

# Accent Fund

BEVEK

Halfjaarverslag  
op 30 juni 2016

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Belgisch recht met meerdere compartimenten.

Naamloze vennootschap

Categorie Financiële instrumenten en liquide middelen

# **Accent Fund**

BEVEK

Halfjaarverslag op 30 juni 2016

## 1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

### 1.1. Organisatie van de instelling voor collectieve belegging

#### Organisatie van de instelling voor collectieve belegging

##### Maatschappelijke zetel

Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent

##### Oprichtingsdatum

24 december 1991

##### Raad van bestuur

###### Voorzitter

De heer Jean Sonnevile, voorzitter directiecomité Société Générale Private Banking N.V.

###### Bestuurders

De heer Rudy Vermeersch, Head of Portfolio Management, Société Générale Private Banking

De heer Jan Deprez, hoofd fondsenbeheer Société Générale Private Banking

De heer Frank Vereecken, Directeur VDK Spaarbank N.V.

De heer Eddy Minnaert, Resedastraat 31, 9920 Lovendegem, optredend als onafhankelijk bestuurder

De heer Jean van Caloen, zaakvoerder, optredend als onafhankelijk bestuurder

##### Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

De heer Wim De Coen, secretaris-generaal, Société Générale Private Banking

De heer Luc Haverals, verantwoordelijke operaties, Société Générale Private Banking

##### Beheertype

Zelfbeheerde bevek

##### Commissaris

Callens, Pirenne, Theunissen & Co, vertegenwoordigd door de heer Ken Snoecks, Jan Van Rijswijcklaan 10, 2018 Antwerpen

##### Promotor

Société Générale Private Banking, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent

VDK Spaarbank, Sint-Michielsplein 16, 9000 Gent

##### Bewaarder

KBC Securities N.V., Havenlaan 12, 1080 Brussel

##### Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Société Générale Private Banking, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent, die het beheer van het compartiment "Short Term Bonds" subdelegeert aan Société Générale Bank and Trust, Avenue Emile Reuter 11, 2420 Luxembourg – Luxembourg

##### Delegatie van de administratie

RBC Investor Services Belgium N.V., Koning Albert II laan 37, 1030 Brussel

##### Financiële dienst

Société Générale Private Banking , Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent

VDK Spaarbank, Sint-Michielsplein 16, 9000 Gent

## 1.1. Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

### Distributeurs

Société Générale Private Banking , Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent

VDK Spaarbank, Sint-Michielsplein 16, 9000 Gent

### Lijst van de compartimenten

Accent Fund Global (uitgedrukt in EUR)

Accent Fund Equity World (uitgedrukt in EUR)

Accent Fund Bonds (uitgedrukt in EUR)

Accent Fund Yield Opportunities (uitgedrukt in EUR)

Accent Fund Short Term Bonds (uitgedrukt in EUR)

SG Private Portfolio Bonds (uitgedrukt in EUR)

SG Private Portfolio Equities (uitgedrukt in EUR)

## 1.2. Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging

Dames, Heren,

Wij hebben het genoegen het halfjaarverslag per 30 juni 2016 van de compartimenten van de BEVEK Accent Fund voor te leggen.

### 1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

Bevek met verschillende compartimenten die geopteerd heeft voor beleggingen die niet voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en die, wat haar werking en beleggingen betreft, wordt beheerst door de wet van 19 april 2014 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles.

De statuten van de Bevek werden neergelegd op de Griffie van de Rechtbank van Koophandel te Gent alwaar iedere belangstellende persoon inzage ervan kan nemen of een kopie ervan verkrijgen. De vennootschap is ingeschreven onder nr 163 577 in het handelsregister.

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

De netto inventariswaarde, de emissieprijs en de terugbetalingsprijs zowel alle berichten aan de houders van de deelbewijzen worden bekendgemaakt in het Belgische dagblad zijnde "De Tijd". Deze gegevens zijn eveneens verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de vennootschap.

De vergunning AIFMD werd aangevraagd bij de FSMA.

### 1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

De Europese economische nieuwsstroom bleef tijdens de eerste jaarhelft positief en vrij ongevoelig voor het komende Britse referendum. Achterlopende indicatoren toonden een economische activiteit die tot en met de maand mei het beeld van een langzaam maar zeker economische groei bevestigden. Ook de voorlopende ondernemingsindicatoren blijven intussen op groen staan. De Duitse IFO indicator zette zijn herstel sinds februari verder, een evolutie die bevestigd werd door de meer volatiele ZEW-indicator. De markten maar ook de samenleving positioneerden zich voor een Brein-uitslag bij het referendum waardoor de initiële marktreacties vrij heftig waren en een rush naar veilige havens uitlokte. Het wordt nu uitkijken welke impact de Brexit-keuze heeft op het ondernemers- en consumentenvertrouwen in de Eurozone en meer bepaald op de economische activiteit. Voor de Britse economie verwachten we een negatieve impact in 2016 maar vooral in 2017. Het verhaal in Europa stopt echter niet bij het VK-referendum. De Spaanse regeringsvorming blijft moeilijk en vooral de situatie in Italië krijgt meer aandacht. In oktober volgt er ook daar een (zij het constitutioneel) referendum terwijl de banksector er opgepadeld zit met een pak dubieuze leningen die samen goed zijn voor een vijfde van de Italiaanse economie. Spanje en Portugal dreigen intussen Europese financiële sancties opgelegd te krijgen voor het niet voldoende aanpakken van hun deficits. Redenen genoeg dus voor de ECB om haar stimulerende politiek langer aan te houden. Door de politieke onzekerheid en de vlucht naar veilige havens dreigt het werkdomein van de ECB QE intussen uitgeput te raken. Een uitbreiding in de soorten financiële activa die de ECB kan aankopen, is dus niet ondenkbaar.

De groei in de VS was matig tijdens het eerste kwartaal maar wordt verwacht terug aan te trekken tijdens de rest van het jaar. Begin juni kreeg het economisch optimisme in de VS een opdoffer na de publicatie van ontgoochelende jobcijfers en vooruitzichten voor de dienstensector tijdens de maand mei. Deze zwakke cijfers versterkt met de groeiende nervositeit in aanloop van het Brexit-referendum waren voldoende om de juni renteverhoging, waar een groeiend aantal marktdeelnemers op rekenden, uit te stellen. Het politieke vacuum na de Brexit-stemming hebben intussen deze verwachting nog een extra duw in de tijdshorizon gegeven. Toch blijven de vooruitzichten voor 2016 alsnog overeind. De ISM indicator maakte in juni immers een zware inhaalbeweging waardoor het zwakke mei-cijfer mogelijk een tijdelijke dip was en geen keerpunt in de Amerikaanse groei. Ook het consumentenvertrouwen in de VS blijft noteren op niveau's die een sterke privé consumptie vertegenwoordigen. Het rentebeleid in de VS lijkt dus momenteel meer bepaald door globale dan door interne factoren.

De Japanse centrale bank voert al enkele jaren een extreem soepel monetair beleid om de economie aan te zwengelen. Dit werd tijdens de eerste jaarhelft nog opgevoerd door de introductie van een negatieve beleidsrente. Desondanks steeg de Japanse Yen tijdens de Brexitperiode door haar status van vluchthaven wat voor een open economie als Japan nefast is.

### 1.2.3. Recurrente provisies en kosten gedragen door de BEVEK (in EUR)

- Vergoeding voor Legal Life & Reporting:  
\* 15 000 EUR (zonder BTW) per jaar

Het mandaat van de bestuurders is onbezoldigd, behalve het mandaat van de onderstaande onafhankelijke bestuurder aan wie de volgende bezoldiging toekomt:

- De heer Jean van Caloen: 5 000 EUR (excl. BTW) per jaar.
- De heer Eddy Minnaert: 1 250 EUR (excl. BTW) per bijgewoonde vergadering

## DE RAAD VAN BESTUUR

# Accent Fund

## 1.3. Geglobaliseerde balans

|             |   | 30/06/2016<br>EUR | 30/06/2015<br>EUR |
|-------------|---|-------------------|-------------------|
|             | <b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>  | 788 051 798,34    | 784 476 259,61    |
| <b>I.</b>   | <b>Vaste activa</b>   | 0,00              | 0,00              |
| A.          | Oprichtings- en organisatiekosten                                     | 0,00              | 0,00              |
| B.          | Immateriële vaste activa  | 0,00              | 0,00              |
| C.          | Materiële vaste activa  | 0,00              | 0,00              |
| <b>II.</b>  | <b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b> | 713 162 375,66    | 704 029 376,46    |
| A.          | Obligaties en andere schuldinstrumenten                               | 357 067 096,08    | 319 708 527,94    |
| a.          | Obligaties  | 356 425 156,08    | 305 675 082,60    |
| a.1.        | Obligaties  | 356 425 156,08    | 305 675 082,60    |
| b.          | Andere schuldinstrumenten   | 641 940,00        | 14 033 445,34     |
| b.1.        | Met "embedded" financiële derivaten                                   | 641 940,00        | 14 033 445,34     |
| B.          | Geldmarktinstrumenten   | 22 488 336,95     | 12 827 274,65     |
| C.          | Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren      | 296 809 411,99    | 313 124 065,18    |
| a.          | Aandelen  | 296 809 411,99    | 307 793 425,60    |
| a.1.        | Aandelen  | 296 809 411,99    | 307 793 425,60    |
| b.          | ICB's met een vast aantal rechten van deelneming                      | 0,00              | 5 330 639,58      |
| D.          | Andere effecten   | 0,00              | 0,00              |
| E.          | ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming              | 36 797 530,64     | 58 369 508,69     |
| F.          | Financiële derivaten  | 0,00              | 0,00              |
| <b>III.</b> | <b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>                   | 0,00              | 0,00              |
| A.          | Vorderingen   | 0,00              | 0,00              |
| B.          | Schulden  | 0,00              | 0,00              |
| <b>IV.</b>  | <b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>                | 2 962 228,74      | (4 086 494,06)    |
| A.          | Vorderingen   | 4 724 857,81      | 3 388 036,91      |
| a.          | Te ontvangen bedragen   | 4 535 615,63      | 3 238 922,65      |
| b.          | Fiscale tegoeden  | 189 242,18        | 149 114,26        |
| B.          | Schulden  | (1 762 629,07)    | (7 474 530,97)    |
| a.          | Te betalen bedragen (-)   | (1 762 629,07)    | (5 360 568,04)    |
| c.          | Ontleningen (-)   | 0,00              | (2 113 962,93)    |
| <b>V.</b>   | <b>Deposito's en liquide middelen</b>                                 | 68 155 898,25     | 80 644 367,57     |
| A.          | Banktegoeden op zicht   | 68 155 898,25     | 80 644 367,57     |
| B.          | Banktegoeden op termijn   | 0,00              | 0,00              |
| C.          | Andere  | 0,00              | 0,00              |
| <b>VI.</b>  | <b>Overlopende rekeningen</b>   | 3 771 295,69      | 3 889 009,64      |
| A.          | Over te dragen kosten   | 0,00              | 0,00              |
| B.          | Verkregen opbrengsten   | 4 653 753,52      | 4 793 777,18      |
| C.          | Toe te rekenen kosten (-)   | (882 457,83)      | (904 767,54)      |
| D.          | Over te dragen opbrengsten (-)  | 0,00              | 0,00              |
|             | <b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>  | 788 051 798,34    | 784 476 259,61    |
| <b>A.</b>   | <b>Kapitaal</b>   | 796 643 819,95    | 725 983 959,97    |
| <b>B.</b>   | <b>Deelneming in het resultaat</b>                                    | (1 798 083,36)    | 916 224,64        |
| <b>C.</b>   | <b>Overdragen resultaat</b>   | 22 289 859,09     | 12 641 594,49     |
| <b>D.</b>   | <b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>                          | (29 083 797,34)   | 44 934 480,51     |

# Accent Fund

## 1.4. Posten buiten-balanstelling

|       |   | 30/06/2016<br>EUR | 30/06/2015<br>EUR |
|-------|---|-------------------|-------------------|
| I.    | Zakelijke zekerheden (+/-)                                | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Collateral (+/-)  | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Andere zakelijke zekerheden (+/-)                         | 0,00              | 0,00              |
| II.   | Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+) | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte optiecontracten en warrants                      | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochten optiecontracten en warrants                    | 0,00              | 0,00              |
| III.  | Notionele bedragen van de termijncontracten (+)           | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte termijncontracten                                | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochten termijncontracten                              | 0,00              | 0,00              |
| IV.   | Notionele bedragen van de swapcontracten (+)              | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte swapcontracten                                   | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochte swapcontracten                                  | 0,00              | 0,00              |
| V.    | Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)    | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte contracten                                       | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochte contracten                                      | 0,00              | 0,00              |
| VI.   | Niet-opgevraagde bedragen op aandelen                     | 0,00              | 0,00              |
| VII.  | Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie      | 0,00              | 0,00              |
| VIII. | Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie    | 0,00              | 0,00              |
| IX.   | Uitgeleende financiële instrumenten                       | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Aandelen  | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Obligaties  | 0,00              | 0,00              |

# Accent Fund

## 1.5. Geglobaliseerde resultatenrekening

|             |  | 30/06/2016<br>EUR | 30/06/2015<br>EUR |
|-------------|--|-------------------|-------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden</b>  | (32 084 255,68)   | 42 901 198,51     |
| A.          | Obligaties en andere schuldinstrumenten  | 4 047 289,90      | 3 097 690,94      |
| a.          | Obligaties   | 3 863 683,17      | 2 198 092,74      |
| b.          | Andere schuldinstrumenten  | 183 606,73        | 899 598,20        |
| b.1.        | Met "embedded" financiële derivaten  | 183 606,73        | 899 598,20        |
| B.          | Geldmarktinstrumenten  | 3 756,36          | 791,03            |
| C.          | Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren   | (34 778 835,07)   | 33 809 008,74     |
| a.          | Aandelen   | (34 778 835,07)   | 34 068 611,14     |
| b.          | ICB's met een vast aantal rechten van deelneming   | 0,00              | (259 602,40)      |
| D.          | Andere effecten  | 0,00              | (49 375,00)       |
| E.          | ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming   | (1 089 643,14)    | 3 539 736,98      |
| F.          | Financiële derivaten   | 0,00              | 0,00              |
| G.          | Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden  | 0,00              | 0,00              |
| H.          | Wisselposities en -verrichtingen   | (266 823,73)      | 2 503 345,82      |
| b.          | Andere wisselposities en -verrichtingen  | (266 823,73)      | 2 503 345,82      |
| <b>II.</b>  | <b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>  | 8 909 785,18      | 8 701 742,39      |
| A.          | Dividenden   | 6 267 315,09      | 5 919 546,47      |
| B.          | Interesten (+/-)   | 3 447 678,33      | 3 692 195,52      |
| a.          | Effecten en geldmarktinstrumenten  | 3 400 251,57      | 3 644 802,96      |
| b.          | Deposito's en liquide middelen   | 47 426,76         | 47 392,56         |
| C.          | Interesten in gevolge ontleningen (-)  | (12 744,74)       | (31 412,39)       |
| D.          | Swapcontracten (+/-)   | 0,00              | 0,00              |
| E.          | Roerende voorheffingen (-)   | (792 463,50)      | (878 587,21)      |
| a.          | Van Belgische oorsprong  | (199 122,01)      | (227 757,88)      |
| b.          | Van buitenlandse oorsprong   | (593 341,49)      | (650 829,33)      |
| F.          | Andere opbrengsten van beleggingen   | 0,00              | 0,00              |
| <b>III.</b> | <b>Andere opbrengsten</b>  | 4 800,00          | 0,02              |
| A.          | Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten | 0,00              | 0,00              |
| B.          | Andere   | 4 800,00          | 0,02              |
| <b>IV.</b>  | <b>Exploitatiekosten</b>   | (5 914 126,84)    | (6 668 460,41)    |
| A.          | Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)  | (2 914 729,31)    | (3 037 907,14)    |
| B.          | Financiële kosten (-)  | (2 728,55)        | (1 188,49)        |
| C.          | Vergoeding van de bewaarder (-)  | (168 580,44)      | (552 055,15)      |
| D.          | Vergoeding van de beheerder (-)  | (2 398 368,92)    | (2 646 481,64)    |
| a.          | Financieel beheer  | (2 338 129,58)    | (2 584 872,57)    |
| b.          | Administratief- en boekhoudkundig beheer   | (60 239,34)       | (61 609,07)       |
| E.          | Administratie kosten   | (5 091,94)        | (8 470,97)        |
| F.          | Oprichtings- en organisatiekosten (-)  | (24 812,26)       | (20 587,24)       |
| G.          | Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)  | (4 821,41)        | (3 750,00)        |
| H.          | Diensten en diverse goederen (-)   | (23 980,63)       | (26 629,98)       |
| I.          | Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)  | 0,00              | 0,00              |
| J.          | Taksen   | (304 858,50)      | (317 423,17)      |
| K.          | Andere kosten (-)  | (66 154,88)       | (53 966,63)       |
|             | <b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>   | 3 000 458,34      | 2 033 282,00      |
|             | <b>Subtotaal II + III + IV</b>   |                   |                   |
| <b>V.</b>   | <b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>  | (29 083 797,34)   | 44 934 480,51     |
| <b>VI.</b>  | <b>Belastingen op het resultaat</b>  | 0,00              | 0,00              |
| <b>VII.</b> | <b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>   | (29 083 797,34)   | 44 934 480,51     |



## 1.6. Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels

### 1.6.1. Samenvatting van de regels

De waardering van de tegoeden van de bevek wordt als volgt bepaald conform de regels van het koninklijk besluit van 10 november 2006 op de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming:

#### 1. Effecten, geldmarktinstrumenten en afgeleide financiële instrumenten

De effecten, geldmarktinstrumenten en afgeleide financiële instrumenten in de bevek worden gewaardeerd tegen hun waarde in het economisch verkeer. Om de waarde in het economisch verkeer te bepalen, moet de volgende hiërarchie in acht worden genomen:

a) Als het gaat om vermogensbestanddelen waarvoor er een actieve markt bestaat die werkt door toedoen van derde financiële instellingen, worden de op die markt gevormde actuele aan- en verkoopkoers in aanmerking genomen. Gaat het om vermogensbestanddelen die verhandeld worden op een actieve markt zonder enige tussenkomst van derde financiële instellingen, dan wordt de slotkoers in aanmerking genomen.

b) Als de in punt a) bedoeld koersen niet beschikbaar zijn, wordt de prijs van de recentste transactie in aanmerking genomen.

c) Als er voor een bepaald vermogensbestanddeel een georganiseerde of een onderhandse markt bestaat, maar is die markt niet actief en zijn de koersen die er gevormd worden niet representatief voor de waarde in het economisch verkeer, of als er voor een bepaald vermogensbestanddeel geen georganiseerde noch onderhandse markt bestaat, dan wordt de waardering tegen de waarde in het economisch verkeer gedaan op basis van de actuele waarde in het economisch verkeer van gelijksoortige vermogensbestanddelen waarvoor er wel een actieve markt bestaat.

d) Als de in punt c) bedoelde waarde in het economisch verkeer van gelijksoortige vermogensbestanddelen voor een bepaald vermogensbestanddeel onbestaande is, wordt de waarde in het economisch verkeer van dat bestanddeel bepaald door gebruik te maken van andere waarderingstechnieken, met inachtneming van bepaalde voorwaarden, zoals het regelmatig testen van hun rechtsgeldigheid.

Als er in uitzonderlijke gevallen voor aandelen geen georganiseerde of onderhandse markt bestaat en de waarde in het economisch verkeer van die aandelen kan niet op betrouwbare wijze worden bepaald volgens de hierboven beschreven hiërarchie, worden de aandelen in kwestie gewaardeerd tegen kostprijs.

De tegen hun waarde in het economisch verkeer gewaardeerde afgeleide financiële instrumenten (swapovereenkomst, termijnovereenkomst en optieovereenkomst) worden onder de subrubrieken in en/of buiten de balans geboekt volgens het onderliggende instrument.

De onderliggende waarden van de optieovereenkomsten en van de warrants worden in de buitenbalansposten geboekt onder de rubriek "II. Onderliggende waarden van de optieovereenkomsten en van de warrants".

De notionele bedragen van de termijnovereenkomsten en swapovereenkomsten worden respectievelijk in de buitenbalansposten geboekt onder de rubrieken "III. Notionele bedragen van de termijnovereenkomsten" en "IV. Notionele bedragen van de swapovereenkomsten".

#### 2. Rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging

De door de bevek aangehouden rechten van deelneming van een instelling voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten worden gewaardeerd tegen hun waarde in het economisch verkeer volgens de in punt 1 gedefinieerde hiërarchie.

De door de bevek aangehouden rechten van deelneming van een instelling voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming waarvoor er geen de georganiseerde noch onderhandse markt bestaat, worden gewaardeerd op base van de netto inventariswaarde van die rechten van deelneming.

#### 3. Kosten en opbrengsten

Elke dag dat er rechten van deelneming worden uitgegeven of ingekocht, legt de bevek voorzieningen aan voor de kosten en opbrengsten die gekend zijn of voldoende nauwkeurig gewaardeerd kunnen worden. De recurrente kosten en opbrengsten worden pro rata temporis uitgedrukt in de waarde van de rechten van deelneming.

#### 4. Schuldvorderingen en schulden

De schuldvorderingen op termijn die niet vertegenwoordigd zijn door effecten verhandelbare of geldmarktinstrumenten, worden gewaardeerd tegen hun waarde in het economisch verkeer volgens de in punt 1 beschreven hiërarchie.

De onmiddellijk opeisbare tegoeden op kredietinstellingen, de verbintenissen in rekening courant tegenover kredietinstellingen, de andere op korte termijn te ontvangen en te betalen bedragen dan die welke betrekking hebben op kredietinstellingen, de belastingtegoeden en belastingschulden en de andere schulden zullen worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde.

Als het beleggingsbeleid van de bevek niet hoofdzakelijk gericht is op het beleggen van haar middelen in deposito's, liquide middelen of

## 1.6. Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels (vervolg)

geldmarktinstrumenten, kan de raad van bestuur, rekening houdend met de relatief geringe belangrijkheid van de schuldvorderingen op termijn, opteren voor de waardering van deze laatste tegen hun nominale waarde.

### 1.6.2. Wisselkoersen

De waarden die luiden in een andere munt dan de euro, worden omgezet in euro tegen de laatst bekende koers. De wisselkoersen die gehanteerd worden op 30 juni 2016 (vergelijking met de koersen van 30 juni 2015):

|       |   | <b>30/06/2016</b> | <b>30/06/2015</b> |     |
|-------|---|-------------------|-------------------|-----|
| 1 EUR | = | 1,438400          | 1,383900          | CAD |
|       |   | 1,086700          | 1,041300          | CHF |
|       |   | 7,439323          | 7,460378          | DKK |
|       |   | 0,826500          | 0,711400          | GBP |
|       |   | 8,613480          | 8,673980          | HKD |
|       |   | 114,049965        | 137,009953        | JPY |
|       |   | 9,300806          | 8,790993          | NOK |
|       |   | 1,561599          | 1,654801          | NZD |
|       |   | 9,424208          | 9,214969          | SEK |
|       |   | 3,206002          | 2,995299          | TRY |
|       |   | 1,110200          | 1,118900          | USD |
|       |   | 16,446189         | 13,641628         | ZAR |

## 2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 2.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

SG Private Portfolio Bonds werd gelanceerd op 29 april 2009.  
De initiële inschrijvingsperiode liep van 7 april t.e.m. 29 april 2009 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 250,00 EUR.

#### 2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing

#### 2.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Société Générale Private Banking, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent

#### 2.1.4. Distributeurs

Société Générale Private Banking, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent  
VDK Spaarbank N.V., Sint-Michielsplein 16, 9000 Gent

#### 2.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

Het compartiment SG Private Portfolio Bonds heeft als doelstelling om via het evenwichtig beleggen in obligaties het beheer van zijn roerend vermogen te optimaliseren. Er kan geïnvesteerd worden in staatsleningen, maar ook in bedrijfsobligaties, financiële leningen en convertibles. Het compartiment bevat minimaal 80% leningen met investment grade kwaliteit, dit betekent dat de kredietrating van de emittenten BBB- bij Standard & Poors of gelijkaardig bij een ander creditbureau (vb Moody's) of hoger is. De resterende 20% kan geïnvesteerd worden in leningen met minimum kwaliteit B+.

Het compartiment kan dus voor meer dan 25% van haar vermogen investeren in schuldvorderingen gevisieerd in art 19bis van het WIB92. Bijgevolg valt de bevek binnen het toepassingsgebied van artikel 19bis van het WIB 92 en zal de belegger (natuurlijke persoon) een roerende voorheffing verschuldigd zijn op de meerwaarden die hij ontvangt bij de inkoop van de kapitalisatieaandelen van het compartiment. In geval van twijfel over het toepasselijk fiscaal regime, dient de belegger zich persoonlijk te informeren bij professionelen of deskundige raadgevers.

##### Beleggingsbeleid van het compartiment

SG Private Portfolio Bonds streeft een dynamisch beheer na van een obligatieportefeuille. Het kredietrisico wordt echter beperkt gehouden door hoofdzakelijk in investment grade obligaties te beleggen. Ook wordt minimum 50% van de portefeuille in EUR belegd.

Er kan eveneens in gestructureerde instrumenten belegd worden voor zover deze de hoofdkenmerken hebben van een obligatie en aan de minimum kredietkwaliteit voldoen.

Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselrisico: SG Private Portfolio Bonds heeft de mogelijkheid zich via termijntransacties in te dekken tegen wisselrisico's.

Effecten van bedrijven of overheden die duidelijk inbreuken plegen op sociale, ethische en milieureglementeringen worden niet gekocht.

#### 2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

#### 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het eerste jaarhelft werd gekenmerkt door een wereldwijd aanhoudende stimulerende politiek. Naast de rente op staatsleningen daalde ook de rente bij bedrijfsobligaties waardoor de rente bij betere kwaliteit debiteuren voor de korte en zelfs middellange looptijden in EUR ook in negatief rentedomein noteren. Onze sterke positie in dit soort leningen kon hiervan meegenieten zij het met een aarzelende start in januari. Ook na het Brexit referendum zette de rentedaling bij bedrijfsobligaties zich verder zij het met vertraging in waardoor de creditspreads in een eerste reactie op het Brexitreferendum aantrokken. Nadien vielen ze terug om op hun pre-Brexit niveaus te belanden (of zelfs lager).

Op deviezenvlak bleven we aanwezig in USD, NOK en SEK en werd het GBP afgebouwd. Langlopende staatsleningen uit de kernlanden werden afgebouwd.

Gezien de zeer lage renteniveaus werd de gemiddelde duratie (en dus ook de rentegevoeligheid van de portefeuille) laag gehouden op een niveau van 3,3 jaar.

Er werd geen enkele beleggingsovertreding vastgesteld gedurende het boekjaar voor het compartiment Accent Fund SG Private Portfolio Bonds.

## 2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 2.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### 2.1.8. Toekomstig beleid

Gezien de koopplannen van de ECB, de verbeterende kredietkwaliteit bij Europese bedrijven en de aanhoudende negatieve depotrente bij de ECB, blijven we koper van bedrijfsobligaties in EUR. Vooral kortlopende leningen van mindere kredietkwaliteit krijgt onze aandacht aangezien de restrendementen hier het hoogst blijven.

We houden ook onze deviezenspreiding aan met de grootste weging in de USD.

Bij de inflatie geïndexeerde leningen zijn gedeeltelijke winstnemingen gepland bij aanhoudende sterkte. Een herinvestering in nominale VS staatsleningen is de meest waarschijnlijke mogelijkheid.

#### 2.1.9. Risicoklasse

*De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 op basis van de volatiliteit (stijging en daling van de waarde) op een voorafgaande periode van 5 jaar.*

*De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie.*

*De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.*

*De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren.*

*Zelfs indien het compartiment gerangschikt in de laagste categorie is, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.*

Het compartiment is ondergebracht in klasse 3.

