exploitatiekosten

- A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)
- C. Vergoeding van de bewaarder (-)
- D. Vergoeding van de beheerder (-)
 - a. Financieel beheer
 - A
 - B
 - Q
 - b. Administratief- en boekhoudkundig beheer
- E. Administratiekosten (-)
- F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)
- G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)
- H. Diensten en diverse goederen (-)
- J. Taksen
- K. Andere kosten (-)

Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)

Subtotaal II + III + IV

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

VI. Belastingen op het resultaat

VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)

Op 30.09.24 (in EUR)	Op 30.09.23 (in EUR)
3.458.678,66	275.075,84
4.632.845,25	-173.971,59
	-9.870,94
-1.174.166,59	458.918,37
1.743.698,98	1.750.480,48
1.916.427,75	2.057.907,59
265.579,00	81.955,06
-362.033,93	-128.125,23
-76.273,84	-261.256,94
361,06	
361,06	
-1.340.936,59	-1.196.328,61
-122.338,31	-106.977,03
-16.049,82	-21.817,06
-1.090.601,02	-925.911,61
-971.439,67	-849.844,29
-108.419,95	-72.398,77
-10.741,40	-3.668,55
-23.147,69	-24.159,32
	-1.389,92
-1.674,70	-1.428,22
-750,00	-600,00
-6.038,76	-27.556,90
-80.596,99	-74.393,36
260,70	-12.095,19
403.123,45	554.151,87
3.861.802,11	829.227,71
-30.336,39	
3.831.465,72	829.227,71

2.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

2.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.24

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto- Actief
AANDELEN						
<u>VERHANDELD OP EEN GEREGLLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>				<u>167.932.471,67</u>	<u>100,00%</u>	<u>99,42%</u>
<u>Verenigde Staten van Amerika</u>				<u>65.913.939,03</u>	<u>39,25%</u>	<u>39,02%</u>
ADOBE INC	3.900	USD	517,78	1.813.508,76	1,08%	1,07%
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	6.700	USD	275,03	1.654.872,92	0,99%	0,98%
ALPHABET INC -A-	18.000	USD	165,85	2.681.005,84	1,60%	1,59%
AMAZON.COM INC	14.400	USD	186,33	2.409.656,04	1,43%	1,43%
APPLE INC	7.000	USD	233,00	1.464.750,79	0,87%	0,87%
APPLIED MATERIALS INC	7.000	USD	202,05	1.270.184,10	0,76%	0,75%
ATLASSIAN CORPORATION PL	6.091	USD	158,81	868.712,81	0,52%	0,51%
AVERY DENNISON CORP	13.300	USD	220,76	2.636.828,02	1,57%	1,56%
AXCELIS TECHNOLOGIES INC	11.700	USD	104,85	1.101.701,84	0,66%	0,65%
BLOCK INC -A-	15.957	USD	67,13	962.005,76	0,57%	0,57%
CURTISS-WRIGHT CORP	2.327	USD	328,69	686.898,63	0,41%	0,41%
DECKERS OUTDOOR	12.600	USD	159,45	1.804.283,79	1,07%	1,07%
DONALDSON CO INC	50.565	USD	73,70	3.346.780,87	1,99%	1,98%
EMCOR GROUP	6.322	USD	430,53	2.444.374,19	1,46%	1,45%
INCYTE CORP	41.100	USD	66,10	2.439.793,44	1,45%	1,44%
JOHNSON & JOHNSON	20.000	USD	162,06	2.910.821,73	1,73%	1,72%
LAM RESEARCH CORP	1.700	USD	816,08	1.245.923,66	0,74%	0,74%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	7.000	USD	271,35	1.705.837,45	1,02%	1,01%
MATCH GROUP INC	40.500	USD	37,84	1.376.308,94	0,82%	0,81%
MEDPACE HOLDNGS	6.975	USD	333,80	2.090.933,99	1,24%	1,24%
MERCK AND CO INC - REG SHS	26.400	USD	113,56	2.692.396,95	1,60%	1,59%
META PLATFORMS INC A	5.100	USD	572,44	2.621.862,60	1,56%	1,55%
MICROSOFT CORP	10.000	USD	430,30	3.864.391,56	2,30%	2,29%
NATIONAL BEVERAGE CORP	19.910	USD	46,94	839.313,34	0,50%	0,50%
NVIDIA CORP	5.700	USD	121,44	621.650,65	0,37%	0,37%
PAYCOM SOFTWARE INC	11.000	USD	166,57	1.645.505,16	0,98%	0,97%
PEPSICO INC	13.941	USD	170,05	2.129.022,95	1,27%	1,26%
QUALYS INC	3.194	USD	128,46	368.478,89	0,22%	0,22%
SEI INVESTMENTS COMPANY	44.200	USD	69,19	2.746.473,28	1,64%	1,63%
T ROWE PRICE GROUP INC	14.400	USD	108,93	1.408.704,09	0,84%	0,83%
ULTA BEAUTY RG PREFERENTIAL SHARE	5.529	USD	389,12	1.932.145,92	1,15%	1,14%
UNIVERSAL DISPLAY CORP	9.900	USD	209,90	1.866.196,68	1,11%	1,11%
US FOODS HOLDING CORP	35.214	USD	61,50	1.944.913,34	1,16%	1,15%
WATTS WATER TECHNOLOGIES INC CLASS -A-	11.700	USD	207,19	2.177.030,09	1,30%	1,29%
ZOETIS INC -A-	12.200	USD	195,38	2.140.669,96	1,27%	1,27%
<u>Italië</u>				<u>17.356.451,40</u>	<u>10,34%</u>	<u>10,28%</u>
BPER BANCA SPA	900.000	EUR	5,05	4.545.000,00	2,71%	2,69%
BUZZI SPA	49.708	EUR	35,80	1.779.546,40	1,06%	1,05%
PRYSMIAN SPA	42.000	EUR	65,20	2.738.400,00	1,63%	1,62%
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	50.000	EUR	50,80	2.540.000,00	1,51%	1,51%
UGF	210.000	EUR	10,67	2.240.700,00	1,33%	1,33%
UNICREDIT SPA REGS	57.000	EUR	39,37	2.243.805,00	1,34%	1,33%
WEBUILD - AZ NOM POST RAGGRUPPAMENT	500.000	EUR	2,54	1.269.000,00	0,76%	0,75%
<u>Spanje</u>				<u>13.912.230,00</u>	<u>8,28%</u>	<u>8,24%</u>
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	260.000	EUR	9,71	2.524.080,00	1,50%	1,50%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	110.000	EUR	53,14	5.845.400,00	3,48%	3,46%
INDRA SISTEMAS SA	135.000	EUR	16,49	2.226.150,00	1,33%	1,32%
REPSOL SA	280.000	EUR	11,85	3.316.600,00	1,97%	1,96%
<u>Zwitserland</u>				<u>12.297.373,63</u>	<u>7,32%</u>	<u>7,28%</u>
CLARIANT NAMEN AKT	135.000	CHF	12,80	1.835.466,57	1,09%	1,09%
COCA COLA HBC SA	90.000	GBP	26,64	2.881.557,60	1,72%	1,70%
LANDIS+GYR GR	36.000	CHF	78,60	3.005.576,50	1,79%	1,78%
LOGITECH INTERNATIONAL SA - NAMEN-AKT	57.000	CHF	75,56	4.574.772,96	2,72%	2,71%
<u>Japan</u>				<u>12.250.877,30</u>	<u>7,30%</u>	<u>7,25%</u>
CANON INC	26.000	JPY	4.703,00	765.961,87	0,46%	0,45%
CYBER AGENT	40.000	JPY	1.019,50	255.450,08	0,15%	0,15%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto- Actief
DAIKIN INDUSTRIES LTD - REG SHS	8.200	JPY	20.075,00	1.031.165,16	0,61%	0,61%
HORIBA	20.300	JPY	9.344,00	1.188.194,92	0,71%	0,70%
HOSHIZAKI	51.000	JPY	4.984,00	1.592.234,52	0,95%	0,94%
MAZDA MOTOR CORP	76.000	JPY	1.070,00	509.396,78	0,30%	0,30%
MEIJI HLDGS	12.000	JPY	3.590,00	269.857,52	0,16%	0,16%
NIPPON SHINYAKU CO LTD	11.000	JPY	3.726,00	256.740,49	0,15%	0,15%
OLYMPUS CORP	31.000	JPY	2.718,50	527.897,80	0,31%	0,31%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	33.000	JPY	1.911,50	395.136,43	0,24%	0,23%
OTSUKA HOLDINGS	40.000	JPY	8.083,00	2.025.309,48	1,21%	1,20%
PANASONIC HLDGS --- REGISTERED SHS	90.000	JPY	1.243,00	700.765,10	0,42%	0,42%
SCREEN HOLDINGS CO LTD	5.300	JPY	9.973,00	331.101,02	0,20%	0,20%
SEGA SAMMY HOLDINGS INC	31.000	JPY	2.860,00	555.375,29	0,33%	0,33%
SO-NET M3	31.000	JPY	1.438,00	279.241,14	0,17%	0,17%
SYSMEX CORP	500	JPY	2.827,00	8.854,31	0,00%	0,01%
TOHO CO LTD	28.000	JPY	5.813,00	1.019.570,31	0,61%	0,60%
TOKYO ELECTRON LTD - REG SHS	3.400	JPY	25.290,00	538.625,08	0,32%	0,32%
<u>Verenigd Koninkrijk</u>				9.075.458,44	5,40%	5,37%
DIPLOMA	42.000	GBP	44,34	2.238.182,80	1,33%	1,32%
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	2.000.000	EUR	2,47	4.944.000,00	2,94%	2,93%
SERCO GROUP	885.000	GBP	1,78	1.893.275,64	1,13%	1,12%
<u>Duitsland</u>				8.157.040,00	4,86%	4,83%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	20.000	EUR	93,35	1.867.000,00	1,11%	1,10%
DEUTSCHE BOERSE AG	10.000	EUR	210,70	2.107.000,00	1,26%	1,25%
RHEINMETALL AG	8.600	EUR	486,40	4.183.040,00	2,48%	2,48%
<u>Denemarken</u>				6.708.229,09	3,99%	3,97%
NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	32.000	DKK	632,50	2.715.083,87	1,61%	1,61%
PANDORA	27.000	DKK	1.102,50	3.993.145,22	2,38%	2,36%
<u>Nederland</u>				6.528.353,60	3,89%	3,87%
ARGENX SE	1.800	EUR	485,60	874.080,00	0,52%	0,52%
ASM INTERNATIONAL NV - REG SHS	5.000	EUR	589,40	2.947.000,00	1,76%	1,75%
ASML HOLDING NV	3.631	EUR	745,60	2.707.273,60	1,61%	1,60%
<u>Frankrijk</u>				6.459.200,00	3,85%	3,82%
ACCOR SA	55.000	EUR	39,00	2.145.000,00	1,28%	1,27%
EIFFAGE	30.000	EUR	86,64	2.599.200,00	1,55%	1,54%
SPIE SA	50.000	EUR	34,30	1.715.000,00	1,02%	1,01%
<u>Zweden</u>				5.007.867,06	2,98%	2,97%
INDUTRADE AB	50.000	SEK	315,60	1.394.855,48	0,83%	0,83%
MICRONIC LASER SYSTEMS	22.000	SEK	395,00	768.142,84	0,46%	0,46%
VOLVO AB -B-	120.000	SEK	268,20	2.844.868,74	1,69%	1,68%
<u>Ierland</u>				1.610.521,99	0,96%	0,95%
NVENT ELECTRIC PLC	25.524	USD	70,26	1.610.521,99	0,96%	0,95%
<u>Noorwegen</u>				1.338.228,41	0,80%	0,79%
NORDIC VLSI	147.500	NOK	106,65	1.338.228,41	0,80%	0,79%
<u>Luxemburg</u>				1.316.701,72	0,78%	0,78%
CFD KOMATSU --- REGSH	53.000	JPY	3.966,00	1.316.701,72	0,78%	0,78%
Totaal AANDELEN				167.932.471,67	100,00%	99,42%
TOTAAL PORTEFEUILLE				167.932.471,67	100,00%	99,42%
Banktegoeden op zicht				8.617.215,91		5,10%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		7.690.954,63		4,55%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		450.405,81		0,27%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		427.420,20		0,25%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		40.005,66		0,02%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		6.915,07		0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		ZAR		569,72		0,00%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto- Actief
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		944,82		0,00%
TOTAAL DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				8.617.215,91		5,10%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-6.683.888,97		-3,96%
ANDERE				-943.750,56		-0,56%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				168.922.048,05		100,00%

2.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)

Per land	
Verenigde Staten van Amerika	39,25%
Italië	10,34%
Spanje	8,28%
Zwitserland	7,32%
Japan	7,30%
Verenigd Koninkrijk	5,40%
Duitsland	4,86%
Denemarken	3,99%
Nederland	3,89%
Frankrijk	3,85%
Zweden	2,98%
Ierland	0,96%
Noorwegen	0,80%
Luxemburg	0,78%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Internet en Internet diensten	11,65%
Elektronica en halfgeleiders	9,80%
Geneesmiddelen en cosmetica	8,71%
Kleinhandel en warenhuizen	7,33%
Banken, financiële instellingen	7,18%
Bouwsector, bouw materiaal	6,34%
Kantoorbenodigdheden en computers	6,28%
Bouwmaterialen en handel	4,82%
Automobiellndustrie	4,49%
Elektrotechniek en elektronica	4,37%
Voeding en niet alcoholische dranken	3,53%
Holdings en financiële maatschappijen	3,45%
Lucht- en ruimtevaartnijverheid	3,35%
Biotechnologie	3,22%
Diverse consumptiegoederen	2,38%
Textiel en kleding	2,09%
Aardolie	1,97%
Horeca	1,88%
Diverse dienstverleningen	1,70%
Verzekeringsmaatschappijen	1,34%
Grafische kunst en uitgeverijen	1,11%
Chemie	1,10%
Telecommunicatie	0,82%
Landen en regeringen	0,78%
Foto en optica	0,31%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
USD	40,21%
EUR	34,15%
JPY	8,08%
CHF	5,61%
GBP	4,18%
DKK	3,99%
SEK	2,98%
NOK	0,80%
TOTAAL	100,00%