## SG Private Portfolio Bonds

### 2.2. Balans

|             |   | 30/06/2016<br>EUR | 30/06/2015<br>EUR |
|-------------|---|-------------------|-------------------|
|             | <b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>  | 222 945 594,68    | 175 782 940,71    |
| <b>I.</b>   | <b>Vaste activa</b>   | 0,00              | 0,00              |
| A.          | Oprichtings- en organisatiekosten                                     | 0,00              | 0,00              |
| B.          | Immateriële vaste activa  | 0,00              | 0,00              |
| C.          | Materiële vaste activa  | 0,00              | 0,00              |
| <b>II.</b>  | <b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b> | 196 550 163,47    | 154 661 616,05    |
| A.          | Obligaties en andere schuldinstrumenten                               | 184 321 468,89    | 134 844 929,81    |
| a.          | Obligaties  | 184 321 468,89    | 128 251 920,53    |
| a.1.        | Obligaties  | 184 321 468,89    | 128 251 920,53    |
| b.          | Andere schuldinstrumenten   | 0,00              | 6 593 009,28      |
| b.1.        | Met "embedded" financiële derivaten                                   | 0,00              | 6 593 009,28      |
| B.          | Geldmarktinstrumenten   | 9 499 100,66      | 6 999 546,42      |
| C.          | Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren      | 0,00              | 0,00              |
| D.          | Andere effecten   | 0,00              | 0,00              |
| E.          | ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming              | 2 729 593,92      | 12 817 139,82     |
| F.          | Financiële derivaten  | 0,00              | 0,00              |
| <b>III.</b> | <b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>                   | 0,00              | 0,00              |
| A.          | Vorderingen   | 0,00              | 0,00              |
| B.          | Schulden  | 0,00              | 0,00              |
| <b>IV.</b>  | <b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>                | 138 114,41        | (28 525,53)       |
| A.          | Vorderingen   | 447 190,65        | 0,00              |
| a.          | Te ontvangen bedragen   | 447 190,65        | 0,00              |
| B.          | Schulden  | (309 076,24)      | (28 525,53)       |
| a.          | Te betalen bedragen (-)   | (309 076,24)      | (28 525,53)       |
| <b>V.</b>   | <b>Deposito's en liquide middelen</b>                                 | 24 043 854,95     | 19 278 929,02     |
| A.          | Banktegoeden op zicht   | 24 043 854,95     | 19 278 929,02     |
| B.          | Banktegoeden op termijn   | 0,00              | 0,00              |
| C.          | Andere  | 0,00              | 0,00              |
| <b>VI.</b>  | <b>Overlopende rekeningen</b>   | 2 213 461,85      | 1 870 921,17      |
| A.          | Over te dragen kosten   | 0,00              | 0,00              |
| B.          | Verkregen opbrengsten   | 2 412 363,15      | 2 021 925,07      |
| C.          | Toe te rekenen kosten (-)   | (198 901,30)      | (151 003,90)      |
| D.          | Over te dragen opbrengsten (-)  | 0,00              | 0,00              |
|             | <b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>  | 222 945 594,68    | 175 782 940,71    |
| <b>A.</b>   | <b>Kapitaal</b>   | 219 798 208,85    | 172 336 224,27    |
| <b>B.</b>   | <b>Deelneming in het resultaat</b>                                    | (5 063,72)        | 800 153,10        |
| <b>C.</b>   | <b>Overdragen resultaat</b>   | 0,00              | 0,00              |
| <b>D.</b>   | <b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>                          | 3 152 449,55      | 2 646 563,34      |

## SG Private Portfolio Bonds

### 2.3. Posten buiten-balanstelling

|       |   | 30/06/2016<br>EUR | 30/06/2015<br>EUR |
|-------|---|-------------------|-------------------|
| I.    | Zakelijke zekerheden (+/-)                                | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Collateral (+/-)  | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Andere zakelijke zekerheden (+/-)                         | 0,00              | 0,00              |
| II.   | Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+) | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte optiecontracten en warrants                      | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochten optiecontracten en warrants                    | 0,00              | 0,00              |
| III.  | Notionele bedragen van de termijncontracten (+)           | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte termijncontracten                                | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochten termijncontracten                              | 0,00              | 0,00              |
| IV.   | Notionele bedragen van de swapcontracten (+)              | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte swapcontracten                                   | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochte swapcontracten                                  | 0,00              | 0,00              |
| V.    | Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)    | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte contracten                                       | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochte contracten                                      | 0,00              | 0,00              |
| VI.   | Niet-opgevraagde bedragen op aandelen                     | 0,00              | 0,00              |
| VII.  | Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie      | 0,00              | 0,00              |
| VIII. | Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie    | 0,00              | 0,00              |
| IX.   | Uitgeleende financiële instrumenten                       | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Aandelen  | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Obligaties  | 0,00              | 0,00              |

# SG Private Portfolio Bonds

## 2.4. Resultatenrekening

|             |  | <b>30/06/2016</b> | <b>30/06/2015</b> |
|-------------|--|-------------------|-------------------|
|             |  | <b>EUR</b>        | <b>EUR</b>        |
| <b>I.</b>   | <b>Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden</b>  | 2 016 747,46      | 1 755 840,33      |
| A.          | Obligaties en andere schuldinstrumenten  | 2 534 606,23      | 911 533,60        |
| a.          | Obligaties   | 2 430 919,19      | 549 179,94        |
| b.          | Andere schuldinstrumenten  | 103 687,04        | 362 353,66        |
| b.1.        | Met "embedded" financiële derivaten  | 103 687,04        | 362 353,66        |
| B.          | Geldmarktinstrumenten  | 121,92            | 220,01            |
| C.          | Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren   | 0,00              | 0,00              |
| a.          | Aandelen   | 0,00              | 0,00              |
| D.          | Andere effecten  | 0,00              | 0,00              |
| E.          | ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming   | (494 109,41)      | 564 122,50        |
| F.          | Financiële derivaten   | 0,00              | 0,00              |
| G.          | Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden  | 0,00              | 0,00              |
| H.          | Wisselposities en -verrichtingen   | (23 871,28)       | 279 964,22        |
| b.          | Andere wisselposities en -verrichtingen  | (23 871,28)       | 279 964,22        |
| <b>II.</b>  | <b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>  | 1 713 115,84      | 1 387 641,16      |
| A.          | Dividenden   | 32 782,20         | 0,00              |
| B.          | Interesten (+/-)   | 1 691 039,61      | 1 393 255,01      |
| a.          | Effecten en geldmarktinstrumenten  | 1 676 020,27      | 1 384 678,89      |
| b.          | Deposito's en liquide middelen   | 15 019,34         | 8 576,12          |
| C.          | Interesten in gevolge ontleningen (-)  | (10 705,97)       | (5 613,85)        |
| D.          | Swapcontracten (+/-)   | 0,00              | 0,00              |
| E.          | Roerende voorheffingen (-)   | 0,00              | 0,00              |
| F.          | Andere opbrengsten van beleggingen   | 0,00              | 0,00              |
| <b>III.</b> | <b>Andere opbrengsten</b>  | 3 750,00          | 0,00              |
| A.          | Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten | 0,00              | 0,00              |
| B.          | Andere   | 3 750,00          | 0,00              |
| <b>IV.</b>  | <b>Exploitatiekosten</b>   | (581 163,75)      | (496 918,15)      |
| A.          | Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)  | (78 568,50)       | (58 545,18)       |
| B.          | Financiële kosten (-)  | (822,80)          | 0,00              |
| C.          | Vergoeding van de bewaarder (-)  | (43 145,74)       | (77 823,25)       |
| D.          | Vergoeding van de beheerder (-)  | (326 293,83)      | (259 880,32)      |
| a.          | Financieel beheer  | (316 123,15)      | (250 150,59)      |
| b.          | Administratief- en boekhoudkundig beheer   | (10 170,68)       | (9 729,73)        |
| E.          | Administratie kosten   | (977,93)          | (1 387,64)        |
| F.          | Oprichtings- en organisatiekosten (-)  | (5 430,54)        | (3 467,15)        |
| G.          | Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)  | (714,28)          | (535,71)          |
| H.          | Diensten en diverse goederen (-)   | (3 317,86)        | (3 671,77)        |
| I.          | Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)  | 0,00              | 0,00              |
| J.          | Taksen   | (97 135,06)       | (73 823,77)       |
| K.          | Andere kosten (-)  | (24 757,21)       | (17 783,36)       |
|             | <b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>   | 1 135 702,09      | 890 723,01        |
|             | <b>Subtotaal II + III + IV</b>   |                   |                   |
| <b>V.</b>   | <b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>  | 3 152 449,55      | 2 646 563,34      |
| <b>VI.</b>  | <b>Belastingen op het resultaat</b>  | 0,00              | 0,00              |
| <b>VII.</b> | <b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>   | 3 152 449,55      | 2 646 563,34      |

# SG Private Portfolio Bonds

## 2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 2.5.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2016 (uitgedrukt in EUR)

| Benaming   | Status ICB | Hoeveelheid  | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde    | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|--|------------|--------------|------|---------------|----------------------|------------------------|----------------|----------------|
| <b>I. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b> |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs      |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| Obligaties en andere schuldinstrumenten                                  |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| Uitgegeven door een staat  |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| België   |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| FLEMISH COM 3.875% 09-20.7.16  |            | 3 500 000,00 | EUR  | 100,13        | 3 504 690,00         | 1,78%                  |                | 1,57%          |
| FLEMISH COM 3% 12-31.1.18  |            | 500 000,00   | EUR  | 105,18        | 525 910,00           | 0,27%                  |                | 0,24%          |
| <b>Totaal België:</b>  |            |              |      |               | <b>4 030 600,00</b>  | <b>2,05%</b>           |                | <b>1,81%</b>   |
| Duitsland  |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| GERMANY 0.5% 15-15.02.25   |            | 3 000 000,00 | EUR  | 106,64        | 3 199 350,00         | 1,63%                  |                | 1,44%          |
| <b>Totaal Duitsland:</b>   |            |              |      |               | <b>3 199 350,00</b>  | <b>1,63%</b>           |                | <b>1,44%</b>   |
| Spanje   |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| SPAIN 4.2% 05-31.01.37   |            | 2 500 000,00 | EUR  | 138,93        | 3 473 250,00         | 1,77%                  |                | 1,56%          |
| SPAIN 4.4% 13-31.10.23   |            | 2 000 000,00 | EUR  | 126,10        | 2 522 000,00         | 1,28%                  |                | 1,13%          |
| SPAIN 4% 10-30.04.20   |            | 3 500 000,00 | EUR  | 115,31        | 4 035 850,00         | 2,05%                  |                | 1,81%          |
| <b>Totaal Spanje:</b>  |            |              |      |               | <b>10 031 100,00</b> | <b>5,10%</b>           |                | <b>4,50%</b>   |
| Hongarije (Republiek)  |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| HUNGARY 3.875% 05-24.02.20   |            | 2 000 000,00 | EUR  | 111,56        | 2 231 300,00         | 1,14%                  |                | 1,00%          |
| <b>Totaal Hongarije (Republiek):</b>                                     |            |              |      |               | <b>2 231 300,00</b>  | <b>1,14%</b>           |                | <b>1,00%</b>   |
| Ierland  |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| IRELAND 5% 10-18.10.20   |            | 1 300 000,00 | EUR  | 122,42        | 1 591 525,00         | 0,81%                  |                | 0,71%          |
| <b>Totaal Ierland:</b>   |            |              |      |               | <b>1 591 525,00</b>  | <b>0,81%</b>           |                | <b>0,71%</b>   |
| Italië   |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| BTPS 1.65% 15-01.03.32 /BTP  |            | 3 000 000,00 | EUR  | 100,50        | 3 015 000,00         | 1,53%                  |                | 1,35%          |
| ITALY 2.1% 10-15.9.21 /INFL  |            | 2 500 000,00 | EUR  | 111,74        | 3 025 053,22         | 1,54%                  |                | 1,36%          |
| ITALY 4.75% 08-01.08.23  |            | 4 000 000,00 | EUR  | 127,98        | 5 119 400,00         | 2,61%                  |                | 2,30%          |
| ITALY 4.75% 12-01.05.17 BTP  |            | 1 000 000,00 | EUR  | 104,12        | 1 041 250,00         | 0,53%                  |                | 0,47%          |
| ITALY 4% 10-01.09.20 /BTP  |            | 2 000 000,00 | EUR  | 116,10        | 2 322 100,00         | 1,18%                  |                | 1,04%          |
| <b>Totaal Italië:</b>  |            |              |      |               | <b>14 522 803,22</b> | <b>7,39%</b>           |                | <b>6,51%</b>   |
| Litouwen (Republiek)   |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| LITHUANIA 2.125% 14-29.10.26   |            | 2 800 000,00 | EUR  | 114,84        | 3 215 380,00         | 1,64%                  |                | 1,44%          |
| <b>Totaal Litouwen (Republiek):</b>                                      |            |              |      |               | <b>3 215 380,00</b>  | <b>1,64%</b>           |                | <b>1,44%</b>   |
| Portugal   |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| PORTUGAL 4.95% 08-25.10.23   |            | 2 000 000,00 | EUR  | 115,56        | 2 311 200,00         | 1,18%                  |                | 1,04%          |
| <b>Totaal Portugal:</b>  |            |              |      |               | <b>2 311 200,00</b>  | <b>1,18%</b>           |                | <b>1,04%</b>   |
| Roemenië   |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| ROMANIA 2.875% 14-28.10.24   |            | 3 000 000,00 | EUR  | 104,68        | 3 140 280,00         | 1,60%                  |                | 1,41%          |
| <b>Totaal Roemenië:</b>  |            |              |      |               | <b>3 140 280,00</b>  | <b>1,60%</b>           |                | <b>1,41%</b>   |
| Slowakije (Slovaakse Republiek)  |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| SLOVAKIA 1.375% 15-21.01.27  |            | 2 000 000,00 | EUR  | 107,50        | 2 150 100,00         | 1,09%                  |                | 0,96%          |



## SG Private Portfolio Bonds

### 2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

| Benaming                                       | Status ICB | Hoeveelheid   | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde    | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|--|------------|---------------|------|---------------|----------------------|------------------------|----------------|----------------|
| <b>Totaal Slowakije (Slovaakse Republiek):</b> |            |               |      |               | <b>2 150 100,00</b>  |                        | <b>1,09%</b>   | <b>0,96%</b>   |
| <b>Verenigde Staten</b>                        |            |               |      |               |                      |                        |                |                |
| USA 0.125% 14-15.04.19 //NFL                   |            | 4 000 000,00  | USD  | 102,14        | 3 759 165,09         |                        | 1,91%          | 1,69%          |
| USA 0.125% 15-15.04.20 //NFL                   |            | 2 500 000,00  | USD  | 102,34        | 2 355 556,36         |                        | 1,20%          | 1,06%          |
| <b>Totaal Verenigde Staten:</b>                |            |               |      |               | <b>6 114 721,45</b>  |                        | <b>3,11%</b>   | <b>2,74%</b>   |
| <b>Totaal Uitgegeven door een staat:</b>       |            |               |      |               | <b>52 538 359,67</b> |                        | <b>26,73%</b>  | <b>23,57%</b>  |
| <b>Uitgegeven door een kredietinstelling</b>   |            |               |      |               |                      |                        |                |                |
| <b>België</b>                                  |            |               |      |               |                      |                        |                |                |
| BELFIUS BK 1.25% 12-27.11.17                   |            | 1 500 000,00  | EUR  | 102,00        | 1 529 940,00         |                        | 0,78%          | 0,69%          |
| <b>Totaal België:</b>                          |            |               |      |               | <b>1 529 940,00</b>  |                        | <b>0,78%</b>   | <b>0,69%</b>   |
| <b>Spanje</b>                                  |            |               |      |               |                      |                        |                |                |
| FADE 2.25% 13-17.12.16                         |            | 2 000 000,00  | EUR  | 101,02        | 2 020 460,00         |                        | 1,03%          | 0,91%          |
| <b>Totaal Spanje:</b>                          |            |               |      |               | <b>2 020 460,00</b>  |                        | <b>1,03%</b>   | <b>0,91%</b>   |
| <b>Frankrijk</b>                               |            |               |      |               |                      |                        |                |                |
| BNPP 4.875% 05-PERP                            |            | 1 500 000,00  | EUR  | 100,03        | 1 500 390,00         |                        | 0,76%          | 0,67%          |
| SOLVAY FIN 5.118% 15-PERP                      |            | 2 000 000,00  | EUR  | 102,85        | 2 056 940,00         |                        | 1,05%          | 0,92%          |
| TOTAL CAP 2.25% 12-11.09.17                    |            | 30 500 000,00 | NOK  | 100,98        | 3 311 521,09         |                        | 1,69%          | 1,49%          |
| WENDEL 3.75% 14-21.01.21                       |            | 3 000 000,00  | EUR  | 111,32        | 3 339 480,00         |                        | 1,70%          | 1,50%          |
| <b>Totaal Frankrijk:</b>                       |            |               |      |               | <b>10 208 331,09</b> |                        | <b>5,19%</b>   | <b>4,58%</b>   |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>                     |            |               |      |               |                      |                        |                |                |
| TESCO CORP 1.25% 13-13.11.17                   |            | 3 800 000,00  | EUR  | 100,53        | 3 820 064,00         |                        | 1,94%          | 1,71%          |
| <b>Totaal Verenigd Koninkrijk:</b>             |            |               |      |               | <b>3 820 064,00</b>  |                        | <b>1,94%</b>   | <b>1,71%</b>   |
| <b>Ierland</b>                                 |            |               |      |               |                      |                        |                |                |
| GE CAP UK 4.375% 12-31.07.19                   |            | 2 500 000,00  | GBP  | 109,84        | 3 322 324,82         |                        | 1,69%          | 1,49%          |
| <b>Totaal Ierland:</b>                         |            |               |      |               | <b>3 322 324,82</b>  |                        | <b>1,69%</b>   | <b>1,49%</b>   |
| <b>Italië</b>                                  |            |               |      |               |                      |                        |                |                |
| INTESA SAN 4.125% 12-19.09.16                  |            | 3 500 000,00  | EUR  | 100,84        | 3 529 505,00         |                        | 1,80%          | 1,58%          |
| UNICREDIT 4.875% 12-7.3.17                     |            | 2 500 000,00  | EUR  | 103,18        | 2 579 500,00         |                        | 1,31%          | 1,16%          |
| <b>Totaal Italië:</b>                          |            |               |      |               | <b>6 109 005,00</b>  |                        | <b>3,11%</b>   | <b>2,74%</b>   |
| <b>Luxemburg</b>                               |            |               |      |               |                      |                        |                |                |
| DUFYR FIN 4.5% 14-15.07.22                     |            | 2 500 000,00  | EUR  | 103,66        | 2 591 575,00         |                        | 1,32%          | 1,16%          |
| GAZ CAP 5.338% 13-25.09.20                     |            | 1 300 000,00  | GBP  | 105,02        | 1 651 810,92         |                        | 0,84%          | 0,74%          |
| GLENCORE FI 1.25% 15-17.03.21                  |            | 3 500 000,00  | EUR  | 92,14         | 3 224 830,00         |                        | 1,64%          | 1,45%          |
| GLENCORE FIN 5.25% 10-22.3.17                  |            | 2 500 000,00  | EUR  | 103,08        | 2 576 875,00         |                        | 1,31%          | 1,16%          |
| WIND ACQ 4% 14-15.07.20                        |            | 1 750 000,00  | EUR  | 98,63         | 1 726 007,50         |                        | 0,88%          | 0,77%          |
| <b>Totaal Luxemburg:</b>                       |            |               |      |               | <b>11 771 098,42</b> |                        | <b>5,99%</b>   | <b>5,28%</b>   |
| <b>Nederland</b>                               |            |               |      |               |                      |                        |                |                |
| EDP FIN BV 4.75% 09-26.09.16                   |            | 1 800 000,00  | EUR  | 100,76        | 1 813 590,00         |                        | 0,92%          | 0,81%          |
| ENEL FIN 6.25% 07-15.9.17 REGS                 |            | 3 000 000,00  | USD  | 105,63        | 2 854 458,66         |                        | 1,45%          | 1,28%          |
| NED WATBK 3.375% 12-3.4.17                     |            | 30 000 000,00 | NOK  | 101,50        | 3 273 845,34         |                        | 1,67%          | 1,47%          |
| RABOBANK 2.125% 12-17.10.16                    |            | 1 000 000,00  | CAD  | 100,24        | 696 899,50           |                        | 0,36%          | 0,31%          |
| RABOBK 4.75% 14-26.06.17                       |            | 1 950 000,00  | NZD  | 101,51        | 1 267 625,76         |                        | 0,65%          | 0,57%          |
| RABOBK 6% 12-21.11.16 2786A SR                 |            | 4 300 000,00  | TRY  | 98,55         | 1 321 759,65         |                        | 0,67%          | 0,59%          |
| SCHAEFF FIN 3.5% 14-15.05.22                   |            | 1 000 000,00  | EUR  | 102,09        | 1 020 890,00         |                        | 0,52%          | 0,46%          |
| SIEMENS FIN 1.5% 12-10.03.20                   |            | 3 000 000,00  | EUR  | 105,92        | 3 177 570,00         |                        | 1,62%          | 1,43%          |
| TEVA PHARM 1.25% 15-31.03.23                   |            | 4 000 000,00  | EUR  | 99,71         | 3 988 400,00         |                        | 2,03%          | 1,79%          |

## SG Private Portfolio Bonds

### 2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

| Benaming   | Status ICB | Hoeveelheid   | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde  | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|--|------------|---------------|------|---------------|--|------------------------|----------------|----------------|
|  |            |               |      |               | <b>Totaal Nederland:</b>                                     | <b>19 415 038,91</b>   | <b>9,88%</b>   | <b>8,71%</b>   |
| <b>Zweden</b>  |            |               |      |               |  |                        |                |                |
| SEB 2.5% 14-28.05.26                                 |            | 1 250 000,00  | EUR  | 102,17        | 1 277 087,50   | 0,65%                  | 0,57%          |                |
|  |            |               |      |               | <b>Totaal Zweden:</b>  | <b>1 277 087,50</b>    | <b>0,65%</b>   | <b>0,57%</b>   |
| <b>Verenigde Staten</b>                              |            |               |      |               |  |                        |                |                |
| MOR ST 3.75% 12-21.9.2017 EMTN                       |            | 2 500 000,00  | EUR  | 104,50        | 2 612 475,00   | 1,33%                  | 1,17%          |                |
|  |            |               |      |               | <b>Totaal Verenigde Staten:</b>                              | <b>2 612 475,00</b>    | <b>1,33%</b>   | <b>1,17%</b>   |
|  |            |               |      |               | <b>Totaal Uitgegeven door een kredietinstelling:</b>         | <b>62 085 824,74</b>   | <b>31,59%</b>  | <b>27,85%</b>  |
| <b>Uitgegeven door een internationale instelling</b> |            |               |      |               |  |                        |                |                |
| <b>Luxemburg</b>                                     |            |               |      |               |  |                        |                |                |
| BEI 4.25% 08-19.5.17                                 |            | 13 000 000,00 | NOK  | 102,82        | 1 437 172,23   | 0,73%                  | 0,65%          |                |
| EIB 3%11-16.09.16                                    |            | 9 000 000,00  | NOK  | 100,37        | 971 248,09   | 0,49%                  | 0,44%          |                |
|  |            |               |      |               | <b>Totaal Luxemburg:</b>                                     | <b>2 408 420,32</b>    | <b>1,23%</b>   | <b>1,08%</b>   |
| <b>Nigeria (Federale Republiek)</b>                  |            |               |      |               |  |                        |                |                |
| AFRICA FINA 4.375% 15-29.04.20                       |            | 2 000 000,00  | USD  | 102,27        | 1 842 316,70   | 0,94%                  | 0,83%          |                |
|  |            |               |      |               | <b>Totaal Nigeria (Federale Republiek):</b>                  | <b>1 842 316,70</b>    | <b>0,94%</b>   | <b>0,83%</b>   |
|  |            |               |      |               | <b>Totaal Uitgegeven door een internationale instelling:</b> | <b>4 250 737,02</b>    | <b>2,16%</b>   | <b>1,91%</b>   |
| <b>Uitgegeven door een privé-onderneming</b>         |            |               |      |               |  |                        |                |                |
| <b>België</b>  |            |               |      |               |  |                        |                |                |
| AB INBEV 2% 16-17.03.28                              |            | 2 000 000,00  | EUR  | 107,73        | 2 154 680,00   | 1,10%                  | 0,97%          |                |
| DELHAIZE GRP 3.125%12-27.02.20                       |            | 2 500 000,00  | EUR  | 110,42        | 2 760 450,00   | 1,41%                  | 1,24%          |                |
|  |            |               |      |               | <b>Totaal België:</b>  | <b>4 915 130,00</b>    | <b>2,50%</b>   | <b>2,21%</b>   |
| <b>Duitsland</b>                                     |            |               |      |               |  |                        |                |                |
| THYSSENKP 4.375% 12-28.2.17                          |            | 1 800 000,00  | EUR  | 102,16        | 1 838 808,00   | 0,94%                  | 0,83%          |                |
|  |            |               |      |               | <b>Totaal Duitsland:</b>                                     | <b>1 838 808,00</b>    | <b>0,94%</b>   | <b>0,83%</b>   |
| <b>Denemarken</b>                                    |            |               |      |               |  |                        |                |                |
| AP MOELLER 3.75% 12-26.02.18                         |            | 10 000 000,00 | SEK  | 105,30        | 1 117 303,40   | 0,57%                  | 0,50%          |                |
|  |            |               |      |               | <b>Totaal Denemarken:</b>                                    | <b>1 117 303,40</b>    | <b>0,57%</b>   | <b>0,50%</b>   |
| <b>Spanje</b>  |            |               |      |               |  |                        |                |                |
| AMADEUS CAP 4.875% 11-15.7.16                        |            | 2 000 000,00  | EUR  | 100,13        | 2 002 680,00   | 1,02%                  | 0,90%          |                |
| FER EMISION 3.375% 13-7.6.21                         |            | 3 000 000,00  | EUR  | 113,56        | 3 406 860,00   | 1,73%                  | 1,53%          |                |
| TELEFONICA 5.597% 12-12.3.20                         |            | 3 500 000,00  | GBP  | 113,24        | 4 795 320,16   | 2,44%                  | 2,15%          |                |
|  |            |               |      |               | <b>Totaal Spanje:</b>  | <b>10 204 860,16</b>   | <b>5,19%</b>   | <b>4,58%</b>   |
| <b>Frankrijk</b>                                     |            |               |      |               |  |                        |                |                |
| ACCOR 4.125% 14-PERP                                 |            | 2 000 000,00  | EUR  | 99,59         | 1 991 740,00   | 1,01%                  | 0,89%          |                |
| ALD INTL 2% 13-26.05.17                              |            | 3 800 000,00  | EUR  | 101,66        | 3 863 156,00   | 1,97%                  | 1,73%          |                |
| ALSTOM 4.125% 10-01.02.17                            |            | 2 500 000,00  | EUR  | 102,31        | 2 557 750,00   | 1,30%                  | 1,15%          |                |
| ARKEMA 4.75% 14-PERP                                 |            | 500 000,00    | EUR  | 103,29        | 516 470,00   | 0,26%                  | 0,23%          |                |
| CARMILA 2.375% 16-16.09.24                           |            | 3 000 000,00  | EUR  | 106,30        | 3 189 030,00   | 1,62%                  | 1,43%          |                |
| LAFARGE 8.875% 24.11.16 ST-UP                        |            | 2 800 000,00  | EUR  | 102,97        | 2 883 244,00   | 1,47%                  | 1,29%          |                |
| MERCIALYS 1.787% 14-31.03.23                         |            | 2 000 000,00  | EUR  | 103,07        | 2 061 320,00   | 1,05%                  | 0,93%          |                |
| SANOFI 1% 12-14.11.17                                |            | 2 500 000,00  | EUR  | 101,52        | 2 537 875,00   | 1,29%                  | 1,14%          |                |
|  |            |               |      |               | <b>Totaal Frankrijk:</b>                                     | <b>19 600 585,00</b>   | <b>9,97%</b>   | <b>8,79%</b>   |

## SG Private Portfolio Bonds

### 2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

| Benaming   | Status ICB | Hoeveelheid  | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde     | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|--|------------|--------------|------|---------------|-----------------------|------------------------|----------------|----------------|
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |            |              |      |               |                       |                        |                |                |
| VODAFONE GROUP 1.5% 13-19.2.18   |            | 2 000 000,00 | USD  | 100,02        | 1 801 909,57          |                        | 0,92%          | 0,81%          |
| <b>Totaal Verenigd Koninkrijk:</b>   |            |              |      |               | <b>1 801 909,57</b>   |                        | <b>0,92%</b>   | <b>0,81%</b>   |
| <b>Italië</b>  |            |              |      |               |                       |                        |                |                |
| POSTE ITAL 3.25% 13-18.6.18  |            | 2 500 000,00 | EUR  | 105,72        | 2 642 900,00          |                        | 1,35%          | 1,19%          |
| SNAM 3.5% 12-13.02.20 EMTN   |            | 3 500 000,00 | EUR  | 111,88        | 3 915 730,00          |                        | 1,99%          | 1,76%          |
| TELECOM IT 7% 11-20.01.17  |            | 2 000 000,00 | EUR  | 103,63        | 2 072 580,00          |                        | 1,06%          | 0,93%          |
| <b>Totaal Italië:</b>  |            |              |      |               | <b>8 631 210,00</b>   |                        | <b>4,39%</b>   | <b>3,87%</b>   |
| <b>Verenigde Staten</b>  |            |              |      |               |                       |                        |                |                |
| AT&T INC 2.65% 13-17.12.21   |            | 2 000 000,00 | EUR  | 110,55        | 2 211 040,00          |                        | 1,13%          | 0,99%          |
| HJ HEINZ CO 1.5% 16-24.05.24   |            | 2 700 000,00 | EUR  | 103,31        | 2 789 289,00          |                        | 1,42%          | 1,25%          |
| MERCK 1.125% 14-15.10.21   |            | 4 500 000,00 | EUR  | 104,65        | 4 709 430,00          |                        | 2,40%          | 2,11%          |
| PFIZER 2.75% 16-03.06.26   |            | 2 250 000,00 | USD  | 102,90        | 2 085 353,99          |                        | 1,06%          | 0,94%          |
| <b>Totaal Verenigde Staten:</b>  |            |              |      |               | <b>11 795 112,99</b>  |                        | <b>6,00%</b>   | <b>5,29%</b>   |
| <b>Totaal Uitgegeven door een privé-onderneming:</b>                               |            |              |      |               | <b>59 904 919,12</b>  |                        | <b>30,48%</b>  | <b>26,87%</b>  |
| <b>Totaal Obligaties en andere schuldinstrumenten:</b>                             |            |              |      |               | <b>178 779 840,55</b> |                        | <b>90,96%</b>  | <b>80,19%</b>  |
| <b>Monetaire instrumenten</b>  |            |              |      |               |                       |                        |                |                |
| <b>Uitgegeven door een staat</b>   |            |              |      |               |                       |                        |                |                |
| <b>België</b>  |            |              |      |               |                       |                        |                |                |
| AVEVE 0% 16-12.09.16 CP  |            | 3 000 000,00 | EUR  | 99,96         | 2 998 839,74          |                        | 1,53%          | 1,35%          |
| BARRY CALBT 0% 16-07.07.16 CP  |            | 2 500 000,00 | EUR  | 100,00        | 2 499 970,92          |                        | 1,27%          | 1,12%          |
| BEFIMMO 0% 16-25.08.16 CP  |            | 2 000 000,00 | EUR  | 100,01        | 2 000 245,54          |                        | 1,02%          | 0,90%          |
| <b>Totaal België:</b>  |            |              |      |               | <b>7 499 056,20</b>   |                        | <b>3,82%</b>   | <b>3,36%</b>   |
| <b>Frankrijk</b>   |            |              |      |               |                       |                        |                |                |
| CASINO GUIC 0% 16-11.07.16 CP  |            | 2 000 000,00 | EUR  | 100,00        | 2 000 044,46          |                        | 1,02%          | 0,90%          |
| <b>Totaal Frankrijk:</b>   |            |              |      |               | <b>2 000 044,46</b>   |                        | <b>1,02%</b>   | <b>0,90%</b>   |
| <b>Totaal Uitgegeven door een staat:</b>   |            |              |      |               | <b>9 499 100,66</b>   |                        | <b>4,83%</b>   | <b>4,26%</b>   |
| <b>Totaal Monetaire instrumenten:</b>  |            |              |      |               | <b>9 499 100,66</b>   |                        | <b>4,83%</b>   | <b>4,26%</b>   |
| <b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs:</b> |            |              |      |               | <b>188 278 941,21</b> |                        | <b>95,79%</b>  | <b>84,45%</b>  |
| <b>Andere effecten</b>   |            |              |      |               |                       |                        |                |                |
| <b>Obligaties en andere schuldinstrumenten</b>                                     |            |              |      |               |                       |                        |                |                |
| <b>Uitgegeven door een staat</b>   |            |              |      |               |                       |                        |                |                |
| <b>Luxemburg</b>   |            |              |      |               |                       |                        |                |                |
| SG ISSUER 0% 16-30.03.21   |            | 2 500 000,00 | USD  | 99,43         | 2 239 010,99          |                        | 1,14%          | 1,00%          |
| <b>Totaal Luxemburg:</b>   |            |              |      |               | <b>2 239 010,99</b>   |                        | <b>1,14%</b>   | <b>1,00%</b>   |
| <b>Totaal Uitgegeven door een staat:</b>   |            |              |      |               | <b>2 239 010,99</b>   |                        | <b>1,14%</b>   | <b>1,00%</b>   |
| <b>Uitgegeven door een kredietinstelling</b>                                       |            |              |      |               |                       |                        |                |                |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |            |              |      |               |                       |                        |                |                |
| BARCLAYS 5% 16-15.06.17 RC   |            | 1 800 000,00 | EUR  | 93,55         | 1 683 900,00          |                        | 0,86%          | 0,76%          |
| <b>Totaal Verenigd Koninkrijk:</b>   |            |              |      |               | <b>1 683 900,00</b>   |                        | <b>0,86%</b>   | <b>0,76%</b>   |
| <b>Nederland</b>   |            |              |      |               |                       |                        |                |                |
| BNPP AR 0% 15-16.7.18  |            | 1 000 000,00 | USD  | 50,17         | 451 900,56            |                        | 0,23%          | 0,20%          |

## SG Private Portfolio Bonds

### 2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

| Benaming   | Status ICB | Hoeveelheid  | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|--|------------|--------------|------|---------------|-------------------|------------------------|----------------|----------------|
| BNPP AR 15-7.01.2021/CLN   |            | 2 000 000,00 | USD  | 64,77         | 1 166 816,79      |                        | 0,59%          | 0,52%          |
| Totaal Nederland:  |            |              |      |               | 1 618 717,35      |                        | 0,82%          | 0,73%          |
| Totaal Uitgegeven door een kredietinstelling:                          |            |              |      |               | 3 302 617,35      |                        | 1,68%          | 1,48%          |
| Totaal Obligaties en andere schuldinstrumenten:                        |            |              |      |               | 5 541 628,34      |                        | 2,82%          | 2,49%          |
| ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming               |            |              |      |               |                   |                        |                |                |
| Obligaties en andere schuldinstrumenten                                |            |              |      |               |                   |                        |                |                |
| Luxemburg  |            |              |      |               |                   |                        |                |                |
| AWF GL INF BD AHCR/CAP   | 2          | 19 000,00    | USD  | 89,01         | 1 523 320,12      | 0,05%                  | 0,78%          | 0,68%          |
| MOOR EU HY SD-RE- CAP  | 3          | 4 700,00     | EUR  | 256,65        | 1 206 273,80      | 0,66%                  | 0,61%          | 0,54%          |
| Totaal Luxemburg:  |            |              |      |               | 2 729 593,92      |                        | 1,39%          | 1,22%          |
| Totaal Obligaties en andere schuldinstrumenten:                        |            |              |      |               | 2 729 593,92      |                        | 1,39%          | 1,22%          |
| Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming:       |            |              |      |               | 2 729 593,92      |                        | 1,39%          | 1,22%          |
| Totaal andere effecten:  |            |              |      |               | 8 271 222,26      |                        | 4,21%          | 3,71%          |
| Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten: |            |              |      |               | 196 550 163,47    |                        | 100,00%        | 88,16%         |
| II. Deposito's en liquide middelen                                     |            |              |      |               |                   |                        |                |                |
| Banktegoeden op zicht  |            |              |      |               |                   |                        |                |                |
| KBC SECURITIES N.V.  |            |              | EUR  |               | 17 696 175,22     |                        |                | 7,94%          |
| KBC SECURITIES N.V.  |            |              | NOK  |               | 2 451 820,68      |                        |                | 1,10%          |
| KBC SECURITIES N.V.  |            |              | SEK  |               | 2 296 624,79      |                        |                | 1,03%          |
| KBC SECURITIES N.V.  |            |              | USD  |               | 1 152 386,46      |                        |                | 0,52%          |
| KBC SECURITIES N.V.  |            |              | GBP  |               | 317 329,49        |                        |                | 0,14%          |
| KBC SECURITIES N.V.  |            |              | NZD  |               | 121 324,68        |                        |                | 0,05%          |
| KBC SECURITIES N.V.  |            |              | TRY  |               | 8 185,53          |                        |                | 0,00%          |
| KBC SECURITIES N.V.  |            |              | CAD  |               | 8,10              |                        |                | 0,00%          |
| Totaal banktegoeden op zicht:  |            |              |      |               | 24 043 854,95     |                        |                | 10,79%         |
| Totaal deposito's en liquide middelen:                                 |            |              |      |               | 24 043 854,95     |                        |                | 10,78%         |
| III. Overige vorderingen en schulden                                   |            |              |      |               | 138 114,41        |                        |                | 0,06%          |
| IV. Andere netto-activa  |            |              |      |               | 2 213 461,85      |                        |                | 0,99%          |
| V. Totaal van het netto-actief   |            |              |      |               | 222 945 594,67    |                        |                | 100,00%        |

(2) ICB's ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

(3) ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

*De lijst der wijzigingen in de toestand van de effectenportefeuille kan gratis bekomen worden bij Société Générale Private Banking met zetel te Kortrijksesteenweg 302 – 9000 Gent en de VDK Spaarbank N.V. met zetel te Sint Michielsplein 16 – 9000 Gent, die instaat voor de financiële dienst.*

## SG Private Portfolio Bonds

### 2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

#### Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

(in procenten van de effectenportefeuille)

|  |                |
|--|----------------|
| Openbare non-profitinstellingen                                  | 27,86%         |
| Financiële vennootschappen, beleggings- en diversen andere venn. | 22,75%         |
| Banken en kredietinstellingen                                    | 9,49%          |
| Telecommunicatie   | 5,54%          |
| Geneesmiddelen, cosmetica en medische producten                  | 4,75%          |
| Voeding en frisdranken   | 4,22%          |
| Vastgoed   | 3,69%          |
| Diverse diensten   | 3,31%          |
| Kleinhandel en warenhuizen                                       | 2,42%          |
| Verkeer en vervoer   | 2,30%          |
| Supranationale organisaties                                      | 2,16%          |
| Energie- en watervoorziening                                     | 1,99%          |
| Bouwmaterialen en bouwindustrie                                  | 1,47%          |
| Trusts / Beleggingsfondsen                                       | 1,39%          |
| Elektrische toestellen en onderdelen                             | 1,30%          |
| Tabak en alcoholische dranken                                    | 1,10%          |
| Hypotheek- en financieringsmaatschappijen (MBS, ABS)             | 1,03%          |
| Computerhardware en networking                                   | 1,02%          |
| Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten                       | 1,01%          |
| Mijnbouw, kolen- en staalindustrie                               | 0,94%          |
| Chemie   | 0,26%          |
| <b>Totaal</b>  | <b>100,00%</b> |

#### Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

(in procenten van de effectenportefeuille)

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Frankrijk                       | 16,17%         |
| Italië                          | 14,89%         |
| Spanje                          | 11,32%         |
| Nederland                       | 10,70%         |
| Verenigde Staten                | 10,44%         |
| Luxemburg                       | 9,74%          |
| België                          | 9,15%          |
| Verenigd Koninkrijk             | 3,72%          |
| Duitsland                       | 2,56%          |
| Ierland                         | 2,50%          |
| Litouwen (Republiek)            | 1,64%          |
| Roemenië                        | 1,60%          |
| Portugal                        | 1,18%          |
| Hongarije (Republiek)           | 1,14%          |
| Slowakije (Slovaakse Republiek) | 1,09%          |
| Nigeria (Federale Republiek)    | 0,94%          |
| Zweden                          | 0,65%          |
| Denemarken                      | 0,57%          |
| <b>Totaal</b>                   | <b>100,00%</b> |

#### Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

(in procenten van de effectenportefeuille)

|               |                |
|---------------|----------------|
| EUR           | 78,00%         |
| USD           | 10,22%         |
| GBP           | 4,97%          |
| NOK           | 4,58%          |
| TRY           | 0,67%          |
| NZD           | 0,64%          |
| SEK           | 0,57%          |
| CAD           | 0,35%          |
| <b>Totaal</b> | <b>100,00%</b> |

## SG Private Portfolio Bonds

### 2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

#### 2.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment (in de valuta van het compartiment)

|  | 1er semester         |
|--|----------------------|
| Aankopen   | 59 680 371,57        |
| Verkopen   | 17 473 404,92        |
| <b>Totaal 1</b>                                    | <b>77 153 776,49</b> |
| Inschrijvingen                                     | 41 090 863,87        |
| Terugbetalingen                                    | 11 006 449,55        |
| <b>Totaal 2</b>                                    | <b>52 097 313,42</b> |
| Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen | 208 730 046,13       |
| <b>Omloopsnelheid</b>                              | <b>12,00%</b>        |
| <b>Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>                | <b>13,19%</b>        |

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 worden ingekeken bij Société Générale Private Banking ayant son siège à Kortrijksesteenweg 302 — 9000 Gent, die instaat voor de financiële dienst.

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

##### Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop 30 juni 2016

| Periode    |          |               | Inschrijvingen | Terugbetalingen | Einde periode     |
|------------|----------|---------------|----------------|-----------------|-------------------|
| 31/12/2014 | Klasse C | Kapitalisatie | 0,00           | 0,00            | 0,00              |
|            |          | Klasse P      | 130 440,49     | 34 926,00       | 453 723,49        |
|            |          | Distributie   | 0,00           | 0,00            | 0,00              |
|            |          | <b>Totaal</b> |                |                 | <b>453 723,49</b> |
| 31/12/2015 | Klasse C | Kapitalisatie | 0,00           | 0,00            | 0,00              |
|            |          | Klasse P      | 172 576,10     | 44 151,00       | 582 148,60        |
|            |          | Distributie   | 0,00           | 0,00            | 0,00              |
|            |          | <b>Totaal</b> |                |                 | <b>582 148,60</b> |
| 30/06/2016 | Klasse C | Kapitalisatie | 0,00           | 0,00            | 0,00              |
|            |          | Klasse P      | 126 097,00     | 33 764,00       | 674 481,60        |
|            |          | Distributie   | 0,00           | 0,00            | 0,00              |
|            |          | <b>Totaal</b> |                |                 | <b>674 481,60</b> |

## SG Private Portfolio Bonds

### 2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

#### Bedragen betaald en ontvangen door de ICB

(in de valuta van het compartiment)

| Periode    |          |               | Inschrijvingen | Terugbetalingen |
|------------|----------|---------------|----------------|-----------------|
| 31/12/2014 | Klasse C | Kapitalisatie | 0,00           | 0,00            |
|            |          | Klasse P      | 40 782 964,67  | 10 951 387,72   |
|            |          | Distributie   | 0,00           | 0,00            |
| 31/12/2015 | Klasse C | Kapitalisatie | 0,00           | 0,00            |
|            |          | Klasse P      | 56 942 253,14  | 14 540 258,58   |
|            |          | Distributie   | 0,00           | 0,00            |
| 30/06/2016 | Klasse C | Kapitalisatie | 0,00           | 0,00            |
|            |          | Klasse P      | 41 090 863,87  | 11 006 449,55   |
|            |          | Distributie   | 0,00           | 0,00            |

#### Netto-inventariswaarde einde periode

(in de valuta van het compartiment)

| Periode    |                |          |               | Per aandeel |
|------------|----------------|----------|---------------|-------------|
| 31/12/2014 | 145 989 838,80 | Klasse C | Kapitalisatie | 0,00        |
|            |                | Klasse P | Kapitalisatie | 321,76      |
|            |                |          | Distributie   | 0,00        |
| 31/12/2015 | 189 708 730,81 | Klasse C | Kapitalisatie | 0,00        |
|            |                | Klasse P | Kapitalisatie | 325,88      |
|            |                |          | Distributie   | 0,00        |
| 30/06/2016 | 222 945 594,67 | Klasse C | Kapitalisatie | 0,00        |
|            |                | Klasse P | Kapitalisatie | 330,54      |
|            |                |          | Distributie   | 0,00        |

#### 2.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

| Klasse | KAP / DIS | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar | 10 jaar | Sinds start |
|--------|-----------|--------|--------|--------|---------|-------------|
| C      | CAP       | -      | -      | -      | -       | -           |
| P      | CAP       | 0,72%  | 2,66%  | 3,63%  | -       | 3,97%       |

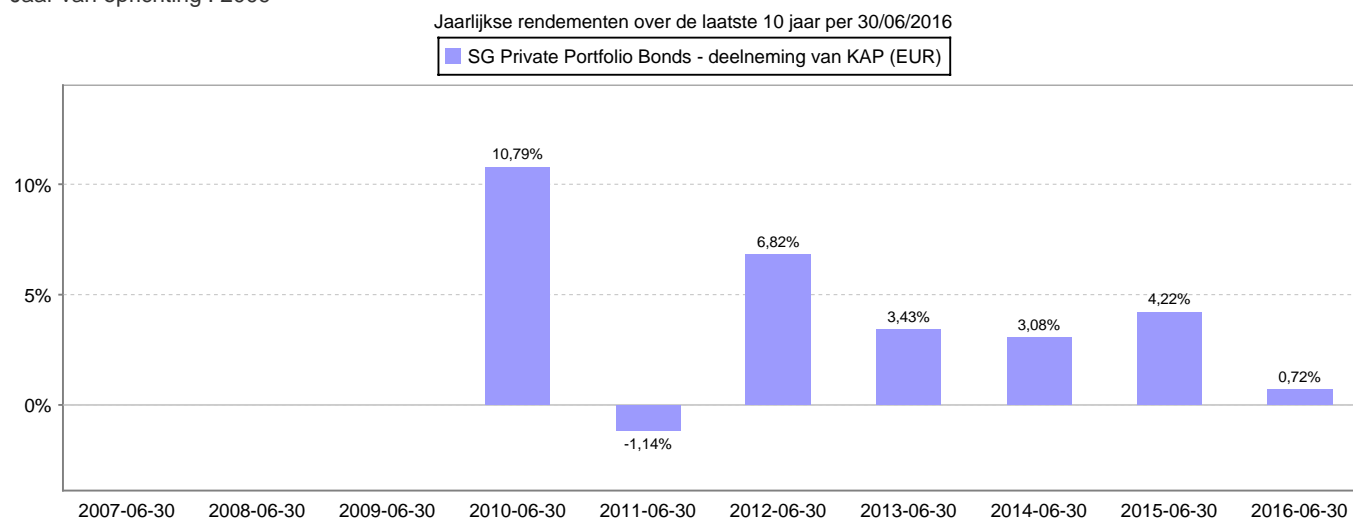
# SG Private Portfolio Bonds

## 2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Staafdiagram

#### Klasse P (CAP)

Jaar van oprichting : 2009



Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

### 2.5.5. Kosten

(uitgedrukt in % )

| Lopende kosten:           |       |
|---------------------------|-------|
| BE0948631685 Klasse P CAP | 0,47% |
| BE6284728019 Klasse P DIS | 0,47% |
| BE0948684247 Klasse C CAP | 1,17% |

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna "Verordening 583/2010"), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de deponerende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margin calls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.



### 2.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016

#### 2.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in valuta van het compartiment of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)

De vergoedingen:

- voor het beheer van de beleggingsportefeuille aan een jaarlijks percentage van
  - \* Klasse C: 1%, maandelijks berekend en betaalbaar
  - \* Klasse P: 0,3% maandelijks berekend en betaalbaar
- voor de administratie aan een jaarlijks percentage van 0,045% van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar (min. 600 EUR per maand, max. 1 250 EUR per maand)
- voor de bewaarder:
  - \* 2 000 EUR per jaar;
  - \* 0,015% per jaar voor de activa genoteerd op Euronext, maandelijks berekend en betaalbaar;
  - \* 0,02% per jaar voor de activa genoteerd op andere markten dan Euronext, maandelijks berekend en betaalbaar
- Voor andere kosten aan een jaarlijks percentage van 0,1%

Ze worden maandelijks geheven.

#### 2.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

Dit bedrag omvat per 30 juni 2016:

- de vergoeding voor de Beheersprovisie  
55 649,01 EUR
- de vergoeding van de Administratie, Legal Life & Reporting  
1 250,02 EUR
- de vergoeding van de Depothoudende Bank  
3 809,64 EUR
- de vergoeding voor de Onafhankelijke Bestuurder  
178,57 EUR
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen  
17 350,91 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding Controle-autoriteiten, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten,...)  
120 663,16 EUR

Voor een totaal van: 198 901,31 EUR

## 3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 3.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 3.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

SG Private Portfolio Equities werd gelanceerd op 29 april 2009.  
De initiële inschrijvingsperiode liep van 07 april t.e.m. 29 april 2009 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 250,00 EUR.

#### 3.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing

#### 3.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Société Générale Private Banking, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent

#### 3.1.4. Distributeurs

Société Générale Private Banking, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent  
VDK Spaarbank N.V., Sint-Michielsplein 16, 9000 Gent

#### 3.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

Het compartiment SG Private Portfolio Equities heeft als doelstelling, ongeacht de marktomstandigheden, zoveel mogelijk belegd te zijn in aandelen. Daarom zal het fonds altijd voor minimum 85% van het totale fondsenvermogen in aandelen belegd zijn.

##### Beleggingsbeleid van het compartiment

\*Bepaalde strategie: De beleggingspolitiek is internationaal georiënteerd en gebaseerd op fundamentele en technische factoren. De doelstelling van het fonds is een langetermijnbeleggingspolitiek aan te houden en zich minder te bekommeren om de eventuele marktschommelingen op korte termijn. De keuze van de aandelen zal dus eerder gestoeld zijn op criteria als winstgroei, boekwaarde, balansgegevens en de marktposities van de respectievelijke bedrijven. De beleggingspolitiek is niet index gelinkt, maar houdt toch rekening met de economische realiteit van het wereldgebeuren. Daarom zal het fonds nooit meer dan 20% van zijn vermogen beleggen in één economische activiteitensector. Vermits het fonds vooral bestemd is voor de Europese belegger belegt het fonds voor minstens 40% in de Europese aandelenmarkten (Centraal- en Oost-Europa niet meegerekend).

\* Toegelaten derivatentransacties: het gebruik van derivaten is mogelijk ter risicodekking.

\* De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

\* Effecten van bedrijven of overheden die duidelijk inbreuken plegen op sociale, ethische en milieureglementeringen worden niet gekocht.

#### 3.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

#### 3.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De schrik voor een nieuwe recessie in de VS, een verdere daling van de grondstofprijzen en het stilvallen van de Chinese economie zorgden voor een moeilijke start van de aandelenmarkten in 2016. Het duurde tot half februari eer het sentiment op de beurzen opnieuw wat positiever werd. De bedrijfsresultaten over het eerste kwartaal en enkele betere economische indicatoren zorgden daarna voor een verder herstel op de aandelenmarkten. In Europa deed ook de ECB zijn duit in het zakje door de uitbreiding van het inkoopprogramma van waardepapieren. Naarmate het einde van het semester naderde, nam de nervositeit op de beurzen opnieuw toe in de aanloop naar het Brexit-referendum en omwille van onrust over de kredietportefeuille van de Italiaanse banken. Het waren vooral de financiële sector en de cyclische aandelen die te lijden hadden onder de Britse keuze om uit de Europese Unie te stappen. De overweging in de defensieve farma- en telecomsector zorgde in de portefeuille voor wat bescherming. Op regionaal vlak is ons vertrouwen in de groeielanden toegenomen. Het gewicht ervan in de portefeuille werd verhoogd ten nadele van de Japanse aandelen. De stijging van de Yen heeft de marktomgeving voor de Japanse exporteurs een stuk uitdagender gemaakt.

Er werd geen enkele beleggingsovertreding vastgesteld gedurende het boekjaar voor het compartiment Accent Fund SG Private Portfolio Equities.

## 3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 3.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### 3.1.8. Toekomstig beleid

De concrete uitvoering van de Brexit zal in de tweede jaarhelft waarschijnlijk een rol spelen in het gedrag van de financiële markten. We merken dat onmiddellijk na het referendum de impact niet beperkt bleef tot de Britse beurs en munt. In de VS wordt ook uitgekeken naar de marktcommentaren en eventuele acties van de Federal Reserve op rentevlak. Japan lijkt ondanks de lage waardering minder aantrekkelijk door de impact van de hogere Yen. In de groeielanden verwachten we dat het positieve momentum kan aanhouden. Een verdere herbalancering uit Japan naar de groeielanden behoort tot de mogelijkheden in de portefeuille. Dichter bij huis, in Europa, beleefde de financiële sector enkele moeilijke maanden. Ook in de komende maanden zal de situatie van de Italiaanse banken en de evolutie van de rentemarge van dichtbij opgevolgd worden. Gezien het grote gewicht van deze sector op de (Europese) beurzen, kiezen we hier voor de meeste solide banken en verzekeraars. Bij de defensieve sectoren ligt de voorkeur op basis van de waardering eerder bij de telecom- en farmasector dan bij de niet-cyclische consumptiegoederen.

#### 3.1.9. Risicoklasse

*De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 op basis van de volatiliteit (stijging en daling van de waarde) op een voorafgaande periode van 5 jaar.*

*De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie.*

*De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.*

*De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren.*

*Zelfs indien het compartiment gerangschikt in de laagste categorie is, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.*

Het compartiment is ondergebracht in klasse 5.

# SG Private Portfolio Equities

## 3.2. Balans

|             |   | 30/06/2016<br>EUR | 30/06/2015<br>EUR |
|-------------|---|-------------------|-------------------|
|             | <b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>  | 254 139 742,01    | 233 500 384,30    |
| <b>I.</b>   | <b>Vaste activa</b>   | 0,00              | 0,00              |
| A.          | Oprichtings- en organisatiekosten                                     | 0,00              | 0,00              |
| B.          | Immateriële vaste activa  | 0,00              | 0,00              |
| C.          | Materiële vaste activa  | 0,00              | 0,00              |
| <b>II.</b>  | <b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b> | 233 456 540,28    | 211 855 925,71    |
| A.          | Obligaties en andere schuldinstrumenten                               | 18 954 026,10     | 6 543 555,71      |
| a.          | Obligaties  | 18 954 026,10     | 6 543 555,71      |
| a.1.        | Obligaties  | 18 954 026,10     | 6 543 555,71      |
| B.          | Geldmarktinstrumenten   | 0,00              | 0,00              |
| C.          | Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren      | 198 085 817,99    | 186 812 884,34    |
| a.          | Aandelen  | 198 085 817,99    | 184 031 584,34    |
| a.1.        | Aandelen  | 198 085 817,99    | 184 031 584,34    |
| b.          | ICB's met een vast aantal rechten van deelneming                      | 0,00              | 2 781 300,00      |
| D.          | Andere effecten   | 0,00              | 0,00              |
| E.          | ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming              | 16 416 696,19     | 18 499 485,66     |
| F.          | Financiële derivaten  | 0,00              | 0,00              |
| <b>III.</b> | <b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>                   | 0,00              | 0,00              |
| A.          | Vorderingen   | 0,00              | 0,00              |
| B.          | Schulden  | 0,00              | 0,00              |
| <b>IV.</b>  | <b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>                | 1 203 981,13      | (2 070 119,80)    |
| A.          | Vorderingen   | 1 500 049,21      | 2 863 750,41      |
| a.          | Te ontvangen bedragen   | 1 352 998,22      | 2 779 893,22      |
| b.          | Fiscale tegoeden  | 147 050,99        | 83 857,19         |
| B.          | Schulden  | (296 068,08)      | (4 933 870,21)    |
| a.          | Te betalen bedragen (-)   | (296 068,08)      | (3 008 106,73)    |
| c.          | Ontleningen (-)   | 0,00              | (1 925 763,48)    |
| <b>V.</b>   | <b>Deposito's en liquide middelen</b>                                 | 19 701 890,95     | 23 915 962,16     |
| A.          | Banktegoeden op zicht   | 19 701 890,95     | 23 915 962,16     |
| B.          | Banktegoeden op termijn   | 0,00              | 0,00              |
| C.          | Andere  | 0,00              | 0,00              |
| <b>VI.</b>  | <b>Overlopende rekeningen</b>   | (222 670,35)      | (201 383,77)      |
| A.          | Over te dragen kosten   | 0,00              | 0,00              |
| B.          | Verkregen opbrengsten   | 1 960,85          | 2 121,55          |
| C.          | Toe te rekenen kosten (-)   | (224 631,20)      | (203 505,32)      |
| D.          | Over te dragen opbrengsten (-)  | 0,00              | 0,00              |
|             | <b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>  | 254 139 742,01    | 233 500 384,30    |
| <b>A.</b>   | <b>Kapitaal</b>   | 277 893 450,10    | 211 685 669,02    |
| <b>B.</b>   | <b>Deelneming in het resultaat</b>                                    | (2 410 352,56)    | 954 001,25        |
| <b>C.</b>   | <b>Overdragen resultaat</b>   | 0,00              | 0,00              |
| <b>D.</b>   | <b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>                          | (21 343 355,53)   | 20 860 714,03     |

# SG Private Portfolio Equities

## 3.3. Posten buiten-balanstelling

|       |   | 30/06/2016<br>EUR | 30/06/2015<br>EUR |
|-------|---|-------------------|-------------------|
| I.    | Zakelijke zekerheden (+/-)                                | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Collateral (+/-)  | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Andere zakelijke zekerheden (+/-)                         | 0,00              | 0,00              |
| II.   | Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+) | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte optiecontracten en warrants                      | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochten optiecontracten en warrants                    | 0,00              | 0,00              |
| III.  | Notionele bedragen van de termijncontracten (+)           | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte termijncontracten                                | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochten termijncontracten                              | 0,00              | 0,00              |
| IV.   | Notionele bedragen van de swapcontracten (+)              | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte swapcontracten                                   | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochte swapcontracten                                  | 0,00              | 0,00              |
| V.    | Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)    | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte contracten                                       | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochte contracten                                      | 0,00              | 0,00              |
| VI.   | Niet-opgevraagde bedragen op aandelen                     | 0,00              | 0,00              |
| VII.  | Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie      | 0,00              | 0,00              |
| VIII. | Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie    | 0,00              | 0,00              |
| IX.   | Uitgeleende financiële instrumenten                       | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Aandelen  | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Obligaties  | 0,00              | 0,00              |

# SG Private Portfolio Equities

## 3.4. Resultatenrekening

|             |   | <b>30/06/2016</b><br><b>EUR</b> | <b>30/06/2015</b><br><b>EUR</b> |
|-------------|---|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden</b>   | (22 202 463,45)                 | 20 628 348,99                   |
|             | A. Obligaties en andere schuldinstrumenten  | 512 530,98                      | 469 434,98                      |
|             | a. Obligaties   | 512 530,98                      | 469 434,98                      |
|             | B. Geldmarktinstrumenten  | 0,00                            | 0,00                            |
|             | C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren   | (22 654 558,60)                 | 18 266 522,77                   |
|             | a. Aandelen   | (22 654 558,60)                 | 18 340 799,99                   |
|             | b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming   | 0,00                            | (74 277,22)                     |
|             | D. Andere effecten  | 0,00                            | (25 675,00)                     |
|             | E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming   | 66 010,08                       | 1 548 955,65                    |
|             | F. Financiële derivaten   | 0,00                            | 0,00                            |
|             | G. Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden  | 0,00                            | 0,00                            |
|             | H. Wisselposities en -verrichtingen   | (126 445,91)                    | 369 110,59                      |
|             | b. Andere wisselposities en -verrichtingen  | (126 445,91)                    | 369 110,59                      |
| <b>II.</b>  | <b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>   | 3 463 227,23                    | 2 938 836,36                    |
|             | A. Dividenden   | 3 967 995,88                    | 3 428 376,69                    |
|             | B. Interesten (+/-)   | 6 685,25                        | 8 449,89                        |
|             | a. Effecten en geldmarktinstrumenten  | 0,00                            | 0,00                            |
|             | b. Deposito's en liquide middelen   | 6 685,25                        | 8 449,89                        |
|             | C. Interesten in gevolge ontleningen (-)  | (2 740,49)                      | (11 485,86)                     |
|             | D. Swapcontracten (+/-)   | 0,00                            | 0,00                            |
|             | E. Roerende voorheffingen (-)   | (508 713,41)                    | (486 504,36)                    |
|             | a. Van Belgische oorsprong  | (125 879,40)                    | (125 200,00)                    |
|             | b. Van buitenlandse oorsprong   | (382 834,01)                    | (361 304,36)                    |
|             | F. Andere opbrengsten van beleggingen   | 0,00                            | 0,00                            |
| <b>III.</b> | <b>Andere opbrengsten</b>   | 0,00                            | 0,00                            |
|             | A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten | 0,00                            | 0,00                            |
|             | B. Andere   | 0,00                            | 0,00                            |
| <b>IV.</b>  | <b>Exploitatiekosten</b>  | (2 604 119,31)                  | (2 706 471,32)                  |
|             | A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)  | (2 024 566,43)                  | (1 853 047,40)                  |
|             | B. Financiële kosten (-)  | (278,30)                        | (802,22)                        |
|             | C. Vergoeding van de bewaarder (-)  | (51 443,56)                     | (366 913,59)                    |
|             | D. Vergoeding van de beheerder (-)  | (386 888,55)                    | (357 324,84)                    |
|             | a. Financieel beheer  | (376 258,52)                    | (347 003,47)                    |
|             | b. Administratief- en boekhoudkundig beheer   | (10 630,03)                     | (10 321,37)                     |
|             | E. Administratie kosten   | (1 105,55)                      | (1 744,87)                      |
|             | F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)  | (6 452,93)                      | (4 335,03)                      |
|             | G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)  | (714,28)                        | (535,71)                        |
|             | H. Diensten en diverse goederen (-)   | (3 783,70)                      | (4 300,99)                      |
|             | I. Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)  | 0,00                            | 0,00                            |
|             | J. Taksen   | (105 079,64)                    | (100 563,35)                    |
|             | K. Andere kosten (-)  | (23 806,37)                     | (16 903,32)                     |
|             | <b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b><br><b>Subtotaal II + III + IV</b>  | 859 107,92                      | 232 365,04                      |
| <b>V.</b>   | <b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>   | (21 343 355,53)                 | 20 860 714,03                   |
| <b>VI.</b>  | <b>Belastingen op het resultaat</b>   | 0,00                            | 0,00                            |
| <b>VII.</b> | <b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>  | (21 343 355,53)                 | 20 860 714,03                   |