2.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar
Aankopen	260.071.386,16
Verkopen	120.834.997,96
Totaal 1	380.906.384,12
Inschrijvingen	14.902.835,04
Terugbetalingen	9.425.641,03
Totaal 2	24.328.476,07
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	162.696.907,18
Omloopsnelheid	219,17%

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis schriftelijk aangevraagd worden bij CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan 86C, b320 - 1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

De rotatiegraad ligt hoog in vergelijking met andere aandelenbeveks. Dit heeft te maken met het zeer actieve beleggingsbeleid. Aphilion Q² poogt continu belegd te zijn in ongeveer 88 aandelen, geselecteerd op basis van een kwantitatief model. Het continu optimaliseren van de portefeuille op basis van dit model brengt heel wat meer transacties met zich mee dan klassiek het geval is. Dit actief wijzigen van de portefeuille is een belangrijke factor in de goede performance.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Deelbewijs	01.04.22 - 31.03.23			01.04.23 - 31.03.24			01.04.24 - 30.09.24		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A - Kap.	23.788,96	21.234,17	244.599,99	23.822,18	36.436,17	231.985,99	12.060,98	14.883,80	229.163,164
B - Kap.	20.436,26	2.273,39	114.204,17	27.753,81	4.983,73	136.974,25	34.140,80	5.906,78	165.208,273
Q - Kap.	6.360,51	17.481,19	18.038,25			18.038,25	9.086,72		27.124,971
TOTAAL			376.842,41			386.998,49			421.496,408

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)						
Deelbewijs	01.04.22 - 31.03.23		01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 30.09.24	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A - Kap.	10.875.965,95	9.665.669,65	11.536.562,96	17.926.315,42	6.777.993,81	8.318.353,51
B - Kap.	3.055.638,50	337.114,87	4.499.918,12	806.604,16	6.344.116,52	1.107.287,52
Q - Kap.	999.999,85	2.709.409,33			1.780.724,71	
TOTAAL	14.931.604,30	12.712.193,85	16.036.481,08	18.732.919,58	14.902.835,04	9.425.641,03

Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)						
Deelbewijs	01.04.22 - 31.03.23		01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 30.09.24	
	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel
A - Kap.	114.949.266,71	469,95	130.543.922,25	562,72	131.852.243,51	575,36
B - Kap.	17.661.219,78	154,65	25.556.060,67	186,58	31.636.896,10	191,50
Q - Kap.	2.897.583,04	160,64	3.513.405,40	194,78	5.432.908,44	200,29
TOTAAL	135.508.069,53		159.613.388,32		168.922.048,05	

2.4.5 . Rendementen

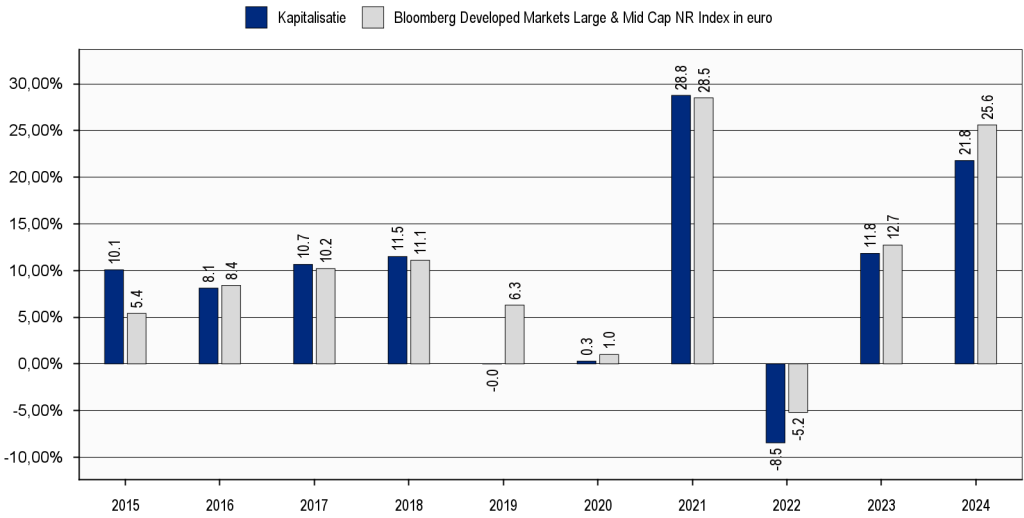
* Het betreft cijfers uit het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn. Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructurerings.

* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag wordt onder boekjaar verstaan de periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting.

- * Met jaarlijks rendement wordt het absoluut rendement behaald over één jaar bedoeld.
- * Staafdiagram met jaarlijks rollend rendement over de laatste 10 jaar (in % en berekend in EUR):

A

Jaarlijks rendement



- * Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
21,78% (in EUR)	25,61% (in EUR)	7,63% (in EUR)	10,29% (in EUR)	9,99% (in EUR)	12,35% (in EUR)	8,98% (in EUR)	11,37% (in EUR)

- * De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgften en inkopen van rechten van deelneming.
- * Het betreft de rendementscijfers van kapitalisatieaandelen. De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

$$P(t; t+n) = \left(\frac{NIW_{t+n}}{NIW_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

met

$P(t; t+n)$ de prestatie van t tot t+n

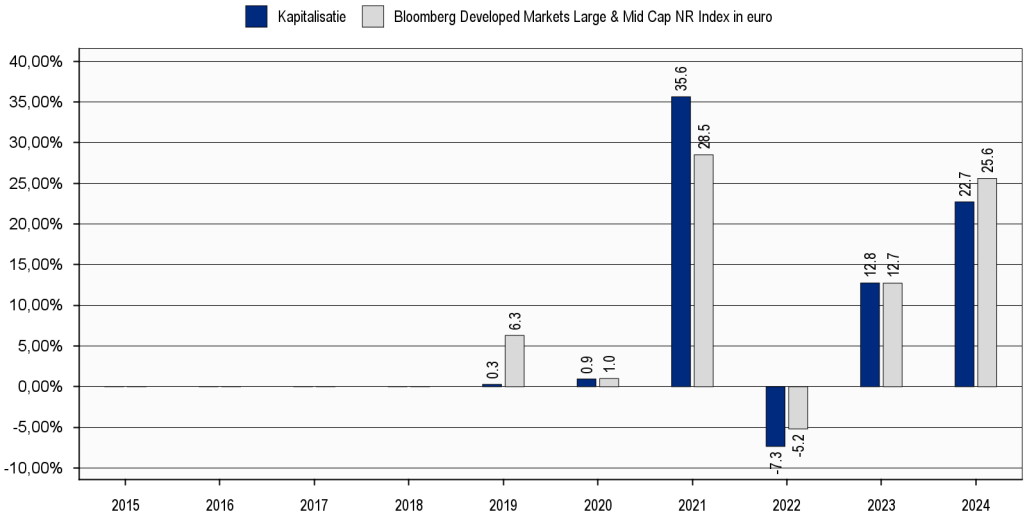
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

B

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
22,72% (in EUR)	25,61% (in EUR)	8,64% (in EUR)	10,29% (in EUR)	11,91% (in EUR)	12,35% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgften en inkopen van rechten van deelneming.

* Het betreft de rendementscijfers van kapitalisatieaandelen. De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

$$P(t; t+n) = \left(\frac{NIW_{t+n}}{NIW_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

met

$P(t; t+n)$ de prestatie van t tot t+n

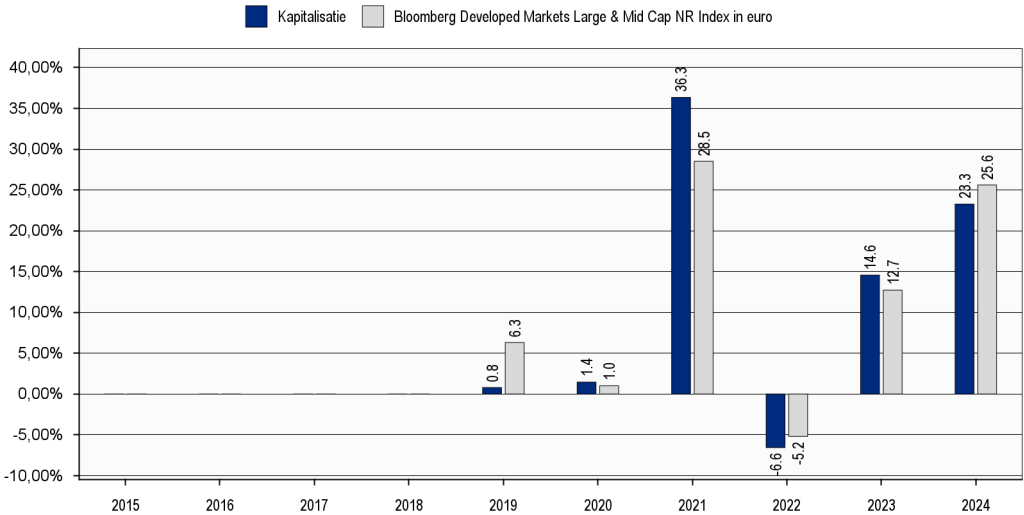
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Q

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar		3 jaar		5 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
23,26% (in EUR)	25,61% (in EUR)	9,68% (in EUR)	10,29% (in EUR)	12,78% (in EUR)	12,35% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en inkopen van rechten van deelneming.

* Het betreft de rendementscijfers van kapitalisatieaandelen. De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

$$P(t; t+n) = \left(\frac{NIW_{t+n}}{NIW_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

met

$P(t; t+n)$ de prestatie van t tot t+n

NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

2.4.6 . Kosten

Terugkerende kosten

- Klasse A - kapitalisatie-aandeel (BE0058285850) : 1,86%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	1,67% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,67%
Transactiekosten	Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,19%

- Klasse B - kapitalisatie-aandeel (BE6300962360) : 1,10%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	0,91% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,91%
Transactiekosten	Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,19%

- Klasse Q - kapitalisatie-aandeel (BE6300963376) : 0,70%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	0,52% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,52%
Transactiekosten	Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,18%

De incidentele vergoedingen, zoals de prestatievergoedingen, zijn niet opgenomen in de vermelde kosten. Wij verwijzen naar het essentiële-informatiedocument voor verdere informatie met betrekking tot de kosten die in rekening worden gebracht.

Bestaan van bepaalde vergoedingen, provisies of niet-geldelijke voordelen (soft commissions) (Artikel 118 van het KB van 12.11.12)

De beheervennootschap van de BEVEK ontvangt geen enkele vorm van retrocessies of andere vergoedingen/voordelen ('soft commissions') van de partijen waarmee ze in naam van de BEVEK handelt (beursmakelaars, banken etc.). De BEVEK is bovendien in haar structuur volledig vrij in de keuze van haar tegenpartijen en wordt niet door enige andere overeenkomst of commerciële relatie beperkt in haar keuze van tegenpartijen.

Bestaan van regeling voor het delen van vergoedingen (Fee-sharing agreements) (Artikel 119 van het KB van 12.11.12)

In het kader van de door de BEVEK afgesloten distributiecontracten wordt voorzien dat een deel van de beheersvergoeding van de "A"-klasse aandelen toekomt aan de distributeurs van de BEVEK a rato van het door hen aangebracht netto-kapitaal ('fee-sharing agreement'). De structuur van deze overeenkomsten is echter niet van die aard dat er potentiële belangenconflicten ontstaan in hoofde van de BEVEK. Voor de "B"-klasse en de "Q"-klasse aandelen bestaan er geen dergelijke regelingen.

2.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens**NOTA 1 - Andere opbrengsten**

De rubriek « III. B. Andere » van de resultatenrekening bevat voornamelijk de CSDR-vergoeding.

NOTA 2 - Andere kosten

De rubriek « IV. K. Andere kosten (-) » van de resultatenrekening bevat de betaalde bijdrages voor de werkingskosten van de FSMA. Deze rubriek is positief omdat de betaalde bijdrages voor de werkingskosten van de FSMA voor het jaar 2023, lager waren dan de bestaande provisies; het verschil is tegengedraaid geweest.

NOTA 3 - Aantal aandelen op het einde van de periode

Op 30.09.24 werd in het totaal van 229.163,164 kapitalisatie-aandelen voor de Klasse A een hoeveelheid van 1.316,433 aandelen geïncorporeerd voor een bedrag van 744.047,93 EUR, en werd in het totaal van 27.124,971 kapitalisatie-aandelen voor de Klasse Q een hoeveelheid van 9.086,721 aandelen geïncorporeerd voor een bedrag van 1.780.724,71 EUR, voortkomend van de fusie op datum 17.05.24 met de compartimenten BALANCE, afgestaan door de BEVEK Aphilion Q².

3 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT EUROPE DBI-RDT

3.1 . BEHEERVERSLAG

3.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment EUROPE DBI-RDT werd gelanceerd op 1 augustus 2022.

Initiële inschrijvingsperiode en -prijs :

- Distributie-aandelenklasse A : vanaf 25/07/2022 tot 01/08/2022 tegen de prijs van 200,00 EUR per deelbewijs.
- Distributie-aandelenklasse B : vanaf 25/07/2022 tot 01/08/2022 tegen de prijs van 200,00 EUR per deelbewijs.
- Distributie-aandelenklasse Q : vanaf 25/07/2022 tot 01/08/2022 tegen de prijs van 200,00 EUR per deelbewijs.

3.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing .

3.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Aphilion Q² wordt beheerd op basis van een kwantitatief model dat over de sectoren heen onderwaarderingen aanwijst. Het universum van het model omvat alle relevante aandelenregio's in de wereld. Hieruit wordt dan een portefeuille samengesteld, met bijzondere aandacht voor een evenwichtige risicospreiding.

De activa van het compartiment "Aphilion Q² - Europe DBI-RDT" zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen of daarmee vergelijkbare effecten van bedrijven uit Europa. Het compartiment streeft ernaar om meer dan 95% belegd te zijn in de aandelenmarkten, maar houdt ook altijd een klein percentage liquiditeiten aan om een flexibel portefeuillebeheer toe te laten. Tevens wordt ernaar gestreefd om maximaal dividenden en meerwaarden te ontvangen uit aandelen die in aanmerking komen voor het stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI).