# SG Private Portfolio Equities

## 3.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 3.5.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2016 (uitgedrukt in EUR)

| Benaming   | Status ICB | Hoeveelheid  | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde    | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|--|------------|--------------|------|---------------|----------------------|------------------------|----------------|----------------|
| <b>I. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b> |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs      |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren         |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| <b>België</b>  |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| AGEAS NV   |            | 150 000,00   | EUR  | 30,98         | 4 647 750,00         | 1,99%                  |                | 1,83%          |
| ANHEUSER-BUSH INBEV SA   |            | 50 000,00    | EUR  | 117,60        | 5 880 000,00         | 2,52%                  |                | 2,31%          |
| COFINIMMO SA   |            | 27 000,00    | EUR  | 105,75        | 2 855 250,00         | 1,22%                  |                | 1,12%          |
| KBC GROUPE SA  |            | 120 000,00   | EUR  | 43,92         | 5 270 400,00         | 2,26%                  |                | 2,07%          |
| SOLVAY SA  |            | 63 000,00    | EUR  | 83,38         | 5 252 940,00         | 2,25%                  |                | 2,07%          |
| UCB  |            | 84 000,00    | EUR  | 67,20         | 5 644 800,00         | 2,42%                  |                | 2,22%          |
| <b>Totaal België:</b>  |            |              |      |               | <b>29 551 140,00</b> |                        | <b>12,66%</b>  | <b>11,63%</b>  |
| <b>Zwitserland</b>   |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| NOVARTIS AG BASEL/NAM.   |            | 63 000,00    | CHF  | 80,15         | 4 646 590,12         | 1,99%                  |                | 1,83%          |
| SYNGENTA AG /NAM.  |            | 14 000,00    | CHF  | 374,10        | 4 819 544,92         | 2,07%                  |                | 1,90%          |
| <b>Totaal Zwitserland:</b>   |            |              |      |               | <b>9 466 135,04</b>  |                        | <b>4,06%</b>   | <b>3,73%</b>   |
| <b>Curacao</b>   |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| SCHLUMBERGER LTD   |            | 70 000,00    | USD  | 79,08         | 4 986 128,63         | 2,14%                  |                | 1,96%          |
| <b>Totaal Curacao:</b>   |            |              |      |               | <b>4 986 128,63</b>  |                        | <b>2,14%</b>   | <b>1,96%</b>   |
| <b>Duitsland</b>   |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| BASF NAMEN-AKT.  |            | 55 000,00    | EUR  | 68,64         | 3 775 200,00         | 1,62%                  |                | 1,49%          |
| BAYER  |            | 50 000,00    | EUR  | 90,00         | 4 500 000,00         | 1,93%                  |                | 1,77%          |
| DAIMLER AG / NAMEN-AKT.  |            | 55 500,00    | EUR  | 53,52         | 2 970 360,00         | 1,27%                  |                | 1,17%          |
| PROSIEBEN SAT.1 MEDIA  |            | 130 000,00   | EUR  | 39,22         | 5 097 950,00         | 2,18%                  |                | 2,01%          |
| <b>Totaal Duitsland:</b>   |            |              |      |               | <b>16 343 510,00</b> |                        | <b>7,00%</b>   | <b>6,43%</b>   |
| <b>Spanje</b>  |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| AMADEUS IT HOLDING SR. A   |            | 137 000,00   | EUR  | 39,28         | 5 380 675,00         | 2,31%                  |                | 2,12%          |
| DISTRIBUIDORA INTL   |            | 900 000,00   | EUR  | 5,20          | 4 681 800,00         | 2,01%                  |                | 1,84%          |
| <b>Totaal Spanje:</b>  |            |              |      |               | <b>10 062 475,00</b> |                        | <b>4,31%</b>   | <b>3,96%</b>   |
| <b>Frankrijk</b>   |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| AXA  |            | 265 000,00   | EUR  | 17,80         | 4 718 325,00         | 2,02%                  |                | 1,86%          |
| ESSILOR INTERNATIONAL  |            | 53 587,00    | EUR  | 118,85        | 6 368 814,95         | 2,73%                  |                | 2,51%          |
| ORANGE   |            | 380 000,00   | EUR  | 14,66         | 5 568 900,00         | 2,39%                  |                | 2,19%          |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE  |            | 102 000,00   | EUR  | 53,06         | 5 412 120,00         | 2,32%                  |                | 2,13%          |
| <b>Totaal Frankrijk:</b>   |            |              |      |               | <b>22 068 159,95</b> |                        | <b>9,45%</b>   | <b>8,68%</b>   |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC   |            | 6 979 531,00 | GBP  | 0,54          | 4 565 198,39         | 1,96%                  |                | 1,80%          |
| RIO TINTO PLC /REG.  |            | 208 894,00   | GBP  | 22,94         | 5 797 980,54         | 2,48%                  |                | 2,28%          |
| ROYAL DUTCH SHELL /B-  |            | 239 890,00   | GBP  | 20,62         | 5 984 917,65         | 2,56%                  |                | 2,36%          |
| SABMILLER PLC  |            | 70 423,00    | GBP  | 43,70         | 3 723 516,93         | 1,60%                  |                | 1,47%          |
| <b>Totaal Verenigd Koninkrijk:</b>                                       |            |              |      |               | <b>20 071 613,51</b> |                        | <b>8,60%</b>   | <b>7,90%</b>   |
| <b>Italië</b>  |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| ENEL   |            | 1 250 000,00 | EUR  | 3,98          | 4 975 000,00         | 2,13%                  |                | 1,96%          |
| ENI SPA ROMA   |            | 300 000,00   | EUR  | 14,52         | 4 356 000,00         | 1,87%                  |                | 1,71%          |

# SG Private Portfolio Equities

## 3.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

| Benaming  | Status ICB | Hoeveelheid  | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde     | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|---|------------|--------------|------|---------------|-----------------------|------------------------|----------------|----------------|
| INTESA SANPAOLO SPA   |            | 2 200 000,00 | EUR  | 1,70          | 3 744 400,00          |                        | 1,60%          | 1,47%          |
| <b>Totaal Italië:</b>   |            |              |      |               | <b>13 075 400,00</b>  |                        | <b>5,60%</b>   | <b>5,15%</b>   |
| <b>Jersey</b>   |            |              |      |               |                       |                        |                |                |
| WPP PLC SHS   |            | 250 000,00   | GBP  | 15,52         | 4 694 497,36          |                        | 2,01%          | 1,85%          |
| <b>Totaal Jersey:</b>   |            |              |      |               | <b>4 694 497,36</b>   |                        | <b>2,01%</b>   | <b>1,85%</b>   |
| <b>Japan</b>  |            |              |      |               |                       |                        |                |                |
| ASTELLAS PHARMA INC   |            | 360 000,00   | JPY  | 1 600,00      | 5 050 418,01          |                        | 2,16%          | 1,99%          |
| MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP  |            | 755 000,00   | JPY  | 455,90        | 3 018 014,94          |                        | 1,29%          | 1,19%          |
| <b>Totaal Japan:</b>  |            |              |      |               | <b>8 068 432,95</b>   |                        | <b>3,46%</b>   | <b>3,18%</b>   |
| <b>Zuid-Korea (Republiek)</b>   |            |              |      |               |                       |                        |                |                |
| SAMSUNG EL./SP.GDR(1/2VOT144A)  |            | 9 000,00     | USD  | 610,27        | 4 947 212,12          |                        | 2,12%          | 1,95%          |
| <b>Totaal Zuid-Korea (Republiek):</b>   |            |              |      |               | <b>4 947 212,12</b>   |                        | <b>2,12%</b>   | <b>1,95%</b>   |
| <b>Nederland</b>  |            |              |      |               |                       |                        |                |                |
| RANDSTAD HOLDING (EUR 0.1)  |            | 130 000,00   | EUR  | 36,16         | 4 700 150,00          |                        | 2,01%          | 1,85%          |
| <b>Totaal Nederland:</b>  |            |              |      |               | <b>4 700 150,00</b>   |                        | <b>2,01%</b>   | <b>1,85%</b>   |
| <b>Noorwegen</b>  |            |              |      |               |                       |                        |                |                |
| TELENOR AS  |            | 400 000,00   | NOK  | 137,60        | 5 917 766,74          |                        | 2,54%          | 2,33%          |
| <b>Totaal Noorwegen:</b>  |            |              |      |               | <b>5 917 766,74</b>   |                        | <b>2,54%</b>   | <b>2,33%</b>   |
| <b>Zweden</b>   |            |              |      |               |                       |                        |                |                |
| INVESTOR AB B   |            | 175 000,00   | SEK  | 280,90        | 5 216 088,07          |                        | 2,23%          | 2,05%          |
| <b>Totaal Zweden:</b>   |            |              |      |               | <b>5 216 088,07</b>   |                        | <b>2,23%</b>   | <b>2,05%</b>   |
| <b>Verenigde Staten</b>   |            |              |      |               |                       |                        |                |                |
| ALPHABET INC -C-  |            | 9 000,00     | USD  | 692,10        | 5 610 610,70          |                        | 2,40%          | 2,21%          |
| AMAZON COM INC  |            | 9 200,00     | USD  | 715,62        | 5 930 196,36          |                        | 2,54%          | 2,33%          |
| CITIGROUP INC   |            | 138 000,00   | USD  | 42,39         | 5 269 158,71          |                        | 2,26%          | 2,07%          |
| CVS HEALTH CORP   |            | 61 000,00    | USD  | 95,74         | 5 260 439,56          |                        | 2,25%          | 2,07%          |
| JOHNSON & JOHNSON   |            | 58 500,00    | USD  | 121,30        | 6 391 686,18          |                        | 2,74%          | 2,52%          |
| VISA INC -A   |            | 80 000,00    | USD  | 74,17         | 5 344 622,59          |                        | 2,29%          | 2,10%          |
| WALT DISNEY /DISNEY SER   |            | 58 000,00    | USD  | 97,82         | 5 110 394,52          |                        | 2,19%          | 2,01%          |
| <b>Totaal Verenigde Staten:</b>   |            |              |      |               | <b>38 917 108,62</b>  |                        | <b>16,67%</b>  | <b>15,31%</b>  |
| <b>Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren:</b> |            |              |      |               | <b>198 085 817,99</b> |                        | <b>84,85%</b>  | <b>77,94%</b>  |
| <b>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>                 |            |              |      |               |                       |                        |                |                |
| <b>Aandelen</b>   |            |              |      |               |                       |                        |                |                |
| <b>Luxemburg</b>  |            |              |      |               |                       |                        |                |                |
| ABERD/ASIA PACIFIC EQ-A2-/CAP   | 2          | 78 000,00    | USD  | 63,39         | 4 453 763,47          | 0,13%                  | 1,91%          | 1,75%          |
| ABERD JAP EQ /-A2- CAP  | 2          | 730 000,00   | JPY  | 402,47        | 2 576 065,49          | 0,09%                  | 1,10%          | 1,01%          |
| <b>Totaal Luxemburg:</b>  |            |              |      |               | <b>7 029 828,96</b>   |                        | <b>3,01%</b>   | <b>2,77%</b>   |
| <b>Verenigde Staten</b>   |            |              |      |               |                       |                        |                |                |
| ISH EDG MSCI MV USD/DIS   | 4          | 110 000,00   | USD  | 51,59         | 5 111 601,51          | 0,15%                  | 2,19%          | 2,01%          |
| ISHS MSCI IN ID --- SHS   | 4          | 170 000,00   | USD  | 27,92         | 4 275 265,72          | 0,13%                  | 1,83%          | 1,68%          |
| <b>Totaal Verenigde Staten:</b>   |            |              |      |               | <b>9 386 867,23</b>   |                        | <b>4,02%</b>   | <b>3,69%</b>   |
| <b>Totaal Aandelen:</b>   |            |              |      |               | <b>16 416 696,19</b>  |                        | <b>7,03%</b>   | <b>6,46%</b>   |
| <b>Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming:</b>         |            |              |      |               | <b>16 416 696,19</b>  |                        | <b>7,03%</b>   | <b>6,46%</b>   |



# SG Private Portfolio Equities

## 3.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

| Benaming  | Status ICB | Hoeveelheid    | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|---|------------|----------------|------|---------------|-------------------|------------------------|----------------|----------------|
| Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs: |            |                |      |               | 214 502 514,18    |                        | 91,88%         | 84,40%         |
| Andere effecten   |            |                |      |               |                   |                        |                |                |
| Obligaties en andere schuldinstrumenten                                     |            |                |      |               |                   |                        |                |                |
| Uitgegeven door een staat   |            |                |      |               |                   |                        |                |                |
| Luxemburg   |            |                |      |               |                   |                        |                |                |
| SG ISSUER 0% 16-27.06.18 BSKT   |            | 4 500 000,00   | EUR  | 104,38        | 4 697 100,00      |                        | 2,01%          | 1,85%          |
| SG ISSUER % 15-29.12.17   |            | 5 000 000,00   | EUR  | 102,70        | 5 135 000,00      |                        | 2,20%          | 2,02%          |
| Totaal Luxemburg:   |            |                |      |               | 9 832 100,00      |                        | 4,21%          | 3,87%          |
| Totaal Uitgegeven door een kredietinstelling:                               |            |                |      |               | 9 832 100,00      |                        | 4,21%          | 3,87%          |
| Uitgegeven door een kredietinstelling                                       |            |                |      |               |                   |                        |                |                |
| Luxemburg   |            |                |      |               |                   |                        |                |                |
| SG ISSUER % 15-21.10.16 /BSKT   |            | 4 500 000,00   | USD  | 110,32        | 4 471 626,73      |                        | 1,92%          | 1,76%          |
| Totaal Luxemburg:   |            |                |      |               | 4 471 626,73      |                        | 1,92%          | 1,76%          |
| Nederland   |            |                |      |               |                   |                        |                |                |
| BNP PARI ARB 0% 16-09.28.17   |            | 657 778 100,00 | JPY  | 80,63         | 4 650 299,37      |                        | 1,99%          | 1,83%          |
| Totaal Nederland:   |            |                |      |               | 4 650 299,37      |                        | 1,99%          | 1,83%          |
| Totaal Uitgegeven door een kredietinstelling:                               |            |                |      |               | 9 121 926,10      |                        | 3,91%          | 3,59%          |
| Totaal Obligaties en andere schuldinstrumenten:                             |            |                |      |               | 18 954 026,10     |                        | 8,12%          | 7,46%          |
| Totaal andere effecten:   |            |                |      |               | 18 954 026,10     |                        | 8,12%          | 7,46%          |
| Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten:      |            |                |      |               | 233 456 540,28    |                        | 100,00%        | 91,86%         |
| II. Deposito's en liquide middelen  |            |                |      |               |                   |                        |                |                |
| Banktegoeden op zicht   |            |                |      |               |                   |                        |                |                |
| KBC SECURITIES N.V.   |            |                | EUR  |               | 8 384 890,75      |                        |                | 3,30%          |
| KBC SECURITIES N.V.   |            |                | NOK  |               | 4 250 424,10      |                        |                | 1,67%          |
| KBC SECURITIES N.V.   |            |                | USD  |               | 3 618 589,91      |                        |                | 1,42%          |
| KBC SECURITIES N.V.   |            |                | GBP  |               | 2 074 651,40      |                        |                | 0,82%          |
| KBC SECURITIES N.V.   |            |                | CHF  |               | 1 000 445,72      |                        |                | 0,39%          |
| KBC SECURITIES N.V.   |            |                | SEK  |               | 204 817,89        |                        |                | 0,08%          |
| KBC SECURITIES N.V.   |            |                | JPY  |               | 168 071,18        |                        |                | 0,07%          |
| Totaal banktegoeden op zicht:   |            |                |      |               | 19 701 890,95     |                        |                | 7,75%          |
| Totaal deposito's en liquide middelen:                                      |            |                |      |               | 19 701 890,95     |                        |                | 7,75%          |
| III. Overige vorderingen en schulden  |            |                |      |               | 1 203 981,13      |                        |                | 0,47%          |
| IV. Andere netto-activa   |            |                |      |               | -222 670,35       |                        |                | -0,09%         |
| V. Totaal van het netto-actief  |            |                |      |               | 254 139 742,01    |                        |                | 100,00%        |

(2) ICB's ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

(4) ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die niet voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

# SG Private Portfolio Equities

## 3.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

De lijst der wijzigingen in de toestand van de effectenportefeuille kan gratis bekomen worden bij Société Générale Private Banking met zetel te Kortrijksesteenweg 302 – 9000 Gent en de VDK Spaarbank N.V. met zetel te Sint Michielsplein 16 – 9000 Gent, die instaat voor de financiële dienst.

### Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

(in procenten van de effectenportefeuille)

|  |                |
|--|----------------|
| Geneesmiddelen, cosmetica en medische producten                  | 14,30%         |
| Banken en kredietinstellingen                                    | 10,07%         |
| Chemie   | 7,86%          |
| Financiële vennootschappen, beleggings- en diversen andere venn. | 7,43%          |
| Trusts / Beleggingsfondsen                                       | 7,03%          |
| Olie en aardgas  | 6,57%          |
| Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen                     | 6,38%          |
| Telecommunicatie   | 4,92%          |
| Internet, software en IT-diensten                                | 4,71%          |
| Kleinhandel en warenhuizen                                       | 4,55%          |
| Diverse diensten   | 4,30%          |
| Openbare non-profitinstellingen                                  | 4,21%          |
| Tabak en alcoholische dranken                                    | 4,11%          |
| Non-ferrometalen   | 2,48%          |
| Elektrische toestellen en onderdelen                             | 2,32%          |
| Energie- en watervoorziening                                     | 2,13%          |
| Elektronica en halfgeleiders                                     | 2,12%          |
| Verzekeringsmaatschappijen                                       | 2,02%          |
| Voertuigen   | 1,27%          |
| Vastgoed   | 1,22%          |
| <b>Totaal</b>  | <b>100,00%</b> |

### Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

(in procenten van de effectenportefeuille)

|                        |                |
|------------------------|----------------|
| Verenigde Staten       | 20,67%         |
| België                 | 12,66%         |
| Frankrijk              | 9,45%          |
| Luxemburg              | 9,14%          |
| Verenigd Koninkrijk    | 8,60%          |
| Duitsland              | 7,00%          |
| Italië                 | 5,60%          |
| Spanje                 | 4,31%          |
| Zwitserland            | 4,06%          |
| Nederland              | 4,01%          |
| Japan                  | 3,46%          |
| Noorwegen              | 2,54%          |
| Zweden                 | 2,23%          |
| Curacao                | 2,14%          |
| Zuid-Korea (Republiek) | 2,12%          |
| Jersey                 | 2,01%          |
| <b>Totaal</b>          | <b>100,00%</b> |

### Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

(in procenten van de effectenportefeuille)

|               |                |
|---------------|----------------|
| EUR           | 45,26%         |
| USD           | 28,77%         |
| GBP           | 10,61%         |
| JPY           | 6,55%          |
| CHF           | 4,05%          |
| NOK           | 2,53%          |
| SEK           | 2,23%          |
| <b>Totaal</b> | <b>100,00%</b> |

### 3.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(in de valuta van het compartiment)

|          | 1er semester   |
|----------|----------------|
| Aankopen | 114 295 585,14 |
| Verkopen | 96 080 924,83  |

## SG Private Portfolio Equities

### 3.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

|  |                       |
|--|-----------------------|
| <b>Totaal 1</b>                                    | <b>210 376 509,97</b> |
| Inschrijvingen                                     | 35 802 633,77         |
| Terugbetalingen                                    | 12 999 588,80         |
| <b>Totaal 2</b>                                    | <b>48 802 222,57</b>  |
| Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen | 249 690 357,24        |
| <b>Omloopsnelheid</b>                              | <b>64,71%</b>         |
| <b>Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>                | <b>60,90%</b>         |

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 worden ingekeken bij Société Générale Private Banking ayant son siège à Kortrijksesteenweg 302 — 9000 Gent, die instaat voor de financiële dienst.

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

##### Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop 30 juni 2016

| Periode    |          |               | Inschrijvingen | Terugbetalingen | Einde periode     |
|------------|----------|---------------|----------------|-----------------|-------------------|
| 31/12/2014 | Klasse C | Kapitalisatie | 0,00           | 0,00            | 0,00              |
|            |          | Kapitalisatie | 129 725,00     | 42 666,00       | 483 721,00        |
|            | Klasse P | Distributie   | 0,00           | 0,00            | 0,00              |
|            |          | <b>Totaal</b> |                |                 | <b>483 721,00</b> |
| 31/12/2015 | Klasse C | Kapitalisatie | 0,00           | 0,00            | 0,00              |
|            |          | Kapitalisatie | 139 036,12     | 55 556,82       | 567 200,30        |
|            | Klasse P | Distributie   | 0,00           | 0,00            | 0,00              |
|            |          | <b>Totaal</b> |                |                 | <b>567 200,30</b> |
| 30/06/2016 | Klasse C | Kapitalisatie | 0,00           | 0,00            | 0,00              |
|            |          | Kapitalisatie | 88 554,00      | 31 957,00       | 623 797,30        |
|            | Klasse P | Distributie   | 0,00           | 0,00            | 0,00              |
|            |          | <b>Totaal</b> |                |                 | <b>623 797,30</b> |

# SG Private Portfolio Equities

## 3.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (in de valuta van het compartiment)

| Periode    |          |               | Inschrijvingen | Terugbetalingen |
|------------|----------|---------------|----------------|-----------------|
| 31/12/2014 | Klasse C | Kapitalisatie | 0,00           | 0,00            |
|            |          | Klasse P      | 49 484 700,20  | 16 557 969,69   |
|            |          | Distributie   | 0,00           | 0,00            |
| 31/12/2015 | Klasse C | Kapitalisatie | 0,00           | 0,00            |
|            |          | Klasse P      | 62 309 608,81  | 25 260 590,87   |
|            |          | Distributie   | 0,00           | 0,00            |
| 30/06/2016 | Klasse C | Kapitalisatie | 0,00           | 0,00            |
|            |          | Klasse P      | 35 802 633,77  | 12 999 588,80   |
|            |          | Distributie   | 0,00           | 0,00            |

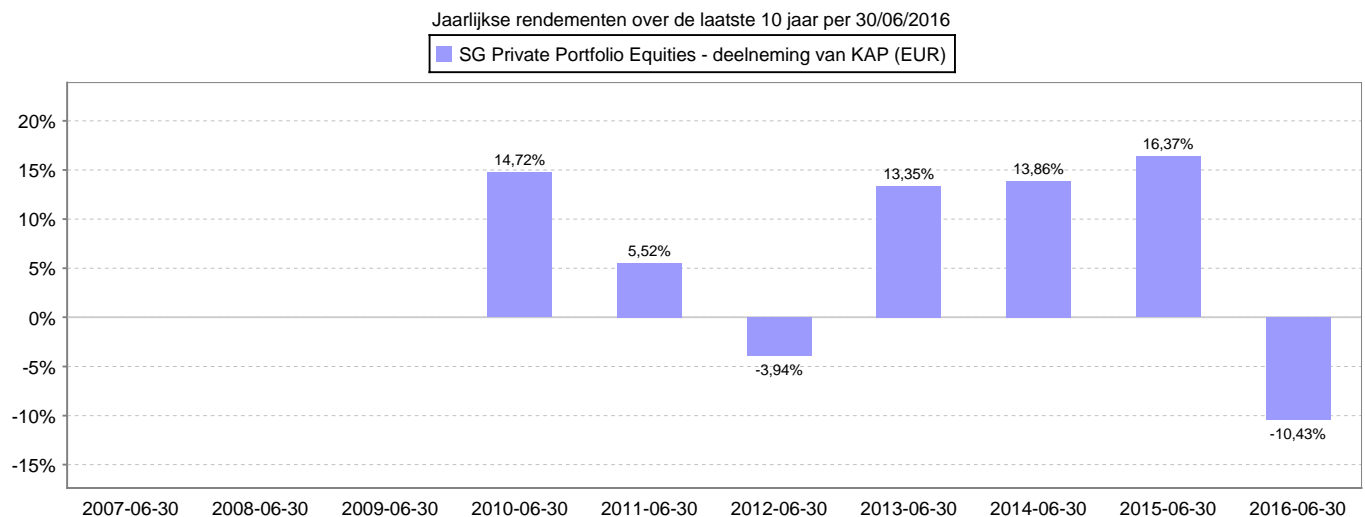
### Netto-inventariswaarde einde periode (in de valuta van het compartiment)

| Periode    |                |          |               | Per aandeel |
|------------|----------------|----------|---------------|-------------|
| 31/12/2014 | 199 462 661,67 | Klasse C | Kapitalisatie | 0,00        |
|            |                | Klasse P | Kapitalisatie | 412,35      |
|            |                |          | Distributie   | 0,00        |
| 31/12/2015 | 252 680 052,57 | Klasse C | Kapitalisatie | 0,00        |
|            |                | Klasse P | Kapitalisatie | 445,49      |
|            |                |          | Distributie   | 0,00        |
| 30/06/2016 | 254 139 742,01 | Klasse C | Kapitalisatie | 0,00        |
|            |                | Klasse P | Kapitalisatie | 407,41      |
|            |                |          | Distributie   | 0,00        |

### 3.5.4. Rendementen (uitgedrukt in %)

| Klasse | KAP / DIS | 1 jaar  | 3 jaar | 5 jaar | 10 jaar | Sinds start |
|--------|-----------|---------|--------|--------|---------|-------------|
| C      | CAP       |         |        |        |         |             |
| P      | CAP       | -10,43% | 5,87%  | 5,26%  | -       | 7,05%       |

### Staafdiagram Klasse P (CAP) Jaar van oprichting : 2008



Het gaat om rendementcijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

## 3.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### 3.5.5. Kosten (uitgedrukt in % )

| Lopende kosten:           |       |
|---------------------------|-------|
| BE0948685251 Klasse C CAP | 1,72% |
| BE0948630679 Klasse P CAP | 0,52% |
| BE6284727979 Klasse P DIS | 0,52% |

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna "Verordening 583/2010"), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de deponerende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margin calls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

## 3.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016

### 3.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in valuta van het compartiment of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)

De vergoedingen:

- voor het beheer van de beleggingsportefeuille aan een jaarlijks percentage van
  - \* Klasse C: 1,5%, maandelijks berekend en betaalbaar
  - \* Klasse P: 0,3% maandelijks berekend en betaalbaar
- voor de administratie aan een jaarlijks percentage van 0,05% van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar (min 600 EUR per maand, max 1 250 EUR per maand)
- voor de bewaarder:
  - \* 2 000 EUR per jaar;
  - \* 0,015% per jaar voor de activa genoteerd op Euronext, maandelijks berekend en betaalbaar;
  - \* 0,02% per jaar voor de activa genoteerd op andere markten dan Euronext, maandelijks berekend en betaalbaar
- Voor andere kosten aan een jaarlijks percentage van 0,1%

Ze worden maandelijks geheven.

### 3.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

Dit bedrag omvat per 30 juni 2016:

- de vergoeding voor de Beheersprovisie  
63 123,89 EUR
- de vergoeding van de Administratie, Legal Life & Reporting  
1 250,02 EUR
- de vergoeding van de Depothoudende Bank  
4 351,57 EUR
- de vergoeding voor de Onafhankelijke Bestuurder  
178,57 EUR
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen  
15 170,77 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding Controle-autoriteiten, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten,...)  
140 556,38 EUR

Voor een totaal van: 224 631,20 EUR

## 4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 4.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 4.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Accent Fund Equity World werd gelanceerd op 06 mei 1998.

De initiële inschrijvingsperiode liep van 20 april t.e.m. 6 mei 1998 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 247,98 EUR.

#### 4.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing

#### 4.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Société Générale Private Banking, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent

#### 4.1.4. Distributeurs

Société Générale Private Banking, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent  
VDK Spaarbank N.V., Sint-Michielsplein 16, 9000 Gent

#### 4.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

Het compartiment Accent Fund Equity World heeft als doelstelling, ongeacht de marktomstandigheden, zoveel mogelijk belegd te zijn in aandelen. Daarom zal het fonds altijd voor minimum 85% van het totale fondsenvermogen in aandelen belegd zijn.

##### Beleggingsbeleid van het compartiment

\* Bepaalde strategie: de beleggingspolitiek is internationaal georiënteerd en gebaseerd op fundamentele en technische factoren. De doelstelling van het fonds is een langetermijnbeleggingspolitiek aan te houden en zich minder te bekommeren om de eventuele marktschommelingen op korte termijn. De keuze van de aandelen zal dus eerder gestoeld zijn op criteria als winstgroei, boekwaarde, balansgegevens en de marktposities van de respectievelijke bedrijven. De beleggingspolitiek is niet index gelinkt zijn, maar houdt toch rekening met de economische realiteit van het wereldgebeuren. Daarom zal het fonds nooit meer dan 20% van zijn vermogen beleggen in één economische activiteitensector. Vermits het fonds vooral bestemd is voor de Europese belegger belegt het fonds voor minstens 50% in de Europese aandelenmarkten (Centraal- en Oost-Europa niet meegerekend). Beleggingen in de nieuwe groei landen mogen nooit meer bedragen dan 25% van het totale fondsenvermogen. Beleggingen in die nieuwe groei landen mogen ook gebeuren via beleggingsfondsen voor zover deze fondsen zelf voor 100% belegd zijn in aandelen van deze specifiek economische regio's.

\* Toegelaten derivaten transacties: het gebruik van derivaten is mogelijk ter risicodekking.

\* De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille

\* Effecten van bedrijven of overheden die duidelijk inbreuken plegen op sociale, ethische en milieureglementeringen worden niet gekocht.

#### 4.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

#### 4.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De schrik voor een nieuwe recessie in de VS, een verdere daling van de grondstofprijzen en het stilvallen van de Chinese economie zorgden voor een moeilijke start van de aandelenmarkten in 2016. Half februari culmineerde het pessimisme in een verkoopgolf op de beurzen. De bedrijfsresultaten over het eerste kwartaal en enkele betere economische indicatoren zorgden daarna voor een herstel op de aandelenmarkten. In Europa deed ook de ECB zijn duit in het zakje door de uitbreiding van het inkoopprogramma van waardepapieren. Geografisch werd het herstel van de aandelen breed gedragen. Naarmate het einde van het semester naderde, nam de nervositeit op de beurzen opnieuw toe in de aanloop naar het Brexit-referendum. Het waren vooral de financiële sector en de cyclische aandelen die te lijden hadden onder de Britse keuze om uit de Europese Unie te stappen. De overweging in de defensieve farma- en telecomsector zorgde in de portefeuille voor wat bescherming. Op regionaal vlak is ons vertrouwen in de groei landen toegenomen. Het gewicht ervan in de portefeuille werd verhoogd ten nadele van de Japanse aandelen. De stijging van de Yen heeft de marktomgeving voor de Japanse exporteurs een stuk uitdagender gemaakt.