De activa worden belegd met het oog op waardevermeerdering op middellange termijn. De basisfilosofie van het beheer is het zoeken naar interessant gewaardeerde aandelen en sectoren die een beter dan gemiddeld rendement kunnen genereren (rekening houdende met diverse risico's zoals risicopremie, gevoeligheden voor de evolutie van rentevoeten, sectorrotaties, duurzaamheidsrisico's) en zo de doelstelling van waardevermeerdering op middellange termijn het best kunnen garanderen.

De referentie-index is de Bloomberg Eurozone Developed Markets Large & Mid Cap NR Index (Bloomberg: EURODN Index).

* Categorieën van toegelaten activa:

Europese aandelen (en andere met aandelen gelijkgestelde roerende waarden) en liquiditeiten.

* Toegelaten derivatentransacties:

De bevek kan alle door de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles toegelaten derivatentransacties verrichten, meer bepaald: de gedekte aan- en verkoop van call en put opties op aandelen, aandelenindexen en valuta; de aan- en verkoop van futures op aandelenindexen en de aan- en verkoop op termijn van vreemde munten.

Het feit dat de samenstelling van de portefeuille weliswaar voldoet aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, verhindert niet dat een risicoconcentratie kan ontstaan in bepaalde kleinere categorieën van activa of economische en geografische sectoren.

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille/van de beheertechnieken die gebruikt mogen worden.

* Grenzen van het beleggingsbeleid:

De bevek streeft een evenwichtige verdeling na van haar aandelenbeleggingen tussen de verschillende economische regio's en sectoren zonder dat hier echter formele grenzen (behalve de wettelijke) opgelegd worden.

* Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselrisico:

De bevek neemt zich niet voor om de blootstelling aan het wisselrisico in te dekken. Dit betekent dat zelfs wanneer deze beurzen in eigen munt goed aan het presteren zijn, dit voordeel teniet kan gedaan worden door een depreciatie van de wisselkoers van het land in kwestie.

* Sociale, ethische en milieuaspecten:

De wet verbiedt aan een collectieve beleggingsinstelling effecten te verwerven van een vennootschap naar Belgisch of buitenlands recht waarvan de activiteit bestaat uit het vervaardigen, het gebruik, het herstel, het te koop stellen, de verkoop, de verdeling, het invoeren of uitvoeren, het opslaan of vervoeren van antipersoonsmijnen, submunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of elk ander industrieel uranium in de zin van de wet, en met het oog op de verspreiding ervan.

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

Het compartiment neemt de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren niet in aanmerking. (zie toelichting in Deel 1 (punt 31) 1 van de prospectus)

3.1.4 . Financieel portefeuillebeheer

Zie 1. Algemene informatie over de beleggingsvennootschap, 1.1. Organisatie van de beleggingsvennootschap.

3.1.5 . Distributeurs

Zie 1. Algemene informatie over de beleggingsvennootschap, 1.1. Organisatie van de beleggingsvennootschap.

3.1.6 . Index en benchmark

Dit fonds is niet gelinkt aan een index, maar het rendement wordt vergeleken met dat van een referentie-index: de Bloomberg Eurozone Developed Markets Large & Mid Cap NR index in euro. Deze aandelenindex is samengesteld uit meer dan 200 aandelen uit 10 landen die deel uitmaken van de Europese Monetaire Unie (de "Eurozone"), en gespreid over alle economische sectoren. Deze index wordt beheerd en berekend door Bloomberg Index Services Limited, gevestigd in het Verenigd Koninkrijk.

Bloomberg Index Services Limited is niet opgenomen in het register der benchmarkbeheerders van de ESMA (<https://www.esma.europa.eu/databases-library/registers-and-data>).

Het fonds beschikt over solide schriftelijke plannen die bepalen welke procedures er gevolgd zullen worden indien de indexbeheerder stopt met de berekening van de referentie-index of een materiële wijziging doorvoert in de samenstelling en/of berekening ervan.

De referentie-index wordt niet exact gekopieerd (actief beheer). De samenstelling van de portefeuille kan volledig afwijken van de samenstelling van de referentie-index.

Tracking error

De tracking-error is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen het rendement van het referentieaandeel en de gevolgde index.

Deze indicator meet het risico dat de prestatie van het referentieaandeel afwijkt van die van zijn referentie-index.

- Klasse « A » (BE6334503156) : 5,50%.

3.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In de loop van het boekjaar werd de vooropgestelde werkwijze aangehouden (zie onder 3.1.3.).

3.1.8 . Toekomstig beleid

Het lange-termijn track record van de gehanteerde beleggingsmethodiek bleef intact het voorbije jaar, en er is dan ook geen reden om het gevoerde beleggingsbeleid te wijzigen; ook de volatiliteit van het compartiment bleef over de hele periode binnen de vooropgestelde limieten.

3.1.9 . Synthetische risico-indicator

Het gaat om een risico-indicator verbonden aan een ICB of aan een compartiment. Er zijn 7 risicoklassen gedefinieerd. De klasse 1 vertegenwoordigt het laagste risico, de klasse 7 het hoogste risico.

Aphilion Q² - Europe DBI-RDT behoort tot de risicoklasse 6 omdat beleggingen in aandelen onderhevig zijn aan grote schommelingen als reactie op de globale politieke en economische situatie. Bij een beursval riskeert u een lager bedrag

terug te krijgen dan wat u oorspronkelijk hebt geïnvesteerd. Klasse 6 betekent een standaard afwijking van het rendement op jaarbasis tussen 15% en 25%.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

3.2 . BALANS

	Op 30.09.24 (in EUR)	Op 30.09.23 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	15.196.909,51	8.750.063,37
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	14.905.274,80	8.892.653,93
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	14.905.274,80	8.892.653,93
III. Vorderingen en schulden op meer dan één jaar	-3.501,51	
B. Schulden	-3.501,51	
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	314.232,81	-133.309,11
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	309.795,88	
b. Fiscale tegoeden	4.436,93	122,96
B. Schulden		
c. Ontleningen (-)		-133.432,07
V. Deposito's en liquide middelen	24.355,13	9.238,13
A. Banktegoeden op zicht	24.355,13	9.238,13
VI. Overlopende rekeningen	-43.451,72	-18.519,58
C. Toe te rekenen kosten (-)	-43.451,72	-18.519,58
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	15.196.909,51	8.750.063,37
A. Kapitaal	12.060.115,53	8.841.741,48
B. Deelneming in het resultaat	20.595,77	-19.928,64
C. Overgedragen resultaat	2.646.333,57	397.837,99
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	469.864,64	-469.587,46

3.3 . RESULTATENREKENING

AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING

I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden

- C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren
 - a. Aandelen
- H. Wisselposities en -verrichtingen
 - b. Andere wisselposities en -verrichtingen