Er werd geen enkele beleggingsovertreding vastgesteld gedurende het boekjaar voor het compartiment Accent Fund Equity World.

## 4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 4.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### 4.1.8. Toekomstig beleid

De concrete uitvoering van de Brexit zal in de tweede jaarhelft waarschijnlijk een rol spelen in het gedrag van de financiële markten. We merken dat onmiddellijk na het referendum de impact niet beperkt bleef tot de Britse beurs en munt, maar wereldwijd meespeelde. In de VS wordt ook uitgekeken naar de marktcommentaren en eventuele acties van de Federal Reserve op rentevlak. Dichter bij huis, in Europa, beleefde de financiële sector enkele moeilijke maanden. Ook in de komende maanden zal de situatie van de Italiaanse banken en de evolutie van de rentemarge van dichtbij opgevolgd worden. Gezien het grote gewicht van deze sector op de (Europese) beurzen, kiezen we hier voor de meeste solide banken en verzekeraars. Bij de defensieve sectoren ligt de voorkeur op basis van de waardering eerder bij de telecom- en farmasector dan bij de niet-cyclische consumptiegoederen. Wat de groeilanden betreft, is er nog ruimte om het gewicht in de portefeuille te verhogen indien de positieve evolutie zich verder manifesteert.

#### 4.1.9. Risicoklasse

*De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 op basis van de volatiliteit (stijging en daling van de waarde) op een voorafgaande periode van 5 jaar.*

*De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie.*

*De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.*

*De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren.*

*Zelfs indien het compartiment gerangschikt in de laagste categorie is, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.*

Het compartiment is ondergebracht in klasse 5



# Accent Fund Equity World

## 4.2. Balans

|             |   | 30/06/2016<br>EUR | 30/06/2015<br>EUR |
|-------------|---|-------------------|-------------------|
|             | <b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>  | 28 031 888,54     | 34 445 546,27     |
| <b>I.</b>   | <b>Vaste activa</b>   | 0,00              | 0,00              |
| A.          | Oprichtings- en organisatiekosten                                     | 0,00              | 0,00              |
| B.          | Immateriële vaste activa  | 0,00              | 0,00              |
| C.          | Materiële vaste activa  | 0,00              | 0,00              |
| <b>II.</b>  | <b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b> | 25 641 161,49     | 32 119 584,59     |
| A.          | Obligaties en andere schuldinstrumenten                               | 1 465 376,24      | 886 128,41        |
| a.          | Obligaties  | 1 465 376,24      | 886 128,41        |
| a.1.        | Obligaties  | 1 465 376,24      | 886 128,41        |
| B.          | Geldmarktinstrumenten   | 0,00              | 0,00              |
| C.          | Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren      | 22 290 641,49     | 28 152 212,38     |
| a.          | Aandelen  | 22 290 641,49     | 28 152 212,38     |
| a.1.        | Aandelen  | 22 290 641,49     | 28 152 212,38     |
| b.          | ICB's met een vast aantal rechten van deelneming                      | 0,00              | 0,00              |
| D.          | Andere effecten   | 0,00              | 0,00              |
| E.          | ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming              | 1 885 143,76      | 3 081 243,80      |
| F.          | Financiële derivaten  | 0,00              | 0,00              |
| <b>III.</b> | <b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>                   | 0,00              | 0,00              |
| A.          | Vorderingen   | 0,00              | 0,00              |
| B.          | Schulden  | 0,00              | 0,00              |
| <b>IV.</b>  | <b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>                | (28 912,78)       | (114 796,39)      |
| A.          | Vorderingen   | 136 129,41        | 272 176,37        |
| a.          | Te ontvangen bedragen   | 131 733,85        | 259 747,68        |
| b.          | Fiscale tegoeden  | 4 395,56          | 12 428,69         |
| B.          | Schulden  | (165 042,19)      | (386 972,76)      |
| a.          | Te betalen bedragen (-)   | (165 042,19)      | (198 773,31)      |
| c.          | Ontleningen (-)   | 0,00              | (188 199,45)      |
| <b>V.</b>   | <b>Deposito's en liquide middelen</b>                                 | 2 467 351,89      | 2 497 955,93      |
| A.          | Banktegoeden op zicht   | 2 467 351,89      | 2 497 955,93      |
| B.          | Banktegoeden op termijn   | 0,00              | 0,00              |
| C.          | Andere  | 0,00              | 0,00              |
| <b>VI.</b>  | <b>Overlopende rekeningen</b>   | (47 712,06)       | (57 197,86)       |
| A.          | Over te dragen kosten   | 0,00              | 0,00              |
| B.          | Verkregen opbrengsten   | 346,66            | 371,09            |
| C.          | Toe te rekenen kosten (-)   | (48 058,72)       | (57 568,95)       |
| D.          | Over te dragen opbrengsten (-)  | 0,00              | 0,00              |
|             | <b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>  | 28 031 888,54     | 34 445 546,27     |
| <b>A.</b>   | <b>Kapitaal</b>   | 30 756 368,09     | 31 198 359,19     |
| <b>B.</b>   | <b>Deelneming in het resultaat</b>                                    | 224 728,35        | (626 256,60)      |
| <b>C.</b>   | <b>Overdragen resultaat</b>   | 0,00              | 0,00              |
| <b>D.</b>   | <b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>                          | (2 949 207,90)    | 3 873 443,68      |

## Accent Fund Equity World

### 4.3. Posten buiten-balanstelling

|       |   | 30/06/2016<br>EUR | 30/06/2015<br>EUR |
|-------|---|-------------------|-------------------|
| I.    | Zakelijke zekerheden (+/-)                                | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Collateral (+/-)  | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Andere zakelijke zekerheden (+/-)                         | 0,00              | 0,00              |
| II.   | Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+) | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte optiecontracten en warrants                      | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochten optiecontracten en warrants                    | 0,00              | 0,00              |
| III.  | Notionele bedragen van de termijncontracten (+)           | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte termijncontracten                                | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochten termijncontracten                              | 0,00              | 0,00              |
| IV.   | Notionele bedragen van de swapcontracten (+)              | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte swapcontracten                                   | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochte swapcontracten                                  | 0,00              | 0,00              |
| V.    | Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)    | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte contracten                                       | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochte contracten                                      | 0,00              | 0,00              |
| VI.   | Niet-opgevraagde bedragen op aandelen                     | 0,00              | 0,00              |
| VII.  | Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie      | 0,00              | 0,00              |
| VIII. | Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie    | 0,00              | 0,00              |
| IX.   | Uitgeleende financiële instrumenten                       | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Aandelen  | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Obligaties  | 0,00              | 0,00              |

# Accent Fund Equity World

## 4.4. Resultatenrekening

|             |  | 30/06/2016<br>EUR     | 30/06/2015<br>EUR   |
|-------------|--|-----------------------|---------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden</b>  | (2 938 038,10)        | 3 897 545,05        |
| A.          | Obligaties en andere schuldinstrumenten  | 50 464,80             | 85 141,72           |
| a.          | Obligaties   | 50 464,80             | 85 141,72           |
| B.          | Geldmarktinstrumenten  | 0,00                  | 0,00                |
| C.          | Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren   | (2 961 059,15)        | 3 365 244,20        |
| a.          | Aandelen   | (2 961 059,15)        | 3 365 244,20        |
| b.          | ICB's met een vast aantal rechten van deelneming   | 0,00                  | 0,00                |
| D.          | Andere effecten  | 0,00                  | (4 740,00)          |
| E.          | ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming   | (27 380,32)           | 362 288,51          |
| F.          | Financiële derivaten   | 0,00                  | 0,00                |
| G.          | Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden  | 0,00                  | 0,00                |
| H.          | Wisselposities en -verrichtingen   | (63,43)               | 89 610,62           |
| b.          | Andere wisselposities en -verrichtingen  | (63,43)               | 89 610,62           |
| <b>II.</b>  | <b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>  | 381 727,92            | 498 966,48          |
| A.          | Dividenden   | 443 315,35            | 581 981,05          |
| B.          | Interesten (+/-)   | 1 062,59              | 2 288,60            |
| a.          | Effecten en geldmarktinstrumenten  | 0,00                  | 0,00                |
| b.          | Deposito's en liquide middelen   | 1 062,59              | 2 288,60            |
| C.          | Interesten in gevolge ontleningen (-)  | (344,13)              | (305,54)            |
| D.          | Swapcontracten (+/-)   | 0,00                  | 0,00                |
| E.          | Roerende voorheffingen (-)   | (62 305,89)           | (84 997,63)         |
| a.          | Van Belgische oorsprong  | (10 716,30)           | (20 520,00)         |
| b.          | Van buitenlandse oorsprong   | (51 589,59)           | (64 477,63)         |
| F.          | Andere opbrengsten van beleggingen   | 0,00                  | 0,00                |
| <b>III.</b> | <b>Andere opbrengsten</b>  | 0,00                  | 0,00                |
| A.          | Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten | 0,00                  | 0,00                |
| B.          | Andere   | 0,00                  | 0,00                |
| <b>IV.</b>  | <b>Exploitatiekosten</b>   | (392 897,72)          | (523 067,85)        |
| A.          | Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)  | (181 146,60)          | (250 308,28)        |
| B.          | Financiële kosten (-)  | (278,30)              | (142,75)            |
| C.          | Vergoeding van de bewaarder (-)  | (8 306,96)            | (10 794,52)         |
| D.          | Vergoeding van de beheerder (-)  | (190 030,08)          | (244 258,99)        |
| a.          | Financieel beheer  | (181 864,74)          | (236 111,70)        |
| b.          | Administratief- en boekhoudkundig beheer   | (8 165,34)            | (8 147,29)          |
| E.          | Administratie kosten   | (454,84)              | (682,77)            |
| F.          | Oprichtings- en organisatiekosten (-)  | (1 418,85)            | (1 148,05)          |
| G.          | Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)  | (714,28)              | (535,73)            |
| H.          | Diensten en diverse goederen (-)   | (3 221,06)            | (3 692,79)          |
| I.          | Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)  | 0,00                  | 0,00                |
| J.          | Taksen   | (5 964,72)            | (9 720,95)          |
| K.          | Andere kosten (-)  | (1 362,03)            | (1 783,02)          |
|             | <b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>   | <b>(11 169,80)</b>    | <b>(24 101,37)</b>  |
|             | <b>Subtotaal II + III + IV</b>   |                       |                     |
| <b>V.</b>   | <b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>  | <b>(2 949 207,90)</b> | <b>3 873 443,68</b> |
| <b>VI.</b>  | <b>Belastingen op het resultaat</b>  | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>         |
| <b>VII.</b> | <b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>   | <b>(2 949 207,90)</b> | <b>3 873 443,68</b> |

# Accent Fund Equity World

## 4.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 4.5.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2016 (uitgedrukt in EUR)

| Benaming   | Status ICB | Hoeveelheid | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde   | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|--|------------|-------------|------|---------------|---------------------|------------------------|----------------|----------------|
| <b>I. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b> |            |             |      |               |                     |                        |                |                |
| Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs      |            |             |      |               |                     |                        |                |                |
| Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren         |            |             |      |               |                     |                        |                |                |
| <b>België</b>  |            |             |      |               |                     |                        |                |                |
| AGEAS NV   |            | 17 000,00   | EUR  | 30,98         | 526 745,00          |                        | 2,05%          | 1,88%          |
| ANHEUSER-BUSH INBEV SA   |            | 5 000,00    | EUR  | 117,60        | 588 000,00          |                        | 2,29%          | 2,10%          |
| KBC GROUPE SA  |            | 13 500,00   | EUR  | 43,92         | 592 920,00          |                        | 2,31%          | 2,12%          |
| SOLVAY SA  |            | 7 000,00    | EUR  | 83,38         | 583 660,00          |                        | 2,28%          | 2,08%          |
| UCB  |            | 8 400,00    | EUR  | 67,20         | 564 480,00          |                        | 2,20%          | 2,01%          |
| <b>Totaal België:</b>  |            |             |      |               | <b>2 855 805,00</b> |                        | <b>11,14%</b>  | <b>10,19%</b>  |
| <b>Zwitserland</b>   |            |             |      |               |                     |                        |                |                |
| NOVARTIS AG BASEL/NAM.   |            | 8 200,00    | CHF  | 80,15         | 604 794,27          |                        | 2,36%          | 2,16%          |
| SYNGENTA AG /NAM.  |            | 1 600,00    | CHF  | 374,10        | 550 805,13          |                        | 2,15%          | 1,97%          |
| <b>Totaal Zwitserland:</b>   |            |             |      |               | <b>1 155 599,40</b> |                        | <b>4,51%</b>   | <b>4,12%</b>   |
| <b>Curacao</b>   |            |             |      |               |                     |                        |                |                |
| SCHLUMBERGER LTD   |            | 8 000,00    | USD  | 79,08         | 569 843,27          |                        | 2,22%          | 2,03%          |
| <b>Totaal Curacao:</b>   |            |             |      |               | <b>569 843,27</b>   |                        | <b>2,22%</b>   | <b>2,03%</b>   |
| <b>Duitsland</b>   |            |             |      |               |                     |                        |                |                |
| BASF NAMEN-AKT.  |            | 6 500,00    | EUR  | 68,64         | 446 160,00          |                        | 1,74%          | 1,59%          |
| BAYER  |            | 4 500,00    | EUR  | 90,00         | 405 000,00          |                        | 1,58%          | 1,45%          |
| DAIMLER AG / NAMEN-AKT.  |            | 6 000,00    | EUR  | 53,52         | 321 120,00          |                        | 1,25%          | 1,15%          |
| PROSIEBEN SAT.1 MEDIA  |            | 15 500,00   | EUR  | 39,22         | 607 832,50          |                        | 2,37%          | 2,17%          |
| <b>Totaal Duitsland:</b>   |            |             |      |               | <b>1 780 112,50</b> |                        | <b>6,94%</b>   | <b>6,35%</b>   |
| <b>Spanje</b>  |            |             |      |               |                     |                        |                |                |
| AMADEUS IT HOLDING SR. A   |            | 15 000,00   | EUR  | 39,28         | 589 125,00          |                        | 2,30%          | 2,10%          |
| DISTRIBUIDORA INTL   |            | 90 000,00   | EUR  | 5,20          | 468 180,00          |                        | 1,83%          | 1,67%          |
| <b>Totaal Spanje:</b>  |            |             |      |               | <b>1 057 305,00</b> |                        | <b>4,12%</b>   | <b>3,77%</b>   |
| <b>Frankrijk</b>   |            |             |      |               |                     |                        |                |                |
| AXA  |            | 30 000,00   | EUR  | 17,80         | 534 150,00          |                        | 2,08%          | 1,91%          |
| ESSILOR INTERNATIONAL  |            | 5 572,00    | EUR  | 118,85        | 662 232,20          |                        | 2,58%          | 2,36%          |
| ORANGE   |            | 43 000,00   | EUR  | 14,66         | 630 165,00          |                        | 2,46%          | 2,25%          |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE  |            | 10 000,00   | EUR  | 53,06         | 530 600,00          |                        | 2,07%          | 1,89%          |
| <b>Totaal Frankrijk:</b>   |            |             |      |               | <b>2 357 147,20</b> |                        | <b>9,19%</b>   | <b>8,41%</b>   |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |            |             |      |               |                     |                        |                |                |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC   |            | 834 545,00  | GBP  | 0,54          | 545 862,40          |                        | 2,13%          | 1,95%          |
| RIO TINTO PLC /REG.  |            | 23 467,00   | GBP  | 22,94         | 651 340,92          |                        | 2,54%          | 2,32%          |
| ROYAL DUTCH SHELL /B-  |            | 26 543,00   | GBP  | 20,62         | 662 210,47          |                        | 2,58%          | 2,36%          |
| SABMILLER PLC  |            | 8 695,00    | GBP  | 43,70         | 459 735,88          |                        | 1,79%          | 1,64%          |
| <b>Totaal Verenigd Koninkrijk:</b>                                       |            |             |      |               | <b>2 319 149,67</b> |                        | <b>9,05%</b>   | <b>8,27%</b>   |
| <b>Italië</b>  |            |             |      |               |                     |                        |                |                |
| ENEL   |            | 85 000,00   | EUR  | 3,98          | 338 300,00          |                        | 1,32%          | 1,21%          |
| ENI SPA ROMA   |            | 33 000,00   | EUR  | 14,52         | 479 160,00          |                        | 1,87%          | 1,71%          |
| INTESA SANPAOLO SPA  |            | 275 000,00  | EUR  | 1,70          | 468 050,00          |                        | 1,83%          | 1,67%          |

## Accent Fund Equity World

### 4.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

| Benaming   | Status ICB | Hoeveelheid | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde    | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|--|------------|-------------|------|---------------|----------------------|------------------------|----------------|----------------|
| <b>Totaal Italië:</b>  |            |             |      |               | <b>1 285 510,00</b>  |                        | <b>5,01%</b>   | <b>4,59%</b>   |
| <b>Jersey</b>  |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| WPP PLC SHS  |            | 35 000,00   | GBP  | 15,52         | 657 229,63           |                        | 2,56%          | 2,35%          |
| <b>Totaal Jersey:</b>  |            |             |      |               | <b>657 229,63</b>    |                        | <b>2,56%</b>   | <b>2,35%</b>   |
| <b>Japan</b>   |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| ASTELLAS PHARMA INC  |            | 52 000,00   | JPY  | 1 600,00      | 729 504,82           |                        | 2,85%          | 2,60%          |
| MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP   |            | 85 000,00   | JPY  | 455,90        | 339 776,52           |                        | 1,33%          | 1,21%          |
| <b>Totaal Japan:</b>   |            |             |      |               | <b>1 069 281,34</b>  |                        | <b>4,17%</b>   | <b>3,82%</b>   |
| <b>Zuid-Korea (Republiek)</b>  |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| SAMSUNG EL./SP.GDR(1/2VOT144A)   |            | 1 100,00    | USD  | 610,27        | 604 659,26           |                        | 2,36%          | 2,16%          |
| <b>Totaal Zuid-Korea (Republiek):</b>  |            |             |      |               | <b>604 659,26</b>    |                        | <b>2,36%</b>   | <b>2,16%</b>   |
| <b>Nederland</b>   |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| RANDSTAD HOLDING (EUR 0.1)   |            | 13 000,00   | EUR  | 36,16         | 470 015,00           |                        | 1,83%          | 1,68%          |
| <b>Totaal Nederland:</b>   |            |             |      |               | <b>470 015,00</b>    |                        | <b>1,83%</b>   | <b>1,68%</b>   |
| <b>Noorwegen</b>   |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| TELENOR AS   |            | 45 000,00   | NOK  | 137,60        | 665 748,76           |                        | 2,60%          | 2,38%          |
| <b>Totaal Noorwegen:</b>   |            |             |      |               | <b>665 748,76</b>    |                        | <b>2,60%</b>   | <b>2,38%</b>   |
| <b>Zweden</b>  |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| INVESTOR AB B  |            | 25 500,00   | SEK  | 280,90        | 760 058,55           |                        | 2,96%          | 2,71%          |
| <b>Totaal Zweden:</b>  |            |             |      |               | <b>760 058,55</b>    |                        | <b>2,96%</b>   | <b>2,71%</b>   |
| <b>Verenigde Staten</b>  |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| ALPHABET INC -C-   |            | 1 050,00    | USD  | 692,10        | 654 571,25           |                        | 2,55%          | 2,34%          |
| AMAZON COM INC   |            | 1 150,00    | USD  | 715,62        | 741 274,55           |                        | 2,89%          | 2,64%          |
| CITIGROUP INC  |            | 15 500,00   | USD  | 42,39         | 591 825,80           |                        | 2,31%          | 2,11%          |
| CVS HEALTH CORP  |            | 8 000,00    | USD  | 95,74         | 689 893,71           |                        | 2,69%          | 2,46%          |
| JOHNSON & JOHNSON  |            | 7 000,00    | USD  | 121,30        | 764 817,15           |                        | 2,98%          | 2,73%          |
| VISA INC -A  |            | 10 000,00   | USD  | 74,17         | 668 077,82           |                        | 2,61%          | 2,38%          |
| WALT DISNEY /DISNEY SER  |            | 6 500,00    | USD  | 97,82         | 572 716,63           |                        | 2,23%          | 2,04%          |
| <b>Totaal Verenigde Staten:</b>  |            |             |      |               | <b>4 683 176,91</b>  |                        | <b>18,26%</b>  | <b>16,71%</b>  |
| <b>Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren:</b>    |            |             |      |               | <b>22 290 641,49</b> |                        | <b>86,93%</b>  | <b>79,52%</b>  |
| <b>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>                    |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| <b>Aandelen</b>  |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| <b>Luxemburg</b>   |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| ABERD/ASIA PACIFIC EQ-A2-/CAP  | 2          | 14 000,00   | USD  | 63,39         | 799 393,44           | 0,02%                  | 3,12%          | 2,85%          |
| <b>Totaal Luxemburg:</b>   |            |             |      |               | <b>799 393,44</b>    |                        | <b>3,12%</b>   | <b>2,85%</b>   |
| <b>Verenigde Staten</b>  |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| ISH EDG MSCI MV USD/DIS  | 4          | 12 000,00   | USD  | 51,59         | 557 629,26           | 0,02%                  | 2,17%          | 1,99%          |
| ISHS MSCI IN ID --- SHS  | 4          | 21 000,00   | USD  | 27,92         | 528 121,06           | 0,02%                  | 2,06%          | 1,88%          |
| <b>Totaal Verenigde Staten:</b>  |            |             |      |               | <b>1 085 750,32</b>  |                        | <b>4,23%</b>   | <b>3,87%</b>   |
| <b>Totaal Aandelen:</b>  |            |             |      |               | <b>1 885 143,76</b>  |                        | <b>7,35%</b>   | <b>6,73%</b>   |
| <b>Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming:</b>            |            |             |      |               | <b>1 885 143,76</b>  |                        | <b>7,35%</b>   | <b>6,73%</b>   |
| <b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs:</b> |            |             |      |               | <b>24 175 785,25</b> |                        | <b>94,29%</b>  | <b>86,24%</b>  |

# Accent Fund Equity World

## 4.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

| Benaming                                | Status ICB | Hoeveelheid   | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde  | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|---|------------|---------------|------|---------------|--|------------------------|----------------|----------------|
| Andere effecten                         |            |               |      |               |  |                        |                |                |
| Obligaties en andere schuldinstrumenten |            |               |      |               |  |                        |                |                |
| Uitgegeven door een staat               |            |               |      |               |  |                        |                |                |
| Luxemburg                               |            |               |      |               |  |                        |                |                |
| SG ISSUER 0% 16-27.06.18 BSKT           |            | 500 000,00    | EUR  | 104,38        | 521 900,00   |                        | 2,04%          | 1,86%          |
|   |            |               |      |               | Totaal Luxemburg:  | 521 900,00             | 2,04%          | 1,86%          |
|   |            |               |      |               | Totaal Uitgegeven door een staat:                                      | 521 900,00             | 2,04%          | 1,86%          |
| Uitgegeven door een kredietinstelling   |            |               |      |               |  |                        |                |                |
| Luxemburg                               |            |               |      |               |  |                        |                |                |
| SG ISSUER % 15-21.10.16 /BSKT           |            | 500 000,00    | USD  | 110,32        | 496 847,41   |                        | 1,94%          | 1,77%          |
|   |            |               |      |               | Totaal Luxemburg:  | 496 847,41             | 1,94%          | 1,77%          |
| Nederland                               |            |               |      |               |  |                        |                |                |
| BNP PARI ARB 0% 16-09.28.17             |            | 63 175 000,00 | JPY  | 80,63         | 446 628,83   |                        | 1,74%          | 1,59%          |
|   |            |               |      |               | Totaal Nederland:  | 446 628,83             | 1,74%          | 1,59%          |
|   |            |               |      |               | Totaal Uitgegeven door een kredietinstelling:                          | 943 476,24             | 3,68%          | 3,37%          |
|   |            |               |      |               | Totaal Obligaties en andere schuldinstrumenten:                        | 1 465 376,24           | 5,72%          | 5,23%          |
|   |            |               |      |               | Totaal andere effecten:  | 1 465 376,24           | 5,72%          | 5,23%          |
|   |            |               |      |               | Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten: | 25 641 161,49          | 100,00%        | 91,47%         |
| II. Deposito's en liquide middelen      |            |               |      |               |  |                        |                |                |
| Banktegoeden op zicht                   |            |               |      |               |  |                        |                |                |
| KBC SECURITIES N.V.                     |            |               | EUR  |               | 721 442,27   |                        |                | 2,57%          |
| KBC SECURITIES N.V.                     |            |               | USD  |               | 618 268,55   |                        |                | 2,21%          |
| KBC SECURITIES N.V.                     |            |               | NOK  |               | 597 327,07   |                        |                | 2,13%          |
| KBC SECURITIES N.V.                     |            |               | CHF  |               | 220 556,50   |                        |                | 0,79%          |
| KBC SECURITIES N.V.                     |            |               | GBP  |               | 212 254,29   |                        |                | 0,76%          |
| KBC SECURITIES N.V.                     |            |               | JPY  |               | 49 950,93  |                        |                | 0,18%          |
| KBC SECURITIES N.V.                     |            |               | SEK  |               | 47 552,28  |                        |                | 0,17%          |
|   |            |               |      |               | Totaal banktegoeden op zicht:  | 2 467 351,89           |                | 8,80%          |
|   |            |               |      |               | Totaal deposito's en liquide middelen:                                 | 2 467 351,89           |                | 8,80%          |
| III. Overige vorderingen en schulden    |            |               |      |               |  |                        |                |                |
|   |            |               |      |               |  | -28 912,78             |                | -0,10%         |
| IV. Andere netto-activa                 |            |               |      |               |  |                        |                |                |
|   |            |               |      |               |  | -47 712,06             |                | -0,17%         |
| V. Totaal van het netto-actief          |            |               |      |               |  |                        |                |                |
|   |            |               |      |               |  | 28 031 888,54          |                | 100,00%        |

(2) ICB's ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

(4) ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die niet voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

*De lijst der wijzigingen in de toestand van de effectenportefeuille kan gratis bekomen worden bij Société Générale Private Banking met zetel te Kortrijksesteenweg 302 – 9000 Gent en de VDK Spaarbank N.V. met zetel te Sint Michielsplein 16 – 9000 Gent, die instaat voor de financiële dienst.*

## Accent Fund Equity World

### 4.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

#### Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

(in procenten van de effectenportefeuille)

|  |                |
|--|----------------|
| Geneesmiddelen, cosmetica en medische producten                  | 15,66%         |
| Banken en kredietinstellingen                                    | 10,63%         |
| Financiële vennootschappen, beleggings- en diversen andere venn. | 7,97%          |
| Chemie   | 7,74%          |
| Trusts / Beleggingsfondsen                                       | 7,35%          |
| Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen                     | 7,17%          |
| Olie en aardgas  | 6,67%          |
| Telecommunicatie   | 5,05%          |
| Internet, software en IT-diensten                                | 4,85%          |
| Kleinhandel en warenhuizen                                       | 4,72%          |
| Diverse diensten   | 4,44%          |
| Tabak en alcoholische dranken                                    | 4,09%          |
| Non-ferrometalen   | 2,54%          |
| Elektronica en halfgeleiders                                     | 2,36%          |
| Verzekeringsmaatschappijen                                       | 2,08%          |
| Elektrische toestellen en onderdelen                             | 2,07%          |
| Openbare non-profitinstellingen                                  | 2,04%          |
| Energie- en watervoorziening                                     | 1,32%          |
| Voertuigen   | 1,25%          |
| <b>Totaal</b>  | <b>100,00%</b> |

#### Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

(in procenten van de effectenportefeuille)

|                        |                |
|------------------------|----------------|
| Verenigde Staten       | 22,50%         |
| België                 | 11,14%         |
| Frankrijk              | 9,19%          |
| Verenigd Koninkrijk    | 9,05%          |
| Luxemburg              | 7,09%          |
| Duitsland              | 6,94%          |
| Italië                 | 5,01%          |
| Zwitserland            | 4,51%          |
| Japan                  | 4,17%          |
| Spanje                 | 4,12%          |
| Nederland              | 3,58%          |
| Zweden                 | 2,96%          |
| Noorwegen              | 2,60%          |
| Jersey                 | 2,56%          |
| Zuid-Korea (Republiek) | 2,36%          |
| Curacao                | 2,22%          |
| <b>Totaal</b>          | <b>100,00%</b> |

#### Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

(in procenten van de effectenportefeuille)

|               |                |
|---------------|----------------|
| EUR           | 40,28%         |
| USD           | 32,13%         |
| GBP           | 11,61%         |
| JPY           | 5,91%          |
| CHF           | 4,51%          |
| SEK           | 2,96%          |
| NOK           | 2,60%          |
| <b>Totaal</b> | <b>100,00%</b> |

# Accent Fund Equity World

## 4.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### 4.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(in de valuta van het compartiment)

|  | 1er semester         |
|--|----------------------|
| Aankopen   | 10 580 486,20        |
| Verkopen   | 13 752 755,87        |
| <b>Totaal 1</b>                                    | <b>24 333 242,07</b> |
| Inschrijvingen                                     | 787 285,07           |
| Terugbetalingen                                    | 3 168 991,69         |
| <b>Totaal 2</b>                                    | <b>3 956 276,76</b>  |
| Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen | 29 232 904,33        |
| <b>Omloopsnelheid</b>                              | <b>69,71%</b>        |
| <b>Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>                | <b>64,82%</b>        |

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 worden ingekeken bij Société Générale Private Banking ayant son siège à Kortrijksesteenweg 302 — 9000 Gent, die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop 30 juni 2016

| Periode    | Inschrijvingen |             | Terugbetalingen |             | Einde periode |             |            |
|------------|----------------|-------------|-----------------|-------------|---------------|-------------|------------|
|            | Kapitalisatie  | Distributie | Kapitalisatie   | Distributie | Kapitalisatie | Distributie | Totaal     |
| 31/12/2014 | 25 337,55      |             | 27 496,60       |             | 128 804,65    |             | 128 804,65 |
| 31/12/2015 | 15 612,03      |             | 31 209,70       |             | 113 206,98    |             | 113 206,98 |
| 30/06/2016 | 2 962,69       |             | 11 806,76       |             | 104 362,92    |             | 104 362,92 |

### Bedragen betaald en ontvangen door de ICB

(in de valuta van het compartiment)

| Periode    | Inschrijvingen |             | Terugbetalingen |             |
|------------|----------------|-------------|-----------------|-------------|
|            | Kapitalisatie  | Distributie | Kapitalisatie   | Distributie |
| 31/12/2014 | 6 512 776,77   |             | 7 054 129,22    |             |
| 31/12/2015 | 4 633 353,46   |             | 9 569 627,67    |             |
| 30/06/2016 | 787 285,07     |             | 3 168 991,69    |             |

### Netto-inventariswaarde einde periode

(in de valuta van het compartiment)

| Periode    | van het compartiment | Per aandeel   |             |
|------------|----------------------|---------------|-------------|
|            |                      | Kapitalisatie | Distributie |
| 31/12/2014 | 35 328 933,44        | 274,28        |             |
| 31/12/2015 | 33 362 803,06        | 294,71        |             |
| 30/06/2016 | 28 031 888,54        | 268,60        |             |



## 4.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### 4.5.4. Rendementen (uitgedrukt in %)

#### Klasse C (CAP)

| 1 jaar  | 3 jaar | 5 jaar | 10 jaar | Sinds start |
|---------|--------|--------|---------|-------------|
| -11,30% | 5,18%  | 4,74%  | 1,97%   | 0,44%       |

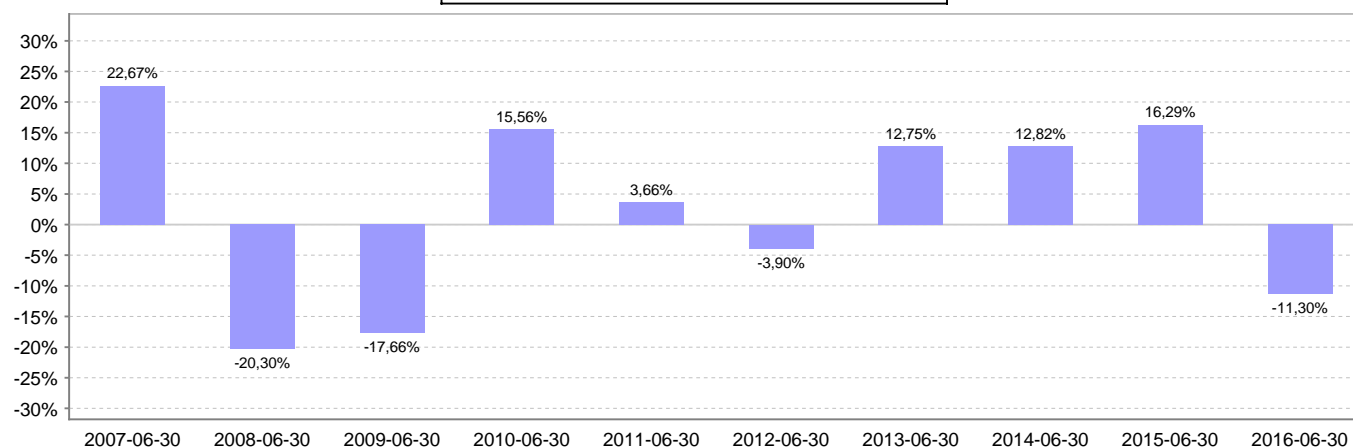
#### Staafdiagram

#### Klasse C (CAP)

Jaar van oprichting 1998

Jaarlijkse rendementen over de laatste 10 jaar per 30/06/2016

■ Accent Fund Equity World - deelneming van KAP (EUR)



Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

### 4.5.5. Kosten (uitgedrukt in %)

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| <b>Lopende kosten:</b>    |       |
| BE0167678623 Klasse C CAP | 1,46% |

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna "Verordening 583/2010"), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de deponerende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margin calls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

## 4.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016

### 4.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in valuta van het compartiment of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)

De vergoedingen:

- voor het beheer van de beleggingsportefeuille aan een jaarlijks percentage van 1,25%, maandelijks berekend en betaalbaar
- voor de administratie aan een jaarlijks percentage van 0,05% van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar (min. 600 EUR per maand, max. 1 250 EUR per maand)
- voor de bewaarder:
  - \* 2 000 EUR per jaar;
  - \* 0,015% per jaar voor de activa genoteerd op Euronext, maandelijks berekend en betaalbaar;
  - \* 0,02% per jaar voor de activa genoteerd op andere markten dan Euronext, maandelijks berekend en betaalbaar
- Voor andere kosten aan een jaarlijks percentage van 0,1%

Ze worden maandelijks geheven.

### 4.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

Dit bedrag omvat per 30 juni 2016:

- de vergoeding voor de Beheersprovisie  
29 246,64 EUR
- de vergoeding van de Administratie, Legal Life & Reporting  
1 192,37 EUR
- de vergoeding van de Depothoudende Bank  
480,44 EUR
- de vergoeding voor de Onafhankelijke Bestuurder  
178,57 EUR
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen  
490,99 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding Controle-autoriteiten, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten,...)  
16 469,71 EUR

Voor een totaal van: 48 058,72 EUR

## 5. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 5.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 5.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Accent Fund Bonds werd gelanceerd op 17 januari 2001.

De initiële inschrijvingsperiode liep van 15 december 2000 t.e.m. 17 januari 2001 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 250,00 EUR.

#### 5.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing

#### 5.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Société Générale Private Banking, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent

#### 5.1.4. Distributeurs

Société Générale Private Banking, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent  
VDK Spaarbank N.V., Sint-Michielsplein 16, 9000 Gent

#### 5.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

Het compartiment Accent Fund Bonds heeft als doelstelling om via het evenwichtig beleggen in kwaliteitsobligaties het beheer van zijn roerend vermogen te optimaliseren. Er wordt voornamelijk geïnvesteerd in staatsleningen, maar ook in leningen uitgegeven door kwalitatief hoogstaande emittenten (minimum AA-rating bij Standard & Poors of gelijkaardig bij een ander creditbureau (vb Moody's)). Naargelang de rente-vooruitzichten kan er zowel in kort- als in langlopend papier belegd worden.

Het compartiment kan dus voor meer dan 25% van haar vermogen investeren in schuldvorderingen geïndiceerd in art 19bis van het WIB92. Bijgevolg valt de bevek binnen het toepassingsgebied van artikel 19bis van het WIB 92 en zal de belegger (natuurlijke persoon) een roerende voorheffing verschuldigd zijn op de meerwaarden die hij ontvangt bij de inkoop van de kapitalisatieaandelen van het compartiment. In geval van twijfel over het toepasselijk fiscaal regime, dient de belegger zich persoonlijk te informeren bij professionelen of deskundige raadgevers.

##### Beleggingsbeleid van het compartiment

Accent Fund Bonds streeft een vrij defensief beheer na van een obligatieportefeuille. Het kredietrisico wordt laag gehouden door te investeren in obligaties uitgegeven door de staat of door emittenten met een hoge kredietkwaliteit, d.i. minimum AA-rating bij Standard & Poors of gelijkaardig bij een ander creditbureau. Ook mag er maximum 20% buiten de Euro geïnvesteerd worden waardoor het wisselrisico eveneens beperkt wordt.

Er kan in gestructureerde instrumenten belegd worden voor zover deze de hoofdkenmerken hebben van een obligatie en de uitgever voldoet aan de gestelde minimumrating.

Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselrisico: Accent Fund Bonds heeft de mogelijkheid zich via termijntransacties in te dekken tegen wisselrisico's.

Effecten van bedrijven of overheden die duidelijk inbreuken plegen op sociale, ethische en milieureglementeringen worden niet gekocht.

#### 5.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

#### 5.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De rentepolitiek blijft wereldwijd bijzonder stimulerend. Overall hanteren centrale banken een officiële rente die amper positief is (ZIRP) of ronduit negatief (NIRP). Door ontgoochelende macro cijfers in de VS en de verrassende uitslag van het Brexit referendum lijkt deze uitzonderlijke renteomgeving een langer leven toebedeeld dan gedacht (en gehoopt). De verwachtingen van een volgende renteverhoging door de FED implodeerden waardoor op vandaag meer dan de helft van de markspelers geen verhoging meer verwacht voor eind 2017.

In de eurozone zet de ECB haar aankoopprogramma verder maar raakt de markt van overheidsobligaties overkocht en minder liquide met negatieve restrendementen.

In het VK stond de BOE, in navolging van de Amerikaanse FED, aan de vooravond van een rentenormalisatie, lees renteverhoging. De Brexit-uitslag bracht hier verandering in waardoor een extra renteverlaging meer kansen gekregen heeft en een verhoging terug in de koelkast belandde.

De rentemarkt van kwaliteitsuitgevers is extreem duur maar de monetaire context blijft ondersteunend, zeker in het post Brexit referendum tijdperk. We namen winst in diverse posities met een resterende looptijden langer dan 10 jaar en beperken deze looptijd tot 5% van de

## 5. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 5.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

portefeuille. We herpositioneren ons in de looptijden van 5 tot 10 jaar.  
De portefeuilleduratie bedraagt 3,8 per eind juni met een gemiddelde rating van AA+  
Op deviezenvlak is de belangrijkste buitenlandse munt de USD..

Er werd geen enkele beleggingsovertreding vastgesteld gedurende het boekjaar voor het compartiment Accent Fund Bonds.

#### 5.1.8. Toekomstig beleid

Gezien de koopdruk van de ECB zich uitbreidt naar de markt van bedrijfsobligaties blijven we koper van dit soort obligaties van hogere kwaliteit. In de kernlanden ligt de rentecurve grotendeels in negatief terrein waardoor we zoeken naar positieve rente in kwaliteitsbedrijfspapier. Ook in deviezen blijven we return zoeken. De posities in USD en NOK worden aangehouden waarbij maximum 20% van de portefeuille buiten de EUR geïnvesteerd kan worden.  
In de VS presteerden de inflatie-geïndexeerde leningen sterk. We plannen hier gedeeltelijk winst op te nemen en te herinvesteren in nominale USD staatsleningen of kwaliteits-bedrijfsobligaties in USD.

#### 5.1.9. Risicoklasse

*De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 op basis van de volatiliteit (stijging en daling van de waarde) op een voorafgaande periode van 5 jaar.*

*De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie.*

*De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.*

*De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren.*

*Zelfs indien het compartiment gerangschikt in de laagste categorie is, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.*

Het compartiment is ondergebracht in klasse 3.

## Accent Fund Bonds

### 5.2. Balans

|                              |   | 30/06/2016<br>EUR | 30/06/2015<br>EUR |
|------------------------------|---|-------------------|-------------------|
| <b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>   |   | 29 673 087,41     | 38 814 832,85     |
| <b>I.</b>                    | <b>Vaste activa</b>   | 0,00              | 0,00              |
| A.                           | Oprichtings- en organisatiekosten                                     | 0,00              | 0,00              |
| B.                           | Immateriële vaste activa  | 0,00              | 0,00              |
| C.                           | Materiële vaste activa  | 0,00              | 0,00              |
| <b>II.</b>                   | <b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b> | 25 938 025,19     | 37 620 363,58     |
| A.                           | Obligaties en andere schuldinstrumenten                               | 24 133 065,91     | 35 777 505,79     |
| a.                           | Obligaties  | 24 133 065,91     | 34 407 461,98     |
| a.1.                         | Obligaties  | 24 133 065,91     | 34 407 461,98     |
| b.                           | Andere schuldinstrumenten   | 0,00              | 1 370 043,81      |
| b.1.                         | Met "embedded" financiële derivaten                                   | 0,00              | 1 370 043,81      |
| B.                           | Geldmarktinstrumenten   | 0,00              | 0,00              |
| C.                           | Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren      | 0,00              | 0,00              |
| D.                           | Andere effecten   | 0,00              | 0,00              |
| E.                           | ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming              | 1 804 959,28      | 1 842 857,79      |
| F.                           | Financiële derivaten  | 0,00              | 0,00              |
| <b>III.</b>                  | <b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>                   | 0,00              | 0,00              |
| A.                           | Vorderingen   | 0,00              | 0,00              |
| B.                           | Schulden  | 0,00              | 0,00              |
| <b>IV.</b>                   | <b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>                | (76 116,77)       | (4 881,13)        |
| A.                           | Vorderingen   | 5 053,80          | 0,00              |
| a.                           | Te ontvangen bedragen   | 5 053,80          | 0,00              |
| B.                           | Schulden  | (81 170,57)       | (4 881,13)        |
| a.                           | Te betalen bedragen (-)   | (81 170,57)       | (4 881,13)        |
| <b>V.</b>                    | <b>Deposito's en liquide middelen</b>                                 | 3 508 026,70      | 718 928,17        |
| A.                           | Banktegoeden op zicht   | 3 508 026,70      | 718 928,17        |
| B.                           | Banktegoeden op termijn   | 0,00              | 0,00              |
| C.                           | Andere  | 0,00              | 0,00              |
| <b>VI.</b>                   | <b>Overlopende rekeningen</b>   | 303 152,29        | 480 422,23        |
| A.                           | Over te dragen kosten   | 0,00              | 0,00              |
| B.                           | Verkregen opbrengsten   | 338 247,79        | 524 118,32        |
| C.                           | Toe te rekenen kosten (-)   | (35 095,50)       | (43 696,09)       |
| D.                           | Over te dragen opbrengsten (-)  | 0,00              | 0,00              |
| <b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b> |   | 29 673 087,41     | 38 814 832,85     |
| <b>A.</b>                    | <b>Kapitaal</b>   | 28 911 239,72     | 38 550 976,75     |
| <b>B.</b>                    | <b>Deelneming in het resultaat</b>                                    | (21 557,37)       | (47 626,94)       |
| <b>C.</b>                    | <b>Overdragen resultaat</b>   | 302 282,32        | 0,00              |
| <b>D.</b>                    | <b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>                          | 481 122,74        | 311 483,04        |

## Accent Fund Bonds

### 5.3. Posten buiten-balanstelling

|       |   | 30/06/2016<br>EUR | 30/06/2015<br>EUR |
|-------|---|-------------------|-------------------|
| I.    | Zakelijke zekerheden (+/-)                                | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Collateral (+/-)  | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Andere zakelijke zekerheden (+/-)                         | 0,00              | 0,00              |
| II.   | Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+) | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte optiecontracten en warrants                      | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochten optiecontracten en warrants                    | 0,00              | 0,00              |
| III.  | Notionele bedragen van de termijncontracten (+)           | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte termijncontracten                                | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochten termijncontracten                              | 0,00              | 0,00              |
| IV.   | Notionele bedragen van de swapcontracten (+)              | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte swapcontracten                                   | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochte swapcontracten                                  | 0,00              | 0,00              |
| V.    | Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)    | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte contracten                                       | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochte contracten                                      | 0,00              | 0,00              |
| VI.   | Niet-opgevraagde bedragen op aandelen                     | 0,00              | 0,00              |
| VII.  | Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie      | 0,00              | 0,00              |
| VIII. | Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie    | 0,00              | 0,00              |
| IX.   | Uitgeleende financiële instrumenten                       | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Aandelen  | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Obligaties  | 0,00              | 0,00              |

## Accent Fund Bonds

### 5.4. Resultatenrekening

|             |  | 30/06/2016<br>EUR | 30/06/2015<br>EUR |
|-------------|--|-------------------|-------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden</b>  | 348 488,77        | 109 637,87        |
| A.          | Obligaties en andere schuldinstrumenten  | 456 873,66        | 20 977,70         |
| a.          | Obligaties   | 427 554,19        | (109 378,08)      |
| b.          | Andere schuldinstrumenten  | 29 319,47         | 130 355,78        |
| b.1.        | Met "embedded" financiële derivaten  | 29 319,47         | 130 355,78        |
| B.          | Geldmarktinstrumenten  | 0,00              | 0,00              |
| C.          | Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren   | 0,00              | 0,00              |
| a.          | Aandelen   | 0,00              | 0,00              |
| D.          | Andere effecten  | 0,00              | 0,00              |
| E.          | ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming   | (39 320,52)       | 63 811,75         |
| F.          | Financiële derivaten   | 0,00              | 0,00              |
| G.          | Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden  | 0,00              | 0,00              |
| H.          | Wisselposities en -verrichtingen   | (69 064,37)       | 24 848,42         |
| b.          | Andere wisselposities en -verrichtingen  | (69 064,37)       | 24 848,42         |
| <b>II.</b>  | <b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>  | 259 815,99        | 370 871,57        |
| A.          | Dividenden   | 0,00              | 0,00              |
| B.          | Interesten (+/-)   | 259 815,99        | 371 404,47        |
| a.          | Effecten en geldmarktinstrumenten  | 254 870,68        | 370 762,77        |
| b.          | Deposito's en liquide middelen   | 4 945,31          | 641,70            |
| C.          | Interesten in gevolge ontleningen (-)  | 0,00              | (532,90)          |
| D.          | Swapcontracten (+/-)   | 0,00              | 0,00              |
| E.          | Roerende voorheffingen (-)   | 0,00              | 0,00              |
| F.          | Andere opbrengsten van beleggingen   | 0,00              | 0,00              |
| <b>III.</b> | <b>Andere opbrengsten</b>  | 0,00              | 0,01              |
| A.          | Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten | 0,00              | 0,00              |
| B.          | Andere   | 0,00              | 0,01              |
| <b>IV.</b>  | <b>Exploitatiekosten</b>   | (127 182,02)      | (169 026,41)      |
| A.          | Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)  | (4 491,46)        | (7 084,51)        |
| B.          | Financiële kosten (-)  | (320,65)          | 0,00              |
| C.          | Vergoeding van de bewaarder (-)  | (5 456,56)        | (6 349,40)        |
| D.          | Vergoeding van de beheerder (-)  | (100 711,58)      | (131 664,42)      |
| a.          | Financieel beheer  | (92 666,44)       | (123 072,68)      |
| b.          | Administratief- en boekhoudkundig beheer   | (8 045,14)        | (8 591,74)        |
| E.          | Administratie kosten   | (489,39)          | (820,02)          |
| F.          | Oprichtings- en organisatiekosten (-)  | (2 238,07)        | (2 104,72)        |
| G.          | Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)  | (714,28)          | (535,71)          |
| H.          | Diensten en diverse goederen (-)   | (3 346,89)        | (3 790,35)        |
| I.          | Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)  | 0,00              | 0,00              |
| J.          | Taksen   | (8 248,03)        | (15 102,56)       |
| K.          | Andere kosten (-)  | (1 165,11)        | (1 574,72)        |
|             | <b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>   | 132 633,97        | 201 845,17        |
|             | <b>Subtotaal II + III + IV</b>   |                   |                   |
| <b>V.</b>   | <b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>  | 481 122,74        | 311 483,04        |
| <b>VI.</b>  | <b>Belastingen op het resultaat</b>  | 0,00              | 0,00              |
| <b>VII.</b> | <b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>   | 481 122,74        | 311 483,04        |

# Accent Fund Bonds

## 5.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 5.5.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2016 (uitgedrukt in EUR)

| Benaming   | Status ICB | Hoeveelheid  | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde    | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|--|------------|--------------|------|---------------|----------------------|------------------------|----------------|----------------|
| <b>I. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b> |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs      |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| Obligaties en andere schuldinstrumenten                                  |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| Uitgegeven door een staat  |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| België   |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| BELGIUM 0.8% 15-22.06.25 REGS  |            | 500 000,00   | EUR  | 106,36        | 531 825,00           | 2,05%                  | 1,79%          |                |
| FLEMISH COM 3.875% 09-20.7.16  |            | 1 500 000,00 | EUR  | 100,13        | 1 502 010,00         | 5,79%                  | 5,06%          |                |
| FLEMISH COM 3% 12-31.1.18  |            | 300 000,00   | EUR  | 105,18        | 315 546,00           | 1,22%                  | 1,06%          |                |
| <b>Totaal België:</b>  |            |              |      |               | <b>2 349 381,00</b>  | <b>9,06%</b>           | <b>7,92%</b>   |                |
| Duitsland  |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| BAYERN 1.875% 12-07.02.19  |            | 1 000 000,00 | EUR  | 105,81        | 1 058 100,00         | 4,08%                  | 3,57%          |                |
| BERLIN 3.125%11-17.08.21   |            | 500 000,00   | EUR  | 117,17        | 585 850,00           | 2,26%                  | 1,97%          |                |
| BREMEN FREI 1.375% 14-28.04.21   |            | 500 000,00   | EUR  | 107,66        | 538 315,00           | 2,08%                  | 1,81%          |                |
| FMS WERTMAN 1.875% 9.5.19 EMTN   |            | 500 000,00   | EUR  | 106,39        | 531 955,00           | 2,05%                  | 1,79%          |                |
| GERMANY 0.5% 15-15.02.25   |            | 750 000,00   | EUR  | 106,64        | 799 837,50           | 3,08%                  | 2,70%          |                |
| NTH RHINE-W 1.875% 14-17.06.19   |            | 700 000,00   | USD  | 102,19        | 644 312,73           | 2,48%                  | 2,17%          |                |
| <b>Totaal Duitsland:</b>   |            |              |      |               | <b>4 158 370,23</b>  | <b>16,03%</b>          | <b>14,01%</b>  |                |
| Frankrijk  |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| CADES 4.375% 06-25.10.21   |            | 1 500 000,00 | EUR  | 124,77        | 1 871 550,00         | 7,22%                  | 6,31%          |                |
| FRANCE 2.5% 13-25.05.30 /OAT   |            | 250 000,00   | EUR  | 128,26        | 320 650,00           | 1,24%                  | 1,08%          |                |
| FRANCE 3.5% 09-25.04.20 OAT  |            | 1 000 000,00 | EUR  | 115,26        | 1 152 550,00         | 4,44%                  | 3,88%          |                |
| <b>Totaal Frankrijk:</b>   |            |              |      |               | <b>3 344 750,00</b>  | <b>12,90%</b>          | <b>11,27%</b>  |                |
| Verenigde Staten   |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| USA 0.125% 14-15.04.19 /INFL   |            | 1 500 000,00 | USD  | 102,14        | 1 409 686,92         | 5,44%                  | 4,75%          |                |
| USA 0.125% 15-15.04.20 /INFL   |            | 500 000,00   | USD  | 102,34        | 471 111,26           | 1,82%                  | 1,59%          |                |
| <b>Totaal Verenigde Staten:</b>  |            |              |      |               | <b>1 880 798,18</b>  | <b>7,25%</b>           | <b>6,34%</b>   |                |
| <b>Totaal Uitgegeven door een staat:</b>                                 |            |              |      |               | <b>11 733 299,41</b> | <b>45,24%</b>          | <b>39,54%</b>  |                |
| Uitgegeven door een kredietinstelling                                    |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| Australië  |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| ANZ BK 3.625% 12-18.7.20 EMTN  |            | 500 000,00   | EUR  | 120,89        | 604 450,00           | 2,33%                  | 2,04%          |                |
| CBA 4.25% 09-10.11.16  |            | 500 000,00   | EUR  | 101,51        | 507 545,00           | 1,96%                  | 1,71%          |                |
| <b>Totaal Australië:</b>   |            |              |      |               | <b>1 111 995,00</b>  | <b>4,29%</b>           | <b>3,75%</b>   |                |
| België   |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| BELFIUS BK 1.25% 12-27.11.17   |            | 800 000,00   | EUR  | 102,00        | 815 968,00           | 3,15%                  | 2,75%          |                |
| KBC BK 1.25% 13-28.05.20   |            | 500 000,00   | EUR  | 105,57        | 527 865,00           | 2,04%                  | 1,78%          |                |
| <b>Totaal België:</b>  |            |              |      |               | <b>1 343 833,00</b>  | <b>5,18%</b>           | <b>4,53%</b>   |                |
| Duitsland  |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| KFW 1.375% 12-21.02.17   |            | 500 000,00   | EUR  | 101,14        | 505 725,00           | 1,95%                  | 1,70%          |                |
| <b>Totaal Duitsland:</b>   |            |              |      |               | <b>505 725,00</b>    | <b>1,95%</b>           | <b>1,70%</b>   |                |
| Frankrijk  |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| TOTAL CAP 4.875% 09-28.01.10   |            | 500 000,00   | EUR  | 112,83        | 564 130,00           | 2,18%                  | 1,90%          |                |



## Accent Fund Bonds

### 5.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

| Benaming  | Status ICB | Hoeveelheid  | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde  | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|---|------------|--------------|------|---------------|--|------------------------|----------------|----------------|
|   |            |              |      |               | <b>Totaal Frankrijk:</b>   | <b>564 130,00</b>      | <b>2,18%</b>   | <b>1,90%</b>   |
| <b>Ierland</b>  |            |              |      |               |  |                        |                |                |
| GE CAP.EUR.FD 4.125% 06-16EMTN                                  |            | 1 000 000,00 | EUR  | 101,30        | 1 013 040,00   |                        | 3,91%          | 3,41%          |
| GE CAP UK 4.375% 12-31.07.19                                    |            | 180 000,00   | GBP  | 109,84        | 239 207,39   |                        | 0,92%          | 0,81%          |
|   |            |              |      |               | <b>Totaal Ierland:</b>   | <b>1 252 247,39</b>    | <b>4,83%</b>   | <b>4,22%</b>   |
| <b>Caymaneilanden</b>   |            |              |      |               |  |                        |                |                |
| IPIC GMTN 2.375%12-30.5.18EMTN                                  |            | 750 000,00   | EUR  | 103,96        | 779 692,50   |                        | 3,01%          | 2,63%          |
|   |            |              |      |               | <b>Totaal Caymaneilanden:</b>  | <b>779 692,50</b>      | <b>3,01%</b>   | <b>2,63%</b>   |
| <b>Nederland</b>  |            |              |      |               |  |                        |                |                |
| NED WATBK 3.375% 12-3.4.17                                      |            | 4 700 000,00 | NOK  | 101,50        | 512 902,43   |                        | 1,98%          | 1,73%          |
| NWB 2.25% 12-1.17.17  |            | 500 000,00   | EUR  | 101,40        | 506 980,00   |                        | 1,96%          | 1,71%          |
| SHELL INT F 1.625% 14-20.01.27                                  |            | 500 000,00   | EUR  | 108,55        | 542 735,00   |                        | 2,09%          | 1,83%          |
|   |            |              |      |               | <b>Totaal Nederland:</b>   | <b>1 562 617,43</b>    | <b>6,02%</b>   | <b>5,27%</b>   |
|   |            |              |      |               | <b>Totaal Uitgegeven door een kredietinstelling:</b>                               | <b>7 120 240,32</b>    | <b>27,45%</b>  | <b>24,00%</b>  |
| <b>Uitgegeven door een internationale instelling</b>            |            |              |      |               |  |                        |                |                |
| <b>Luxemburg</b>  |            |              |      |               |  |                        |                |                |
| BEI 4.25% 08-19.5.17  |            | 3 000 000,00 | NOK  | 102,82        | 331 655,13   |                        | 1,28%          | 1,12%          |
| EFSF 0.5% 15-20.01.23   |            | 500 000,00   | EUR  | 104,44        | 522 175,00   |                        | 2,01%          | 1,76%          |
| EFSF 3.375% 11-05.07.21   |            | 500 000,00   | EUR  | 118,84        | 594 225,00   |                        | 2,29%          | 2,00%          |
| EIB 2.75% 12-15.09.25   |            | 400 000,00   | EUR  | 124,23        | 496 932,00   |                        | 1,92%          | 1,68%          |
| EU 2.375% 11-4.10.18  |            | 500 000,00   | EUR  | 106,28        | 531 425,00   |                        | 2,05%          | 1,79%          |
|   |            |              |      |               | <b>Totaal Luxemburg:</b>   | <b>2 476 412,13</b>    | <b>9,55%</b>   | <b>8,35%</b>   |
|   |            |              |      |               | <b>Totaal Uitgegeven door een internationale instelling:</b>                       | <b>2 476 412,13</b>    | <b>9,55%</b>   | <b>8,35%</b>   |
| <b>Uitgegeven door een privé-onderneming</b>                    |            |              |      |               |  |                        |                |                |
| <b>Frankrijk</b>  |            |              |      |               |  |                        |                |                |
| SANOFI 1% 12-14.11.17   |            | 67 000,00    | EUR  | 101,52        | 68 015,05  |                        | 0,26%          | 0,23%          |
|   |            |              |      |               | <b>Totaal Frankrijk:</b>   | <b>68 015,05</b>       | <b>0,26%</b>   | <b>0,23%</b>   |
| <b>Verenigde Staten</b>   |            |              |      |               |  |                        |                |                |
| APPLE INC 1% 14-10.11.22  |            | 500 000,00   | EUR  | 104,15        | 520 755,00   |                        | 2,01%          | 1,76%          |
| IBM 1.375% 12-19.11.19  |            | 250 000,00   | EUR  | 104,71        | 261 770,00   |                        | 1,01%          | 0,88%          |
| MERCK 1.125% 14-15.10.21  |            | 100 000,00   | EUR  | 104,65        | 104 654,00   |                        | 0,40%          | 0,35%          |
| P&G 2% 12-16.08.22  |            | 1 000 000,00 | EUR  | 110,86        | 1 108 640,00   |                        | 4,27%          | 3,74%          |
| WAL-MART 4.875% 09-21.9.29                                      |            | 500 000,00   | EUR  | 147,86        | 739 280,00   |                        | 2,85%          | 2,49%          |
|   |            |              |      |               | <b>Totaal Verenigde Staten:</b>  | <b>2 735 099,00</b>    | <b>10,55%</b>  | <b>9,22%</b>   |
|   |            |              |      |               | <b>Totaal Uitgegeven door een privé-onderneming:</b>                               | <b>2 803 114,05</b>    | <b>10,81%</b>  | <b>9,45%</b>   |
|   |            |              |      |               | <b>Totaal Obligaties en andere schuldinstrumenten:</b>                             | <b>24 133 065,91</b>   | <b>93,04%</b>  | <b>81,33%</b>  |
|   |            |              |      |               | <b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs:</b> | <b>24 133 065,91</b>   | <b>93,04%</b>  | <b>81,33%</b>  |
| <b>Andere effecten</b>  |            |              |      |               |  |                        |                |                |
| <b>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b> |            |              |      |               |  |                        |                |                |
| <b>Obligaties en andere schuldinstrumenten</b>                  |            |              |      |               |  |                        |                |                |
| <b>Luxemburg</b>  |            |              |      |               |  |                        |                |                |
| AMUNDI BD EUR INFLAT-AE-/CAP                                    | 2          | 8 627,47     | EUR  | 144,16        | 1 243 736,08   | 0,58%                  | 4,80%          | 4,19%          |
| AWF GL INF BD AHCR/CAP  | 2          | 7 000,00     | USD  | 89,01         | 561 223,20   | 0,02%                  | 2,16%          | 1,89%          |

# Accent Fund Bonds

## 5.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

| Benaming                                    | Status ICB | Hoeveelheid | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde  | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|---|------------|-------------|------|---------------|--|------------------------|----------------|----------------|
|   |            |             |      |               | Totaal Luxemburg:  | 1 804 959,28           | 6,96%          | 6,08%          |
|   |            |             |      |               | Totaal Obligaties en andere schuldinstrumenten:                        | 1 804 959,28           | 6,96%          | 6,08%          |
|   |            |             |      |               | Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming:       | 1 804 959,28           | 6,96%          | 6,08%          |
|   |            |             |      |               | Totaal andere effecten:  | 1 804 959,28           | 6,96%          | 6,08%          |
|   |            |             |      |               | Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten: | 25 938 025,19          | 100,00%        | 87,41%         |
| <b>II. Deposito's en liquide middelen</b>   |            |             |      |               |  |                        |                |                |
| <b>Banktegoeden op zicht</b>                |            |             |      |               |  |                        |                |                |
| KBC SECURITIES N.V.                         |            |             | EUR  |               | 1 732 947,93   |                        |                | 5,84%          |
| KBC SECURITIES N.V.                         |            |             | USD  |               | 833 627,74   |                        |                | 2,81%          |
| KBC SECURITIES N.V.                         |            |             | SEK  |               | 530 548,55   |                        |                | 1,79%          |
| KBC SECURITIES N.V.                         |            |             | GBP  |               | 211 079,63   |                        |                | 0,71%          |
| KBC SECURITIES N.V.                         |            |             | NOK  |               | 197 288,47   |                        |                | 0,67%          |
| KBC SECURITIES N.V.                         |            |             | TRY  |               | 2 534,38   |                        |                | 0,01%          |
|   |            |             |      |               | Totaal banktegoeden op zicht:  | 3 508 026,70           |                | 11,82%         |
|   |            |             |      |               | Totaal deposito's en liquide middelen:                                 | 3 508 026,70           |                | 11,82%         |
| <b>III. Overige vorderingen en schulden</b> |            |             |      |               |  | -76 116,77             |                | -0,26%         |
| <b>IV. Andere netto-activa</b>              |            |             |      |               |  | 303 152,29             |                | 1,02%          |
| <b>V. Totaal van het netto-actief</b>       |            |             |      |               |  | 29 673 087,41          |                | 100,00%        |

(2) ICB's ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

De lijst der wijzigingen in de toestand van de effectenportefeuille kan gratis bekomen worden bij Société Générale Private Banking met zetel te Kortrijksesteenweg 302 – 9000 Gent en de VDK Spaarbank N.V. met zetel te Sint Michielsplein 16 – 9000 Gent, die instaat voor de financiële dienst.

### Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

(in procenten van de effectenportefeuille)

|  |                |
|--|----------------|
| Openbare non-profitinstellingen                                  | 45,23%         |
| Banken en kredietinstellingen                                    | 15,35%         |
| Financiële vennootschappen, beleggings- en diversen andere venn. | 12,10%         |
| Supranationale organisaties                                      | 9,55%          |
| Trusts / Beleggingsfondsen                                       | 6,96%          |
| Diverse verbruiksartikelen                                       | 4,27%          |
| Computerhardware en networking                                   | 3,02%          |
| Kleinhandel en warenhuizen                                       | 2,85%          |
| Geneesmiddelen, cosmetica en medische producten                  | 0,67%          |
| <b>Totaal</b>  | <b>100,00%</b> |

### Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

(in procenten van de effectenportefeuille)

|                  |                |
|------------------|----------------|
| Duitsland        | 17,97%         |
| Verenigde Staten | 17,80%         |
| Luxemburg        | 16,51%         |
| Frankrijk        | 15,33%         |
| België           | 14,24%         |
| Nederland        | 6,02%          |
| Ierland          | 4,83%          |
| Australië        | 4,29%          |
| Caymaneilanden   | 3,01%          |
| <b>Totaal</b>    | <b>100,00%</b> |

## Accent Fund Bonds

### 5.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

**Spreiding per munt van de effectenportefeuille op  
30 juni 2016**  
(in procenten van de effectenportefeuille)

|               |                |
|---------------|----------------|
| EUR           | 83,92%         |
| USD           | 11,90%         |
| NOK           | 3,26%          |
| GBP           | 0,92%          |
| <b>Totaal</b> | <b>100,00%</b> |

#### 5.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment (in de valuta van het compartiment)

|  | 1er semester        |
|--|---------------------|
| Aankopen   | 295 612,50          |
| Verkopen   | 4 073 517,50        |
| <b>Totaal 1</b>                                    | <b>4 369 130,00</b> |
| Inschrijvingen                                     | 143 264,42          |
| Terugbetalingen                                    | 3 488 807,16        |
| <b>Totaal 2</b>                                    | <b>3 632 071,58</b> |
| Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen | 30 947 269,35       |
| <b>Omloopsnelheid</b>                              | <b>2,38%</b>        |
| <b>Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>                | <b>3,37%</b>        |

*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 worden ingekeken bij Société Générale Private Banking ayant son siège à Kortrijksesteenweg 302 — 9000 Gent, die instaat voor de financiële dienst.*

# Accent Fund Bonds

## 5.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming im omloop 30 juni 2016

| Periode    | Inschrijvingen |             | Terugbetalingen |             | Einde periode |             |            |
|------------|----------------|-------------|-----------------|-------------|---------------|-------------|------------|
|            | Kapitalisatie  | Distributie | Kapitalisatie   | Distributie | Kapitalisatie | Distributie | Totaal     |
| 31/12/2014 | 3 504,46       | 3 235,84    | 40 346,03       | 11 310,00   | 196 929,57    | 21 844,41   | 218 773,99 |
| 31/12/2015 | 3 814,17       | 2 711,56    | 50 071,66       | 6 618,30    | 150 672,09    | 17 937,68   | 168 609,76 |
| 30/06/2016 | 95,00          | 743,75      | 16 246,35       | 1 669,61    | 134 520,74    | 17 011,81   | 151 532,55 |

### Bedragen betaald en ontvangen door de ICB

(in de valuta van het compartiment)

| Periode    | Inschrijvingen |             | Terugbetalingen |              |
|------------|----------------|-------------|-----------------|--------------|
|            | Kapitalisatie  | Distributie | Kapitalisatie   | Distributie  |
| 31/12/2014 | 666 644,10     | 537 436,91  | 7 628 590,58    | 1 858 515,27 |
| 31/12/2015 | 761 317,13     | 460 510,17  | 9 870 733,94    | 1 113 630,23 |
| 30/06/2016 | 18 807,55      | 124 456,87  | 3 207 647,73    | 281 159,43   |

### Netto-inventariswaarde einde periode

(in de valuta van het compartiment)

| Periode    | van het compartiment | Per aandeel   |             |
|------------|----------------------|---------------|-------------|
|            |                      | Kapitalisatie | Distributie |
| 31/12/2014 | 41 929 168,35        | 194,17        | 168,95      |
| 31/12/2015 | 32 567 169,34        | 196,18        | 167,74      |
| 30/06/2016 | 29 673 087,41        | 199,26        | 168,61      |

### 5.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in % )

#### Klasse C (CAP)

| 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar | 10 jaar | Sinds start |
|--------|--------|--------|---------|-------------|
| 1,93%  | 2,59%  | 3,14%  | 3,04%   | 3,06%       |

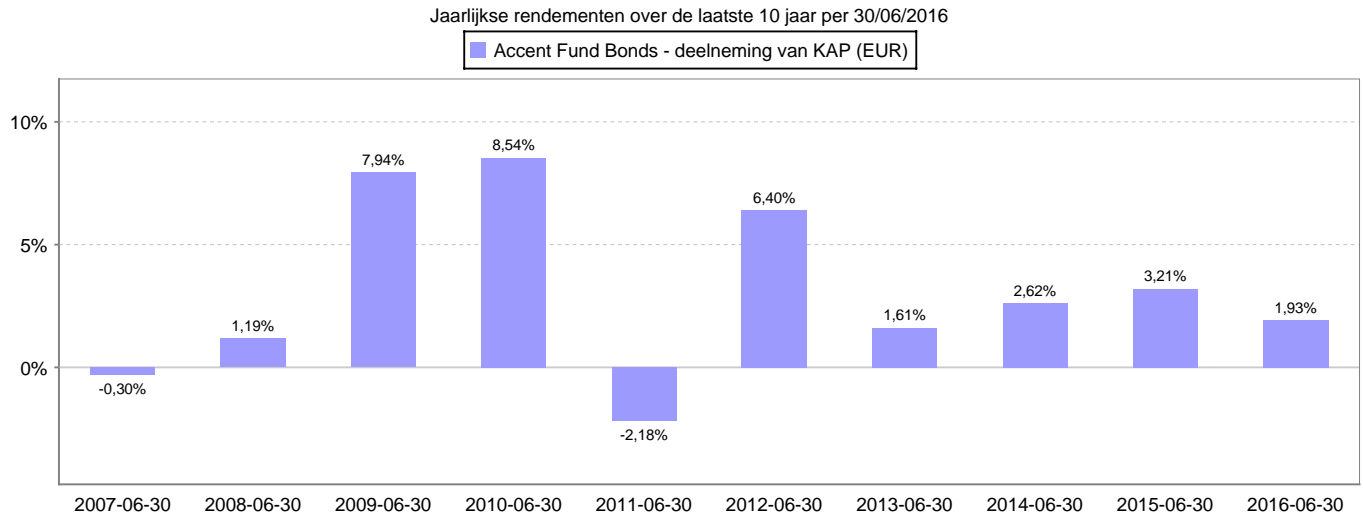
# Accent Fund Bonds

## 5.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Staafdiagram

#### Klasse C (CAP)

Jaar van oprichting 2001



Het gaat om rendementcijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

### 5.5.5. Kosten

(uitgedrukt in %)

| Lopende kosten:           |       |
|---------------------------|-------|
| BE0175819557 Klasse C CAP | 0,78% |
| BE0948838819 Klasse C DIS | 0,78% |

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna "Verordening 583/2010"), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de deponerende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margin calls).

Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

### 5.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016

#### 5.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in valuta van het compartiment of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)

De vergoedingen:

- voor het beheer van de beleggingsportefeuille aan een jaarlijks percentage van 0,6%, maandelijks berekend en betaalbaar
- voor de administratie aan een jaarlijks percentage van 0,045% van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar (min. 600 EUR per maand, max. 1 250 EUR per maand)
- voor de bewaarder:
  - \* 2 500 EUR per jaar;
  - \* 0,015% per jaar voor de activa genoteerd op Euronext, maandelijks berekend en betaalbaar;
  - \* 0,02% per jaar voor de activa genoteerd op andere markten dan Euronext, maandelijks berekend en betaalbaar
- Voor andere kosten aan een jaarlijks percentage van 0,1%

Ze worden maandelijks geheven.

#### 5.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

Dit bedrag omvat per 30 juni 2016:

- de vergoeding voor de Beheersprovisie  
14 852,01 EUR
- de vergoeding van de Administratie, Legal Life & Reporting  
1 116,32 EUR
- de vergoeding van de Depothoudende Bank  
496,19 EUR
- de vergoeding voor de Onafhankelijke Bestuurder  
178,57 EUR
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen  
1 393,45 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding Controle-autoriteiten, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten,...)  
17 058,96 EUR

Voor een totaal van: 35 095,50 EUR

## 6. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 6.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 6.1.1. Lanceringdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Accent Fund Short Term Bonds werd gelanceerd op 17 september 2008. De initiële inschrijvingsperiode liep van 20 augustus t.e.m. 17 september 2008 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 250,00 EUR.

#### 6.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing

#### 6.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Société Générale Private Banking, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent

#### 6.1.4. Distributeurs

Société Générale Private Banking, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent  
VDK Spaarbank N.V., Sint-Michielsplein 16, 9000 Gent

#### 6.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

Het compartiment Accent Fund Short Term Bonds heeft als doelstelling om via het evenwichtig beleggen in kortlopende obligaties het beheer van zijn roerend vermogen te optimaliseren. Er wordt voornamelijk geïnvesteerd in obligaties uitgedrukt in Euro, uitgegeven door kwaliteitsdebiteuren en met een resterende looptijd van maximum 3 jaar. Aanvullend hierop kunnen ook thesauriebeleggingen gekocht worden uitgedrukt in Euro met een maximum looptijd van 12 maanden.

Geen formele waarborg is verleend aan het compartiment, noch aan zijn deelnemers.

Het compartiment kan dus voor meer dan 25% van haar vermogen investeren in schuldvorderingen geïsoleerd in art 19bis van het WIB92. Bijgevolg valt de bevek binnen het toepassingsgebied van artikel 19bis van het WIB 92 en zal de belegger (natuurlijke persoon) een roerende voorheffing verschuldigd zijn op de meerwaarden die hij ontvangt bij de inkoop van de kapitalisatieaandelen van het compartiment. In geval van twijfel over het toepasselijk fiscaal regime, dient de belegger zich persoonlijk te informeren bij professionelen of deskundige raadgevers.

##### Beleggingsbeleid van het compartiment

Het compartiment Accent Fund Short Term Bonds voert een actief beheer in kortlopende obligaties en geldmarktinstrumenten in Euro waarbij de resterende looptijd van de obligaties maximaal 3 jaar bedraagt. De betreffende obligaties zijn leningen uitgegeven door emittenten met een goede kredietwaardigheid, bij voorkeur investment grade (d.i. minimum kredietstatus BBB- bij Standard & Poors of gelijkaardig bij een ander creditbureau (vb Moody's). Dit kunnen zowel overheids- als bedrijfsobligaties zijn.

De geldmarktinstrumenten bevatten voornamelijk commercial paper, schatkistcertificaten en obligaties met een resterende looptijd van minder dan één jaar. In uitzonderlijke marktomstandigheden die de belangen van de aandeelhouders negatief zou kunnen schaden, kan de beheerder, in het belang van de aandeelhouders, het compartiment tot 100% van zijn activa beleggen in liquiditeiten en thesaurie-instrumenten in Euro.

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.

Effecten van bedrijven of overheden die duidelijk inbreuken plegen op sociale, ethische en milieu-reglementeringen worden niet gekocht.

#### 6.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

#### 6.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het Brexit referendum had tijdens de voorbije maand de meeste marktimpact. In de Angelsaksische landen, vooral in het VK, viel de korte overheidsrente terug. In de Eurozone was de reactie initieel verdeeld. Bij de perifere landen trok de rente eerst aan om daarna, in sympathie met de rest van de Eurozone, terug te vallen. Bij de kernlanden viel de rente onmiddellijk terug naar nieuwe dieptepunten waarbij Duitse schatkistcertificaten op zes maand nu bijna-0,70% opbrengen. Ook de interbancaire rente daalde verder. De markt verwacht halverwege 2016 pas positieve euribor tarieven in 2021. In een omgeving van een negatieve ECB depotrente, stijgt het volume ECB-depots verder. Dit illustreert uitstekend de toenemende liquiditeit in de het EUR-systeem en de daaruitvolgende neerwaartse druk op de geldmarktrente

Door de extreem lage rentepolitiek en de guidance om deze verder aan te houden positioneerden we ons bij nieuwe posities liefst op

### 6. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

#### 6.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

langer dan een jaar. In de portefeuille bedraagt de gemiddelde looptijd één jaar. Door de lage restrendementen hanteren we voornamelijk een buy en hold strategie. Nieuwe posities hebben meestal een looptijd van 1 a 2 jaar. De gemiddelde kwaliteit is BBB en alle emittenten zijn investment grade kwaliteit.

Er werd geen enkele beleggingsovertreding vastgesteld gedurende het boekjaar voor het compartiment Accent Fund Short Term Bonds.

##### 6.1.8. Toekomstig beleid

Door de toenemende liquiditeit in het EUR-systeem en de aanhoudende 0% rente politiek van de ECB lijkt de EUR-geldmarkt nog voor geruime tijd steriel. Ondanks de diep negatieve geldmarkttarieven, slagen we erin om posities aan te houden met een positief restrendement. We streven ernaar om die politiek te kunnen aanhouden ondanks de uitdagende renteomgeving.

We blijven bijgevolg zoeken naar positief rendement in enerzijds leningen met resterende looptijden langer dan een jaar. Anderzijds vinden we nog waarde in bedrijfspapier en leningen uitgegeven door rechtstreekse of onrechtstreekse overheid uit de periferie. Italië en Spanje lijken ons hiertoe de beste markten.

##### 6.1.9. Risicoklasse

*De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 op basis van de volatiliteit (stijging en daling van de waarde) op een voorafgaande periode van 5 jaar.*

*De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie.*

*De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.*

*De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren.*

*Zelfs indien het compartiment gerangschikt in de laagste categorie is, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.*

Het compartiment is ondergebracht in klasse 1.



## Accent Fund Short Term Bonds

### 6.2. Balans

|             |   | 30/06/2016<br>EUR | 30/06/2015<br>EUR |
|-------------|---|-------------------|-------------------|
|             | <b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>  | 25 197 406,79     | 33 805 460,75     |
| <b>I.</b>   | <b>Vaste activa</b>   | 0,00              | 0,00              |
| A.          | Oprichtings- en organisatiekosten                                     | 0,00              | 0,00              |
| B.          | Immateriële vaste activa  | 0,00              | 0,00              |
| C.          | Materiële vaste activa  | 0,00              | 0,00              |
| <b>II.</b>  | <b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b> | 22 394 331,50     | 27 788 545,32     |
| A.          | Obligaties en andere schuldinstrumenten                               | 22 394 331,50     | 27 788 545,32     |
| a.          | Obligaties  | 21 903 306,50     | 27 788 545,32     |
| a.1.        | Obligaties  | 21 903 306,50     | 27 788 545,32     |
| b.          | Andere schuldinstrumenten   | 491 025,00        | 0,00              |
| b.1.        | Met "embedded" financiële derivaten                                   | 491 025,00        | 0,00              |
| B.          | Geldmarktinstrumenten   | 0,00              | 0,00              |
| C.          | Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren      | 0,00              | 0,00              |
| D.          | Andere effecten   | 0,00              | 0,00              |
| E.          | ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming              | 0,00              | 0,00              |
| F.          | Financiële derivaten  | 0,00              | 0,00              |
| <b>III.</b> | <b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>                   | 0,00              | 0,00              |
| A.          | Vorderingen   | 0,00              | 0,00              |
| B.          | Schulden  | 0,00              | 0,00              |
| <b>IV.</b>  | <b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>                | (83 919,24)       | (6 049,67)        |
| A.          | Vorderingen   | 0,00              | 0,00              |
| a.          | Te ontvangen bedragen   | 0,00              | 0,00              |
| B.          | Schulden  | (83 919,24)       | (6 049,67)        |
| a.          | Te betalen bedragen (-)   | (83 919,24)       | (6 049,67)        |
| <b>V.</b>   | <b>Deposito's en liquide middelen</b>                                 | 2 555 419,17      | 5 593 233,64      |
| A.          | Banktegoeden op zicht   | 2 555 419,17      | 5 593 233,64      |
| B.          | Banktegoeden op termijn   | 0,00              | 0,00              |
| C.          | Andere  | 0,00              | 0,00              |
| <b>VI.</b>  | <b>Overlopende rekeningen</b>   | 331 575,36        | 429 731,46        |
| A.          | Over te dragen kosten   | 0,00              | 0,00              |
| B.          | Verkregen opbrengsten   | 353 098,43        | 459 552,85        |
| C.          | Toe te rekenen kosten (-)   | (21 523,07)       | (29 821,39)       |
| D.          | Over te dragen opbrengsten (-)  | 0,00              | 0,00              |
|             | <b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>  | 25 197 406,79     | 33 805 460,75     |
| <b>A.</b>   | <b>Kapitaal</b>   | 24 973 213,21     | 32 749 598,89     |
| <b>B.</b>   | <b>Deelneming in het resultaat</b>                                    | (13 282,57)       | (227,56)          |
| <b>C.</b>   | <b>Overdragen resultaat</b>   | 0,00              | 1 032 919,00      |
| <b>D.</b>   | <b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>                          | 237 476,15        | 23 170,42         |

## Accent Fund Short Term Bonds

### 6.3. Posten buiten-balanstelling

|       |   | 30/06/2016<br>EUR | 30/06/2015<br>EUR |
|-------|---|-------------------|-------------------|
| I.    | Zakelijke zekerheden (+/-)                                | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Collateral (+/-)  | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Andere zakelijke zekerheden (+/-)                         | 0,00              | 0,00              |
| II.   | Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+) | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte optiecontracten en warrants                      | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochten optiecontracten en warrants                    | 0,00              | 0,00              |
| III.  | Notionele bedragen van de termijncontracten (+)           | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte termijncontracten                                | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochten termijncontracten                              | 0,00              | 0,00              |
| IV.   | Notionele bedragen van de swapcontracten (+)              | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte swapcontracten                                   | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochte swapcontracten                                  | 0,00              | 0,00              |
| V.    | Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)    | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte contracten                                       | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochte contracten                                      | 0,00              | 0,00              |
| VI.   | Niet-opgevraagde bedragen op aandelen                     | 0,00              | 0,00              |
| VII.  | Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie      | 0,00              | 0,00              |
| VIII. | Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie    | 0,00              | 0,00              |
| IX.   | Uitgeleende financiële instrumenten                       | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Aandelen  | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Obligaties  | 0,00              | 0,00              |

## Accent Fund Short Term Bonds

### 6.4. Resultatenrekening

|             |  | 30/06/2016<br>EUR | 30/06/2015<br>EUR |
|-------------|--|-------------------|-------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden</b>  | 186 616,50        | (66 649,89)       |
| A.          | Obligaties en andere schuldinstrumenten  | 186 616,50        | (66 649,89)       |
| a.          | Obligaties   | 192 491,50        | (66 649,89)       |
| b.          | Andere schuldinstrumenten  | (5 875,00)        | 0,00              |
| b.1.        | Met "embedded" financiële derivaten  | (5 875,00)        | 0,00              |
| B.          | Geldmarktinstrumenten  | 0,00              | 0,00              |
| C.          | Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren   | 0,00              | 0,00              |
| a.          | Aandelen   | 0,00              | 0,00              |
| D.          | Andere effecten  | 0,00              | 0,00              |
| E.          | ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming   | 0,00              | 0,00              |
| F.          | Financiële derivaten   | 0,00              | 0,00              |
| G.          | Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden  | 0,00              | 0,00              |
| H.          | Wisselposities en -verrichtingen   | 0,00              | 0,00              |
| <b>II.</b>  | <b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>  | 107 850,28        | 160 588,49        |
| A.          | Dividenden   | (0,01)            | 0,00              |
| B.          | Interesten (+/-)   | 107 850,29        | 162 455,72        |
| a.          | Effecten en geldmarktinstrumenten  | 105 210,85        | 162 455,72        |
| b.          | Deposito's en liquide middelen   | 2 639,44          | 0,00              |
| C.          | Interesten in gevolge ontleningen (-)  | 0,00              | (1 867,23)        |
| D.          | Swapcontracten (+/-)   | 0,00              | 0,00              |
| E.          | Roerende voorheffingen (-)   | 0,00              | 0,00              |
| F.          | Andere opbrengsten van beleggingen   | 0,00              | 0,00              |
| <b>III.</b> | <b>Andere opbrengsten</b>  | 0,00              | 0,00              |
| A.          | Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten | 0,00              | 0,00              |
| B.          | Andere   | 0,00              | 0,00              |
| <b>IV.</b>  | <b>Exploitatiekosten</b>   | (56 990,63)       | (70 768,18)       |
| A.          | Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)  | (9 028,00)        | (4 675,00)        |
| B.          | Financiële kosten (-)  | (308,55)          | 0,00              |
| C.          | Vergoeding van de bewaarder (-)  | (3 938,53)        | (3 812,17)        |
| D.          | Vergoeding van de beheerder (-)  | (31 209,52)       | (39 720,19)       |
| a.          | Financieel beheer  | (26 566,28)       | (33 379,27)       |
| b.          | Administratief- en boekhoudkundig beheer   | (4 643,24)        | (6 340,92)        |
| E.          | Administratie kosten   | (477,72)          | (734,08)          |
| F.          | Oprichtings- en organisatiekosten (-)  | (2 159,99)        | (1 926,44)        |
| G.          | Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)  | (714,28)          | (535,71)          |
| H.          | Diensten en diverse goederen (-)   | (3 155,72)        | (2 652,32)        |
| I.          | Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)  | 0,00              | 0,00              |
| J.          | Taksen   | (4 776,45)        | (14 491,31)       |
| K.          | Andere kosten (-)  | (1 221,87)        | (2 220,96)        |
|             | <b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>   | 50 859,65         | 89 820,31         |
|             | <b>Subtotaal II + III + IV</b>   |                   |                   |
| <b>V.</b>   | <b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>  | 237 476,15        | 23 170,42         |
| <b>VI.</b>  | <b>Belastingen op het resultaat</b>  | 0,00              | 0,00              |
| <b>VII.</b> | <b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>   | 237 476,15        | 23 170,42         |

## Accent Fund Short Term Bonds

### 6.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

#### 6.5.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2016 (uitgedrukt in EUR)

| Benaming   | Status ICB | Hoeveelheid  | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde   | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|--|------------|--------------|------|---------------|---------------------|------------------------|----------------|----------------|
| <b>I. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b> |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs      |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| Obligaties en andere schuldinstrumenten                                  |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| Uitgegeven door een staat  |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| Italië   |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| CASSA DEPO 4.25% 11-14.9.16  |            | 1 500 000,00 | EUR  | 100,81        | 1 512 150,00        | 6,75%                  | 6,00%          |                |
| ITALY FRN 06-22.03.18  |            | 1 000 000,00 | EUR  | 100,08        | 1 000 800,00        | 4,47%                  | 3,97%          |                |
| <b>Totaal Italië:</b>  |            |              |      |               | <b>2 512 950,00</b> | <b>11,22%</b>          | <b>9,97%</b>   |                |
| <b>Totaal Uitgegeven door een staat:</b>                                 |            |              |      |               | <b>2 512 950,00</b> | <b>11,22%</b>          | <b>9,97%</b>   |                |
| Uitgegeven door een kredietinstelling                                    |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| Spanje   |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| LA CAIXA 1% 13-25.11.17 /CV  |            | 500 000,00   | EUR  | 98,20         | 491 025,00          | 2,19%                  | 1,95%          |                |
| <b>Totaal Spanje:</b>  |            |              |      |               | <b>491 025,00</b>   | <b>2,19%</b>           | <b>1,95%</b>   |                |
| Frankrijk  |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| 3CIF 4% 10-12.1.18   |            | 1 500 000,00 | EUR  | 105,40        | 1 581 030,00        | 7,06%                  | 6,28%          |                |
| BFCM 4% 11-12.10.16  |            | 450 000,00   | EUR  | 103,10        | 463 950,00          | 2,07%                  | 1,84%          |                |
| BNPP FRN08-18.04.18  |            | 500 000,00   | EUR  | 99,31         | 496 550,00          | 2,22%                  | 1,97%          |                |
| CFF 4.25% 12-24.02.18  |            | 300 000,00   | EUR  | 106,41        | 319 230,00          | 1,43%                  | 1,27%          |                |
| COFINOGA 4.75%04-16/S041015/T1   |            | 700 000,00   | EUR  | 102,25        | 715 750,00          | 3,20%                  | 2,84%          |                |
| CRED.AGRICOLE 3.9% 05-28.02.17   |            | 500 000,00   | EUR  | 101,29        | 506 450,00          | 2,26%                  | 2,01%          |                |
| WENDEL INVEST.4.375% 05-9.8.17   |            | 250 000,00   | EUR  | 104,23        | 260 572,50          | 1,16%                  | 1,03%          |                |
| <b>Totaal Frankrijk:</b>   |            |              |      |               | <b>4 343 532,50</b> | <b>19,40%</b>          | <b>17,24%</b>  |                |
| Verenigd Koninkrijk  |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| ANGLO AMER 1.75% 14-03.04.18   |            | 300 000,00   | EUR  | 98,34         | 295 029,00          | 1,32%                  | 1,17%          |                |
| FCE BK FRN 16-11.08.18   |            | 700 000,00   | EUR  | 101,13        | 707 889,00          | 3,16%                  | 2,81%          |                |
| <b>Totaal Verenigd Koninkrijk:</b>                                       |            |              |      |               | <b>1 002 918,00</b> | <b>4,48%</b>           | <b>3,98%</b>   |                |
| Ierland  |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| FGA CAP IE 2.875% 14-26.01.18  |            | 400 000,00   | EUR  | 103,42        | 413 684,00          | 1,85%                  | 1,64%          |                |
| <b>Totaal Ierland:</b>   |            |              |      |               | <b>413 684,00</b>   | <b>1,85%</b>           | <b>1,64%</b>   |                |
| Italië   |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| EXOR SPA 5.375% 07-12.6.17   |            | 1 000 000,00 | EUR  | 104,67        | 1 046 720,00        | 4,67%                  | 4,15%          |                |
| INTESA SAN ST-UP 11-03.03.17   |            | 300 000,00   | EUR  | 102,60        | 307 800,00          | 1,38%                  | 1,22%          |                |
| UNICREDIT 3.375% 12-11.1.18  |            | 400 000,00   | EUR  | 104,64        | 418 544,00          | 1,87%                  | 1,66%          |                |
| <b>Totaal Italië:</b>  |            |              |      |               | <b>1 773 064,00</b> | <b>7,92%</b>           | <b>7,04%</b>   |                |
| Caymaneilanden   |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| IPIC GMTN 2.375%12-30.5.18EMTN   |            | 1 000 000,00 | EUR  | 103,96        | 1 039 590,00        | 4,64%                  | 4,13%          |                |
| <b>Totaal Caymaneilanden:</b>  |            |              |      |               | <b>1 039 590,00</b> | <b>4,64%</b>           | <b>4,13%</b>   |                |
| Luxemburg  |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| GLENCORE FIN 5.25% 10-22.3.17  |            | 300 000,00   | EUR  | 103,08        | 309 225,00          | 1,38%                  | 1,23%          |                |
| <b>Totaal Luxemburg:</b>   |            |              |      |               | <b>309 225,00</b>   | <b>1,38%</b>           | <b>1,23%</b>   |                |