II. Opbrengsten en kosten van beleggingen

- A. Dividenden
- B. Intresten
 - b. Deposito's en liquide middelen
- C. Intresten in gevolge ontfeningen (-)
- E. Roerende voorheffingen (-)
 - b. Van buitenlandse oorsprong

III. Andere opbrengsten

- B. Andere

IV. Exploitatiekosten

- A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)
- C. Vergoeding van de bewaarder (-)
- D. Vergoeding van de beheerder (-)
 - a. Financieel beheer
 - A
 - B
 - Q
 - b. Administratief- en boekhoudkundig beheer
- E. Administratiekosten (-)
- F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)
- G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)
- H. Diensten en diverse goederen (-)
- J. Taksen
- K. Andere kosten (-)

Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)

Subtotaal II + III + IV

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

VI. Belastingen op het resultaat

VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)

Op 30.09.24 (in EUR)	Op 30.09.23 (in EUR)
232.838,52	-587.132,87
233.142,13	-587.333,54
-303,61	200,67
299.851,78	177.013,35
329.338,86	233.379,06
360,82	145,82
-1.834,55	-299,89
-28.013,35	-56.211,64
4,16	40,30
4,16	40,30
-60.007,78	-59.508,24
-16.041,64	-13.720,18
-1.362,62	-1.157,37
-19.479,96	-3.792,50
-3.007,93	-1.524,41
-7.111,89	-28,40
-9.360,14	-2.239,69
-2.043,93	-10.300,79
-265,68	-3.509,80
-117,26	-205,68
-769,94	-600,74
-3.508,92	-20.613,60
-7.457,36	-4.735,51
-8.960,47	-872,07
239.848,16	117.545,41
472.686,68	-469.587,46
-2.822,04	
469.864,64	-469.587,46

3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

3.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.09.24

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto- Actief
AANDELEN						
<u>VERHANDELD OP EEN GERELEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>				<u>14.905.274,80</u>	<u>100,00%</u>	<u>98,08%</u>
<u>Italië</u>				<u>4.860.993,80</u>	<u>32,61%</u>	<u>31,99%</u>
ANIMA HOLDING	81.000	EUR	5,45	441.450,00	2,96%	2,90%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	130.000	EUR	5,18	673.660,00	4,52%	4,43%
BUZZI SPA	10.000	EUR	35,80	358.000,00	2,40%	2,36%
MAIRE	48.000	EUR	7,42	356.160,00	2,39%	2,34%
PRYSMIAN SPA	8.219	EUR	65,20	535.878,80	3,60%	3,53%
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	13.000	EUR	50,80	660.400,00	4,43%	4,35%
UGF	81.000	EUR	10,67	864.270,00	5,80%	5,69%
UNICREDIT SPA REGS	15.000	EUR	39,37	590.475,00	3,96%	3,89%
WEBUILD - AZ NOM POST RAGGRUPPAMENT	150.000	EUR	2,54	380.700,00	2,55%	2,50%
<u>Frankrijk</u>				<u>2.509.636,00</u>	<u>16,84%</u>	<u>16,51%</u>
ACCOR SA	15.000	EUR	39,00	585.000,00	3,93%	3,85%
EIFPAGE	6.400	EUR	86,64	554.496,00	3,72%	3,65%
ERAMET SA	3.700	EUR	70,80	261.960,00	1,76%	1,72%
LA FRANCAISE DES JEUX SA	17.000	EUR	36,94	627.980,00	4,21%	4,13%
SPIE SA	14.000	EUR	34,30	480.200,00	3,22%	3,16%
<u>Duitsland</u>				<u>2.370.296,00</u>	<u>15,90%</u>	<u>15,60%</u>
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	6.600	EUR	93,35	616.110,00	4,13%	4,06%
E.ON SE	46.000	EUR	13,36	614.330,00	4,12%	4,04%
HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	7.800	EUR	84,40	658.320,00	4,42%	4,33%
RHEINMETALL AG	990	EUR	486,40	481.536,00	3,23%	3,17%
<u>Spanje</u>				<u>1.786.349,00</u>	<u>11,98%</u>	<u>11,75%</u>
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	58.000	EUR	9,71	563.064,00	3,78%	3,70%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	10.000	EUR	53,14	531.400,00	3,56%	3,50%
INDRA SISTEMAS SA	24.000	EUR	16,49	395.760,00	2,65%	2,60%
REPSOL SA	25.000	EUR	11,85	296.125,00	1,99%	1,95%
<u>Nederland</u>				<u>1.785.080,00</u>	<u>11,98%</u>	<u>11,75%</u>
ARGENX SE	670	EUR	485,60	325.352,00	2,18%	2,14%
ASM INTERNATIONAL NV - REG SHS	920	EUR	589,40	542.248,00	3,64%	3,57%
ASML HOLDING NV	600	EUR	745,60	447.360,00	3,00%	2,95%
FUGRO --- BEARER AND REGISTERED SHS	23.000	EUR	20,44	470.120,00	3,16%	3,09%
<u>Finland</u>				<u>925.480,00</u>	<u>6,21%</u>	<u>6,09%</u>
KONECRANES PLC	8.200	EUR	67,40	552.680,00	3,71%	3,64%
QT GROUP PLC	4.000	EUR	93,20	372.800,00	2,50%	2,45%
<u>Verenigd Koninkrijk</u>				<u>667.440,00</u>	<u>4,48%</u>	<u>4,39%</u>
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	270.000	EUR	2,47	667.440,00	4,48%	4,39%
Totaal AANDELEN				14.905.274,80	100,00%	98,08%
TOTAAL PORTEFEUILLE				14.905.274,80	100,00%	98,08%
Banktegoeden op zicht				24.355,13		0,16%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		15.272,86		0,10%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		9.082,27		0,06%
TOTAAL DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				24.355,13		0,16%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				314.232,81		2,07%
ANDERE				-46.953,23		-0,31%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.24	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto- Actief
TOTAAL NETTO-ACTIEF				15.196.909,51		100,00%

3.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)

Per land	
Italië	32,61%
Frankrijk	16,84%
Duitsland	15,90%
Spanje	11,98%
Nederland	11,98%
Finland	6,21%
Verenigd Koninkrijk	4,48%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Banken, financiële instellingen	12,26%
Holdings en financiële maatschappijen	10,30%
Internet en Internet diensten	8,79%
Bouwmaterialen en handel	8,68%
Horeca	8,14%
Automobiellindustrie	6,94%
Elektronica en halfgeleiders	6,60%
Verzekeringsmaatschappijen	5,80%
Aardolie	5,14%
Lucht- en ruimtevaartnijverheid	4,48%
Geneesmiddelen en cosmetica	4,43%
Diverse consumptiegoederen	4,41%
Grafische kunst en uitgeverijen	4,13%
Kleinhandel en warenhuizen	3,57%
Chemie	2,39%
Biotechnologie	2,18%
Niet ijzerhoudende metalen	1,76%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
EUR	100,00%
TOTAAL	100,00%

3.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar
Aankopen	8.704.947,41
Verkopen	6.690.677,07
Totaal 1	15.395.624,48
Inschrijvingen	2.287.171,37
Terugbetalingen	
Totaal 2	2.287.171,37
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	13.613.517,34
Omloopsnelheid	96,29%

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis schriftelijk aangevraagd worden bij CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan 86C, b320 - 1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

De rotatiegraad ligt hoog in vergelijking met andere aandelenbeveks. Dit heeft te maken met het zeer actieve beleggingsbeleid. Aphilion Q² poogt continu belegd te zijn in ongeveer 29 aandelen, geselecteerd op basis van een kwantitatief model. Het continu optimaliseren van de portefeuille op basis van dit model brengt heel wat meer transacties met zich mee dan klassiek het geval is. Dit actief wijzigen van de portefeuille is een belangrijke factor in de goede performance.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Deelbewijs	01.08.22 - 31.03.23			01.04.23 - 31.03.24			01.04.24 - 30.09.24		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A - Dis.	769,31		769,31	484,76	148,00	1.106,07	2.194,158		3.300,226
B - Dis.	50,00		50,00	1.572,08		1.622,08	6.666,934		8.289,015
Q - Dis.	40.446,08		40.446,08	5.483,65		45.929,72			45.929,725
TOTAAL			41.265,39			48.657,87			57.518,966

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)						
Deelbewijs	01.08.22 - 31.03.23		01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 30.09.24	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A - Dis.	154.711,79		99.999,76	30.604,92	564.848,82	
B - Dis.	10.000,00		350.000,72		1.722.322,55	
Q - Dis.	8.089.216,00		1.110.007,29			
TOTAAL	8.253.927,79		1.560.007,77	30.604,92	2.287.171,37	

Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)						
Deelbewijs	01.08.22 - 31.03.23		01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 30.09.24	
	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel
A - Dis.	160.678,91	208,86	280.940,84	254,00	850.359,53	257,67
B - Dis.	10.493,44	209,87	416.869,31	257,00	2.169.474,61	261,73
Q - Dis.	8.515.890,56	210,55	11.865.060,05	258,33	12.177.075,37	265,12
TOTAAL	8.687.062,91		12.562.870,20		15.196.909,51	

3.4.5 . Rendementen

* Het betreft cijfers uit het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn. Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.

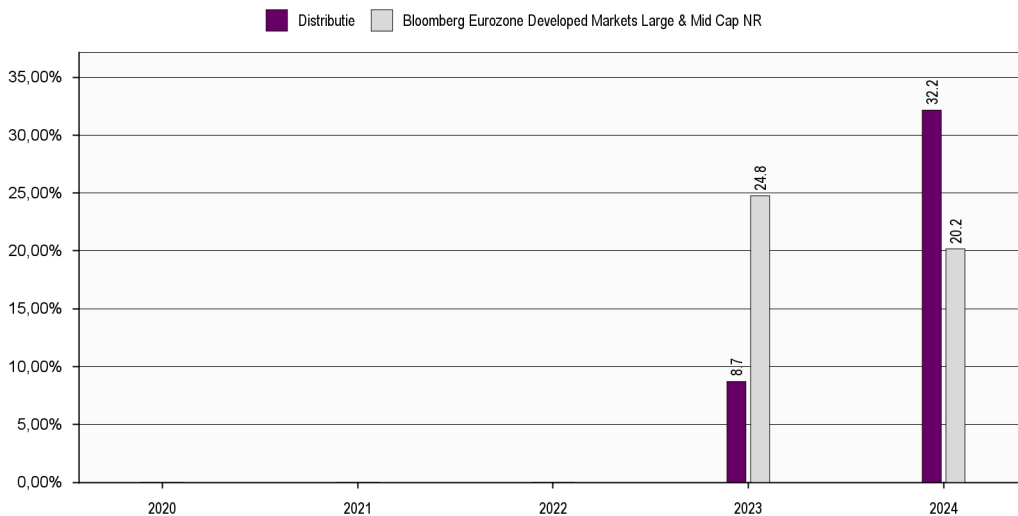
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag wordt onder boekjaar verstaan de periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting.

* Met jaarlijks rendement wordt het absoluut rendement behaald over één jaar bedoeld.

* Staafdiagram met jaarlijks rollend rendement over de laatste 5 jaar (in % en berekend in EUR):

A

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Distributie

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
32,16% (in EUR)	20,17% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en inkopen van rechten van deelneming.

* Het betreft de rendementscijfers van distributieaandelen. Om de return op een distributieaandeel te berekenen, wordt verondersteld dat de coupon onmiddellijk in de ICB wordt herbelegd tegen de inventariswaarde ex-coupon op de dag waarop de coupon wordt afgeknipt. De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

$$P(t; t+n) = \left(\left[(1 + P_t) (1 + P_{t+1}) \dots (1 + P_{t+n}) \right]^{(1/n)} - 1 \right)$$

met

$P(t; t+n)$ de prestatie van t tot t+n

n het aantal jaren (periodes)

$$P_t = [\alpha \times (NIW_{t+1} / NIW_t)] - 1$$

met

P_t de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode

NIW_{t+1} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+1

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

α de volgende algebraïsche variabele:

$$\alpha = [1 + (D_t / NIW_{ex_t})] [1 + (D_{t+1} / NIW_{ex_{t+1}})] \dots [1 + (D_{t+n} / NIW_{ex_{t+n}})]$$

met

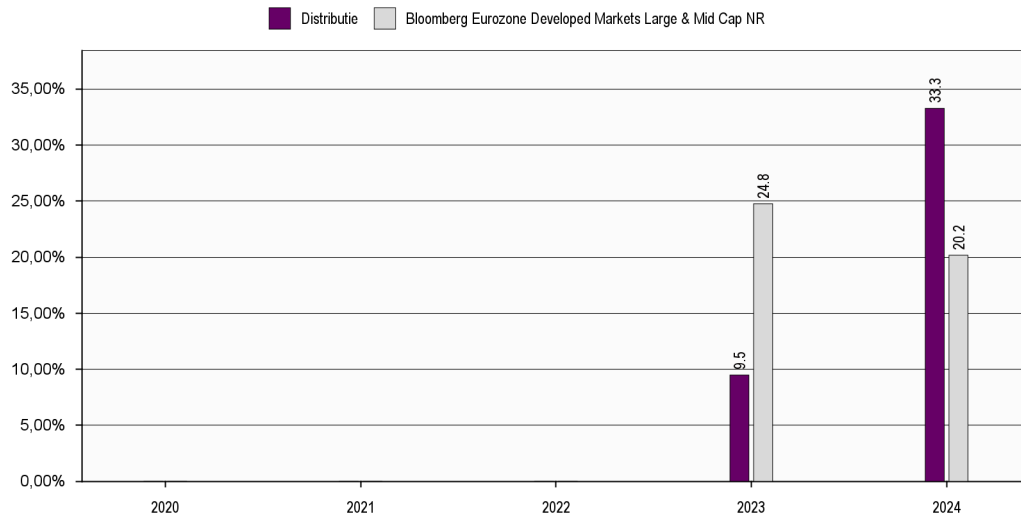
$D_t, D_{t+1}, \dots, D_{t+n}$ de uitgekeerde bedragen van het dividend gedurende het jaar t

$NIW_{ex_t}, \dots, NIW_{ex_{t+n}}$ de netto-inventariswaarde per aandeel ex-coupon op dag t waarop de coupon wordt afgeknipt

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

B

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Distributie

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
33,27% (in EUR)	20,17% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en inkoop van rechten van deelneming.

* Het betreft de rendementscijfers van distributieaandelen. Om de return op een distributieaandeel te berekenen, wordt verondersteld dat de coupon onmiddellijk in de ICB wordt herbelegd tegen de inventariswaarde ex-coupon op de dag waarop de coupon wordt afgeknipt. De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

$$P(t; t+n) = \left(\left[(1 + P_t) (1 + P_{t+1}) \dots (1 + P_{t+n}) \right]^{(1/n)} - 1 \right)$$

met

$P(t; t+n)$ de prestatie van t tot t+n

n het aantal jaren (periodes)

$$P_t = \left[\alpha \times (NIW_{t+1} / NIW_t) \right] - 1$$

met

P_t de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode

NIW_{t+1} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+1

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

α de volgende algebraïsche variabele:

$$\alpha = \left[1 + (D_t / NIW_{ex_t}) \right] \left[1 + (D_{t+1} / NIW_{ex_{t+1}}) \right] \dots \left[1 + (D_{t+n} / NIW_{ex_{t+n}}) \right]$$

met

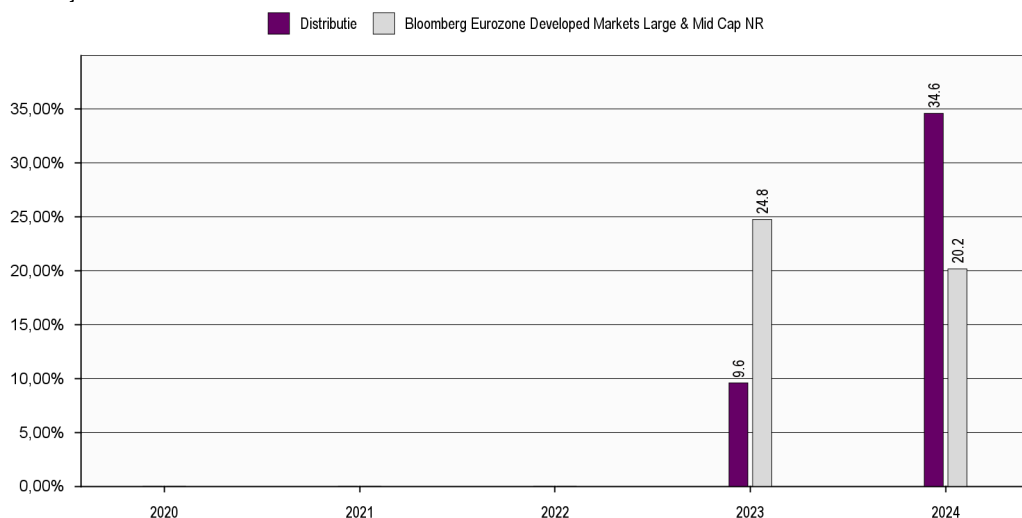
$D_t, D_{t+1}, \dots, D_{t+n}$ de uitgekeerde bedragen van het dividend gedurende het jaar t

$NIW_{ex_t}, \dots, NIW_{ex_{t+n}}$ de netto-inventariswaarde per aandeel ex-coupon op dag t waarop de coupon wordt afgeknipt

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

Q

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Distributie

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
34,61% (in EUR)	20,17% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en inkoop van rechten van deelneming.

* Het betreft de rendementscijfers van distributieaandelen. Om de return op een distributieaandeel te berekenen, wordt verondersteld dat de coupon onmiddellijk in de ICB wordt herbelegd tegen de inventariswaarde ex-coupon op de dag waarop de coupon wordt afgeknipt. De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

$$P(t; t+n) = ((1 + P_t)(1 + P_{t+1}) \dots (1 + P_{t+n}))^{(1/n)} - 1$$

met

$P(t; t+n)$ de prestatie van t tot t+n

n het aantal jaren (periodes)

$$P_t = [\alpha \times (NIW_{t+1} / NIW_t)] - 1$$

met

P_t de jaarlijkse prestatie voor de eerste periode

NIW_{t+1} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+1

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

α de volgende algebraïsche variabele:

$$\alpha = [1 + (D_t / NIW_{ex_t})] [1 + (D_{t+1} / NIW_{ex_{t+1}})] \dots [1 + (D_{t+n} / NIW_{ex_{t+n}})]$$

met

$D_t, D_{t+1}, \dots, D_{t+n}$ de uitgekeerde bedragen van het dividend gedurende het jaar t

$NIW_{ex_t}, \dots, NIW_{ex_{t+n}}$ de netto-inventariswaarde per aandeel ex-coupon op dag t waarop de coupon wordt afgeknipt

n het aantal dividenduitkeringen gedurende de periode t

3.4.6 . Kosten

Terugkerende kosten

- Klasse A - distributie-aandeel (BE6334503156) : 2,15%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	1,85% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,85%
Transactiekosten	Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,30%

- Klasse B - distributie-aandeel (BE6334508205) : 1,67%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	1,37% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,37%
Transactiekosten	Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,30%

- Klasse Q - distributie-aandeel (BE6334512249) : 0,79%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	0,49% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,49%
Transactiekosten	Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,30%

De incidentele vergoedingen, zoals de prestatievergoedingen, zijn niet opgenomen in de vermelde kosten. Wij verwijzen naar het essentiële-informatiedocument voor verdere informatie met betrekking tot de kosten die in rekening worden gebracht.

Bestaan van bepaalde vergoedingen, provisies of niet-geldelijke voordelen (soft commissions). (Artikel 118 van het KB van 12.11.12)

De beheervennootschap van de BEVEK ontvangt geen enkele vorm van retrocessies of andere vergoedingen/voordelen ('soft commissions') van de partijen waarmee ze in naam van de BEVEK handelt (beursmakelaars, banken etc.). De BEVEK is bovendien in haar structuur volledig vrij in de keuze van haar tegenpartijen en wordt niet door enige andere overeenkomst of commerciële relatie beperkt in haar keuze van tegenpartijen.

Bestaan van regeling voor het delen van vergoedingen (Fee-sharing agreements) (Artikel 119 van het KB van 12.11.12)

In het kader van de door de BEVEK afgesloten distributiecontracten wordt voorzien dat een deel van de beheersvergoeding van de "A"-klasse aandelen toekomt aan de distributeurs van de BEVEK a rato van het door hen aangebracht netto-kapitaal ('fee-sharing agreement'). De structuur van deze overeenkomsten is echter niet van die aard dat er potentiële belangenconflicten ontstaan in hoofde van de BEVEK. Voor de "B"-klasse en de "Q"-klasse aandelen bestaan er geen dergelijke regelingen.

3.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens**NOTA 1 - Andere Opbrengsten**

De rubriek « III. B. Andere » van de resultatenrekening bevat de terugbetaling van de FSMA voor het aanslagjaar 2022.

NOTA 2 - Andere kosten

De rubriek « IV. K. Andere kosten (-) » van de resultatenrekening bevat voornamelijk de factuur van Deloitte voor de RDT-ratio Q3-Q4 2023 en Q1 2024.