## Accent Fund Short Term Bonds

### 6.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

| Benaming   | Status ICB | Hoeveelheid  | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde    | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|--|------------|--------------|------|---------------|----------------------|------------------------|----------------|----------------|
| <b>Nederland</b>   |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| ACHMEA HYPO 0.875% 15-17.09.18   |            | 100 000,00   | EUR  | 101,54        | 101 537,00           |                        | 0,45%          | 0,40%          |
| AMADEUS FIN 0.625% 14-02.12.17   |            | 500 000,00   | EUR  | 100,74        | 503 685,00           |                        | 2,25%          | 2,00%          |
| EDP FIN BV 5.75% 12-21.9.17  |            | 700 000,00   | EUR  | 106,56        | 745 955,00           |                        | 3,33%          | 2,96%          |
| <b>Totaal Nederland:</b>   |            |              |      |               | <b>1 351 177,00</b>  |                        | <b>6,03%</b>   | <b>5,36%</b>   |
| <b>Verenigde Staten</b>  |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| CITIGP FRN 04-10.02.19 ***   |            | 400 000,00   | EUR  | 99,96         | 399 848,00           |                        | 1,79%          | 1,59%          |
| CITIGP FRN 05-30.11.17   |            | 400 000,00   | EUR  | 99,90         | 399 596,00           |                        | 1,78%          | 1,59%          |
| MERRILL LYNCH FRN 06-14.9.18   |            | 1 000 000,00 | EUR  | 98,40         | 984 000,00           |                        | 4,39%          | 3,91%          |
| <b>Totaal Verenigde Staten:</b>  |            |              |      |               | <b>1 783 444,00</b>  |                        | <b>7,96%</b>   | <b>7,08%</b>   |
| <b>Totaal Uitgegeven door een kredietinstelling:</b>                               |            |              |      |               | <b>12 507 659,50</b> |                        | <b>55,85%</b>  | <b>49,64%</b>  |
| <b>Uitgegeven door een privé-onderneming</b>                                       |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| <b>België</b>  |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| FLUXYS FIN 4.577% 11-16.6.17   |            | 400 000,00   | EUR  | 103,86        | 415 444,00           |                        | 1,86%          | 1,65%          |
| <b>Totaal België:</b>  |            |              |      |               | <b>415 444,00</b>    |                        | <b>1,86%</b>   | <b>1,65%</b>   |
| <b>Duitsland</b>   |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| HOCHTIEF AG 5.5% 12-23.3.17  |            | 500 000,00   | EUR  | 103,15        | 515 750,00           |                        | 2,30%          | 2,05%          |
| K+S 3.125% 13-06.12.18   |            | 500 000,00   | EUR  | 106,62        | 533 090,00           |                        | 2,38%          | 2,12%          |
| <b>Totaal Duitsland:</b>   |            |              |      |               | <b>1 048 840,00</b>  |                        | <b>4,68%</b>   | <b>4,16%</b>   |
| <b>Frankrijk</b>   |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| ALD INTL 0.75% 15-26.01.18   |            | 200 000,00   | EUR  | 100,80        | 201 600,00           |                        | 0,90%          | 0,80%          |
| CAP GEM 5.25% 11-29.11.16  |            | 1 300 000,00 | EUR  | 102,09        | 1 327 157,00         |                        | 5,93%          | 5,27%          |
| <b>Totaal Frankrijk:</b>   |            |              |      |               | <b>1 528 757,00</b>  |                        | <b>6,83%</b>   | <b>6,07%</b>   |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| G4S INT FIN 2.875% 12-05.02.17   |            | 1 000 000,00 | EUR  | 102,02        | 1 020 200,00         |                        | 4,56%          | 4,05%          |
| VODAFONE FRN 16-25.02.19   |            | 350 000,00   | EUR  | 100,94        | 353 304,00           |                        | 1,58%          | 1,40%          |
| <b>Totaal Verenigd Koninkrijk:</b>   |            |              |      |               | <b>1 373 504,00</b>  |                        | <b>6,13%</b>   | <b>5,45%</b>   |
| <b>Italië</b>  |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| CAMPARI 5.375% 09-14.10.16   |            | 1 000 000,00 | EUR  | 101,34        | 1 013 430,00         |                        | 4,53%          | 4,02%          |
| POSTE ITAL 3.25% 13-18.6.18  |            | 500 000,00   | EUR  | 105,72        | 528 580,00           |                        | 2,36%          | 2,10%          |
| <b>Totaal Italië:</b>  |            |              |      |               | <b>1 542 010,00</b>  |                        | <b>6,89%</b>   | <b>6,12%</b>   |
| <b>Mexico</b>  |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| PEMEX 5.5% 09-09.01.17   |            | 500 000,00   | EUR  | 102,12        | 510 600,00           |                        | 2,28%          | 2,03%          |
| <b>Totaal Mexico:</b>  |            |              |      |               | <b>510 600,00</b>    |                        | <b>2,28%</b>   | <b>2,03%</b>   |
| <b>Portugal</b>  |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| REDES ENERG 4.125% 13-31.01.18   |            | 900 000,00   | EUR  | 106,06        | 954 567,00           |                        | 4,26%          | 3,79%          |
| <b>Totaal Portugal:</b>  |            |              |      |               | <b>954 567,00</b>    |                        | <b>4,26%</b>   | <b>3,79%</b>   |
| <b>Totaal Uitgegeven door een privé-onderneming:</b>                               |            |              |      |               | <b>7 373 722,00</b>  |                        | <b>32,93%</b>  | <b>29,26%</b>  |
| <b>Totaal Obligaties en andere schuldinstrumenten:</b>                             |            |              |      |               | <b>22 394 331,50</b> |                        | <b>100,00%</b> | <b>88,88%</b>  |
| <b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs:</b> |            |              |      |               | <b>22 394 331,50</b> |                        | <b>100,00%</b> | <b>88,88%</b>  |
| <b>Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten:</b>      |            |              |      |               | <b>22 394 331,50</b> |                        | <b>100,00%</b> | <b>88,88%</b>  |

## Accent Fund Short Term Bonds

### 6.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

| Benaming                                    | Status ICB | Hoeveelheid | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|---|------------|-------------|------|---------------|-------------------|------------------------|----------------|----------------|
| <b>II. Deposito's en liquide middelen</b>   |            |             |      |               |                   |                        |                |                |
| Banktegoeden op zicht                       |            |             |      |               |                   |                        |                |                |
| KBC SECURITIES N.V.                         |            |             | EUR  |               | 2 555 419,17      |                        |                | 10,14%         |
| Totaal banktegoeden op zicht:               |            |             |      |               | 2 555 419,17      |                        |                | 10,14%         |
| Totaal deposito's en liquide middelen:      |            |             |      |               | 2 555 419,17      |                        |                | 10,14%         |
| <b>III. Overige vorderingen en schulden</b> |            |             |      |               |                   | -83 919,24             |                | -0,33%         |
| <b>IV. Andere netto-activa</b>              |            |             |      |               |                   | 331 575,36             |                | 1,32%          |
| <b>V. Totaal van het netto-actief</b>       |            |             |      |               |                   | 25 197 406,79          |                | 100,00%        |

De lijst der wijzigingen in de toestand van de effectenportefeuille kan gratis bekomen worden bij Société Générale Private Banking met zetel te Kortrijksesteenweg 302 – 9000 Gent en de VDK Spaarbank N.V. met zetel te Sint Michielsplein 16 – 9000 Gent, die instaat voor de financiële dienst.

#### Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

(in procenten van de effectenportefeuille)

|  |                |
|--|----------------|
| Banken en kredietinstellingen                                    | 29,85%         |
| Financiële vennootschappen, beleggings- en diversen andere venn. | 25,99%         |
| Openbare non-profitinstellingen                                  | 11,22%         |
| Internet, software en IT-diensten                                | 5,93%          |
| Niet te rangschikken/gerangschikte instellingen                  | 4,56%          |
| Tabak en alcoholische dranken                                    | 4,53%          |
| Elektrische toestellen en onderdelen                             | 4,26%          |
| Diverse diensten   | 3,26%          |
| Chemie   | 2,38%          |
| Bouwmaterialen en bouwindustrie                                  | 2,30%          |
| Olie en aardgas  | 2,28%          |
| Energie- en watervoorziening                                     | 1,86%          |
| Telecommunicatie   | 1,58%          |
| <b>Totaal</b>  | <b>100,00%</b> |

#### Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

(in procenten van de effectenportefeuille)

|                     |                |
|---------------------|----------------|
| Frankrijk           | 26,23%         |
| Italië              | 26,03%         |
| Verenigd Koninkrijk | 10,61%         |
| Verenigde Staten    | 7,96%          |
| Nederland           | 6,03%          |
| Duitsland           | 4,68%          |
| Caymaneilanden      | 4,64%          |
| Portugal            | 4,26%          |
| Mexico              | 2,28%          |
| Spanje              | 2,19%          |
| België              | 1,86%          |
| Ierland             | 1,85%          |
| Luxemburg           | 1,38%          |
| <b>Totaal</b>       | <b>100,00%</b> |

## Accent Fund Short Term Bonds

### 6.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

**Spreading per munt van de effectenportefeuille op 30 juni 2016**  
(in procenten van de effectenportefeuille)

|               |                |
|---------------|----------------|
| EUR           | 100,00%        |
| <b>Totaal</b> | <b>100,00%</b> |

#### 6.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment (in de valuta van het compartiment)

|  | 1er semester         |
|--|----------------------|
| Aankopen   | 6 522 400,00         |
| Verkopen   | 3 736 377,00         |
| <b>Totaal 1</b>                                    | <b>10 258 777,00</b> |
| Inschrijvingen                                     | 703 717,27           |
| Terugbetalingen                                    | 5 377 317,09         |
| <b>Totaal 2</b>                                    | <b>6 081 034,36</b>  |
| Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen | 26 950 985,75        |
| <b>Omloopsnelheid</b>                              | <b>15,50%</b>        |
| <b>Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>                | <b>16,01%</b>        |

*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 worden ingekeken bij Société Générale Private Banking ayant son siège à Kortrijksesteenweg 302 — 9000 Gent, die instaat voor de financiële dienst.*

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

##### Evolutie van het aantal rechten van deelneming im omloop 30 juni 2016

| Periode    | Inschrijvingen |             | Terugbetalingen |             | Einde periode |             |            |
|------------|----------------|-------------|-----------------|-------------|---------------|-------------|------------|
|            | Kapitalisatie  | Distributie | Kapitalisatie   | Distributie | Kapitalisatie | Distributie | Totaal     |
| 31/12/2014 | 464,18         | 26 074,19   | 19 210,48       | 59 717,23   | 13 012,38     | 123 629,70  | 136 642,08 |
| 31/12/2015 | 313,36         | 37 966,81   | 4 598,41        | 52 130,56   | 8 727,33      | 109 465,95  | 118 193,28 |
| 30/06/2016 | 0,00           | 2 803,00    | 1 461,42        | 19 922,60   | 7 265,91      | 92 346,35   | 99 612,26  |

**Bedragen betaald en ontvangen door de ICB**  
(in de valuta van het compartiment)

| Periode    | Inschrijvingen |              | Terugbetalingen |               |
|------------|----------------|--------------|-----------------|---------------|
|            | Kapitalisatie  | Distributie  | Kapitalisatie   | Distributie   |
| 31/12/2014 | 124 086,84     | 6 589 059,25 | 5 157 232,08    | 15 097 850,02 |
| 31/12/2015 | 83 906,20      | 9 535 781,26 | 1 235 818,09    | 13 100 366,91 |
| 30/06/2016 | 0,00           | 703 717,27   | 391 518,47      | 4 985 798,62  |

**Netto-inventariswaarde einde periode**

# Accent Fund Short Term Bonds

## 6.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

(in de valuta van het compartiment)

| Periode    | van het compartiment | Per aandeel   |             |
|------------|----------------------|---------------|-------------|
|            |                      | Kapitalisatie | Distributie |
| 31/12/2014 | 34 778 607,64        | 268,82        | 253,02      |
| 31/12/2015 | 29 633 530,46        | 267,10        | 249,42      |
| 30/06/2016 | 25 197 406,79        | 269,49        | 251,65      |

### 6.5.4. Rendementen (uitgedrukt in %)

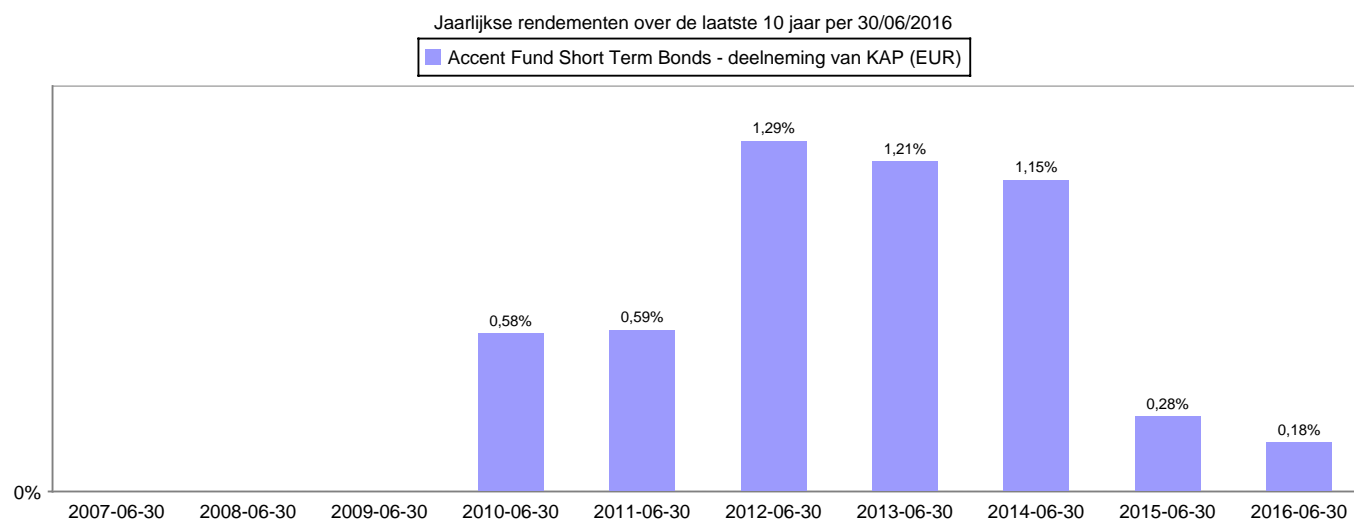
#### Klasse C (CAP)

| 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar | 10 jaar | Sinds start |
|--------|--------|--------|---------|-------------|
| 0,18%  | 0,53%  | 0,82%  | -       | 0,97%       |

#### Staafdiagram

#### Klasse C (CAP)

Jaar van oprichting 2008



Het gaat om rendementcijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructurerings.

### 6.5.5. Kosten (uitgedrukt in %)

| Lopende kosten:           |       |
|---------------------------|-------|
| BE0948338661 Klasse C CAP | 0,37% |
| BE0948337655 Klasse C DIS | 0,37% |

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna "Verordening 583/2010"), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de deponerende bank, de beheermaatschappij,



### 6.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margin calls).

Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

### 6.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016

#### 6.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in valuta van het compartiment of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)

De vergoedingen:

- voor het beheer van de beleggingsportefeuille aan een jaarlijks percentage van 0,2%, maandelijks berekend en betaalbaar
- voor de administratie aan een jaarlijks percentage van 0,027% van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar (min. 400 EUR per maand, max. 1 250 EUR per maand)
- voor de bewaarder:
  - \* 2 500 EUR per jaar;
  - \* 0,005% per jaar voor de activa genoteerd op Euronext, maandelijks berekend en betaalbaar;
  - \* 0,01% per jaar voor de activa genoteerd op andere markten dan Euronext, maandelijks berekend en betaalbaar
- Voor andere kosten aan een jaarlijks percentage van 0,1%

Ze worden maandelijks geheven.

#### 6.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

Dit bedrag omvat per 30 juni 2016:

- de vergoeding voor de Beheersprovisie  
4 202,49 EUR
- de vergoeding van de Administratie, Legal Life & Reporting  
571,00 EUR
- de vergoeding van de Depothoudende Bank  
220,05 EUR
- de vergoeding voor de Onafhankelijke Bestuurder  
178,57 EUR
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen  
1 035,28 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding Controle-autoriteiten, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten,...)  
15 315,68 EUR

Voor een totaal van: 21 523,07 EUR

## 7. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 7.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 7.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Accent Fund Global werd gelanceerd op 24 december 1991.

De initiële inschrijvingsperiode: december 1991 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 106,84 EUR.

#### 7.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing

#### 7.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Société Générale Private Banking, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent

#### 7.1.4. Distributeurs

Société Générale Private Banking, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent  
VDK Spaarbank N.V., Sint-Michielsplein 16, 9000 Gent

#### 7.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

Het compartiment Accent Fund Global, heeft als doelstelling om via een evenwichtige uitbouw van zijn beleggingen over de diverse vormen die hiertoe ter beschikking staan en op iedere markt georganiseerd in de lidstaten van OESO, een beheer te verwezenlijken dat het belegde roerend vermogen optimaliseert ten opzichte van de parameters rendement, risico en liquiditeit. Tot nader bericht zal de aandelencomponent min. 30% en max. 60% bedragen.

Geen formele waarborg is verleend aan het compartiment, noch aan zijn deelnemers.

Het compartiment kan dus voor meer dan 25% van haar vermogen investeren in schuldvorderingen geïsoleerd in art 19bis van het WIB92. Bijgevolg valt de bevek binnen het toepassingsgebied van artikel 19bis van het WIB 92 en zal de belegger (natuurlijke persoon) een roerende voorheffing verschuldigd zijn op de meerwaarden die hij ontvangt bij de inkoop van de kapitalisatieaandelen van het compartiment. In geval van twijfel over het toepasselijk fiscaal regime, dient de belegger zich persoonlijk te informeren bij professionelen of deskundige raadgevers.

##### Beleggingsbeleid van het compartiment

Accent Fund Global heeft een gemengde portefeuille waarbij hoofdzakelijk kan belegd worden in aandelen, obligaties en liquiditeiten. De aandelencomponent zal tot nader bericht steeds tussen 30% en 60% van de portefeuille bedragen. In beperkte mate kan er ook belegd worden in gestructureerde instrumenten, al of niet met kapitaalsgarantie. Het gebruik van derivaten is toegelaten om bepaalde marktrisico's af te dekken of om snel de globale allocatie te wijzigen. Het gebruik van opties, termijntransacties op deviezen en futures kunnen hiervoor aangewend worden. De totale exposure naar de aandelenmarkten (zowel via rechtstreekse lijnen als via derivaten en gestructureerde instrumenten) zal nooit hoger liggen dan 60% van de portefeuille en steeds boven de 30%. 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.

Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselrisico: Accent Fund Global heeft de mogelijkheid zich via termijntransacties in te dekken tegen wisselrisico's.

Effecten van bedrijven of overheden die duidelijk inbreuken plegen op sociale, ethische en milieureglementeringen worden niet gekocht.

#### 7.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

#### 7.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In de eerste helft van 2016 schommelde het aandelengewicht tussen de 50% en de 43%. We startten 2016 op een aandelengewicht van 50%, maar door zowel het negatieve markteffect als de voorzichtigere houding tegenover aandelen zorgden voor een lager aandelengewicht in de portefeuille op het einde van het semester.

De schrik voor een nieuwe recessie in de VS, een verdere daling van de grondstofprijzen en het stilvallen van de Chinese economie zorgden voor een moeilijke start van de aandelenmarkten in 2016. De bedrijfsresultaten over het eerste kwartaal en enkele betere economische indicatoren zorgden daarna voor een herstel op de aandelenmarkten. In Europa deed ook de ECB zijn duit in het zakje door de uitbreiding van het inkoopprogramma van waardepapieren. Geografisch werd het herstel van de aandelen breed gedragen. Naarmate het einde van het semester naderde, nam de nervositeit op de beurzen opnieuw toe in de aanloop naar het Brexit-referendum.

## 7. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 7.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

De lage rente-omgeving en de schrik voor de financiële gezondheid van een aantal Europese banken zetten de koersen van banken en verzekeraars, de zwaarst wegende sector in de portefeuille, onder druk. De overweging in de defensieve farma- en telecomsector zorgde in de portefeuille voor wat bescherming. Het gewicht van Japanse aandelen in de portefeuille werd afgebouwd ten voordele van de groeiemarkten. Reden was de appreciatie van de Japanse yen en het gebrek aan nieuwe stimulering van de Japanse centrale bank die de context voor Japanse aandelen moeilijker maakte.

In het obligatiecomponent namen we winst in diverse posities met een resterende looptijden langer dan 10jaar en beperken deze looptijd tot 5% van de portefeuille. We herpositioneren ons in de looptijden van 5 tot 10jaar.

Er werd geen enkele beleggingsovertreding vastgesteld gedurende het boekjaar voor het compartiment Accent Fund Global.

#### 7.1.8. Toekomstig beleid

De concrete uitvoering van de Brexit zal in de tweede jaarhelft waarschijnlijk een rol spelen in het gedrag van de financiële markten. We merken dat onmiddellijk na het referendum de impact niet beperkt bleef tot de Britse beurs en munt, maar wereldwijd meespeelde. In de VS wordt ook uitgekeken naar de marktcommentaren en eventuele acties van de Federal Reserve op rentevlak. Dichter bij huis, in Europa beleefde de financiële sector enkele moeilijke maanden. Ook in de komende maanden zal de situatie van de Italiaanse banken en de evolutie van de rentemarge van dichtbij opgevolgd worden. Gezien het grote gewicht van deze sector op de (Europese) beurzen, kiezen we hier voor de meeste solide banken en verzekeraars. Bij de defensieve sector ligt de voorkeur op basis van de waardering eerder bij de telecom- en farmasector dan bij de niet-cyclische consumptiegoederen. Wat de groeielanden betreft, is er nog ruimte om het gewicht in de portefeuille te verhogen indien de positieve evolutie zich verder manifesteert. Opkomende markten worden aantrekkelijker omwille van een beter economisch momentum, stabilisatie in de grondstofprijzen en een minder agressieve monetaire politiek van de Amerikaanse Centrale Bank.

Gezien de koopdruk van de ECB zich uitbreidt naar de markt van bedrijfsobligaties blijven we koper van dit soort obligaties van hogere kwaliteit maar ook in de high yield sfeer daar hier nog value te vinden is. Ook in deviezen blijven we return zoeken. De posities in USD en NOK worden aangehouden .

In de VS presteerden de inflatie-geïndexeerde leningen sterk. We plannen hier gedeeltelijk winst op te nemen en te herinvesteren in nominale USD staatsleningen of kwaliteits-bedrijfsobligaties in USD

#### 7.1.9. Risicoklasse

*De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 op basis van de volatiliteit (stijging en daling van de waarde) op een voorafgaande periode van 5 jaar.*

*De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie.*

*De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.*

*De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren.*

*Zelfs indien het compartiment gerangschikt in de laagste categorie is, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.*

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4.

# Accent Fund Global

## 7.2. Balans

|             |   | <b>30/06/2016</b> | <b>30/06/2015</b> |
|-------------|---|-------------------|-------------------|
|             |   | <b>EUR</b>        | <b>EUR</b>        |
|             | <b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>  | 191 584 959,79    | 228 950 413,61    |
| <b>I.</b>   | <b>Vaste activa</b>   | 0,00              | 0,00              |
| A.          | Oprichtings- en organisatiekosten                                     | 0,00              | 0,00              |
| B.          | Immateriële vaste activa  | 0,00              | 0,00              |
| C.          | Materiële vaste activa  | 0,00              | 0,00              |
| <b>II.</b>  | <b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b> | 176 957 352,02    | 203 392 143,69    |
| A.          | Obligaties en andere schuldinstrumenten                               | 76 252 604,83     | 81 003 456,01     |
| a.          | Obligaties  | 76 252 604,83     | 77 087 544,74     |
| a.1.        | Obligaties  | 76 252 604,83     | 77 087 544,74     |
| b.          | Andere schuldinstrumenten   | 0,00              | 3 915 911,27      |
| b.1.        | Met "embedded" financiële derivaten                                   | 0,00              | 3 915 911,27      |
| B.          | Geldmarktinstrumenten   | 12 190 162,08     | 5 827 728,23      |
| C.          | Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren      | 76 432 952,51     | 98 158 968,46     |
| a.          | Aandelen  | 76 432 952,51     | 95 609 628,88     |
| a.1.        | Aandelen  | 76 432 952,51     | 95 609 628,88     |
| b.          | ICB's met een vast aantal rechten van deelneming                      | 0,00              | 2 549 339,58      |
| D.          | Andere effecten   | 0,00              | 0,00              |
| E.          | ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming              | 12 081 632,60     | 18 401 990,99     |
| F.          | Financiële derivaten  | 0,00              | 0,00              |
| <b>III.</b> | <b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>                   | 0,00              | 0,00              |
| A.          | Vorderingen   | 0,00              | 0,00              |
| B.          | Schulden  | 0,00              | 0,00              |
| <b>IV.</b>  | <b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>                | 1 897 545,38      | (1 854 764,67)    |
| A.          | Vorderingen   | 2 636 303,39      | 252 110,13        |
| a.          | Te ontvangen bedragen   | 2 598 507,76      | 199 281,75        |
| b.          | Fiscale tegoeden  | 37 795,63         | 52 828,38         |
| B.          | Schulden  | (738 758,01)      | (2 106 874,80)    |
| a.          | Te betalen bedragen (-)   | (738 758,01)      | (2 106 874,80)    |
| <b>V.</b>   | <b>Deposito's en liquide middelen</b>                                 | 11 905 863,36     | 26 483 188,32     |
| A.          | Banktegoeden op zicht   | 11 905 863,36     | 26 483 188,32     |
| B.          | Banktegoeden op termijn   | 0,00              | 0,00              |
| C.          | Andere  | 0,00              | 0,00              |
| <b>VI.</b>  | <b>Overlopende rekeningen</b>   | 824 199,03        | 929 846,27        |
| A.          | Over te dragen kosten   | 0,00              | 0,00              |
| B.          | Verkregen opbrengsten   | 1 122 104,50      | 1 290 579,28      |
| C.          | Toe te rekenen kosten (-)   | (297 905,47)      | (360 733,01)      |
| D.          | Over te dragen opbrengsten (-)  | 0,00              | 0,00              |
|             | <b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>  | 191 584 959,79    | 228 950 413,61    |
| <b>A.</b>   | <b>Kapitaal</b>   | 190 005 934,51    | 212 753 368,83    |
| <b>B.</b>   | <b>Deelneming in het resultaat</b>                                    | 372 724,75        | (135 777,50)      |
| <b>C.</b>   | <b>Overdragen resultaat</b>   | 10 123 400,70     | 0,00              |
| <b>D.</b>   | <b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>                          | (8 917 100,17)    | 16 332 822,28     |

# Accent Fund Global

## 7.3. Posten buiten-balanstelling

|       |   | 30/06/2016<br>EUR | 30/06/2015<br>EUR |
|-------|---|-------------------|-------------------|
| I.    | Zakelijke zekerheden (+/-)                                | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Collateral (+/-)  | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Andere zakelijke zekerheden (+/-)                         | 0,00              | 0,00              |
| II.   | Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+) | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte optiecontracten en warrants                      | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochten optiecontracten en warrants                    | 0,00              | 0,00              |
| III.  | Notionele bedragen van de termijncontracten (+)           | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte termijncontracten                                | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochten termijncontracten                              | 0,00              | 0,00              |
| IV.   | Notionele bedragen van de swapcontracten (+)              | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte swapcontracten                                   | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochte swapcontracten                                  | 0,00              | 0,00              |
| V.    | Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)    | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte contracten                                       | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochte contracten                                      | 0,00              | 0,00              |
| VI.   | Niet-opgevraagde bedragen op aandelen                     | 0,00              | 0,00              |
| VII.  | Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie      | 0,00              | 0,00              |
| VIII. | Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie    | 0,00              | 0,00              |
| IX.   | Uitgeleende financiële instrumenten                       | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Aandelen  | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Obligaties  | 0,00              | 0,00              |

# Accent Fund Global

## 7.4. Resultatenrekening

|             |   | 30/06/2016<br>EUR     | 30/06/2015<br>EUR    |
|-------------|---|-----------------------|----------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden</b>   | (9 520 514,52)        | 16 016 707,13        |
|             | A. Obligaties en andere schuldinstrumenten  | 94 237,00             | 1 350 268,71         |
|             | a. Obligaties   | 55 621,86             | 1 083 661,85         |
|             | b. Andere schuldinstrumenten  | 38 615,14             | 266 606,86           |
|             | b.1. Met "embedded" financiële derivaten  | 38 615,14             | 266 606,86           |
|             | B. Geldmarktinstrumenten  | 3 315,57              | 571,02               |
|             | C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren   | (9 163 217,32)        | 12 177 241,77        |
|             | a. Aandelen   | (9 163 217,32)        | 12 362 566,95        |
|             | b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming   | 0,00                  | (185 325,18)         |
|             | D. Andere effecten  | 0,00                  | (18 960,00)          |
|             | E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming   | (448 598,27)          | 859 791,22           |
|             | F. Financiële derivaten   | 0,00                  | 0,00                 |
|             | G. Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden  | 0,00                  | 0,00                 |
|             | H. Wisselposities en -verrichtingen   | (6 251,50)            | 1 647 794,41         |
|             | b. Andere wisselposities en -verrichtingen  | (6 251,50)            | 1 647 794,41         |
| <b>II.</b>  | <b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>   | 2 539 864,24          | 2 754 082,73         |
|             | A. Dividenden   | 1 802 675,12          | 1 896 688,73         |
|             | B. Interesten (+/-)   | 941 073,33            | 1 172 749,04         |
|             | a. Effecten en geldmarktinstrumenten  | 926 902,19            | 1 152 351,09         |
|             | b. Deposito's en liquide middelen   | 14 171,14             | 20 397,95            |
|             | C. Interesten in gevolge ontleningen (-)  | (80,73)               | (10 457,32)          |
|             | D. Swapcontracten (+/-)   | 0,00                  | 0,00                 |
|             | E. Roerende voorheffingen (-)   | (203 803,48)          | (304 897,72)         |
|             | a. Van Belgische oorsprong  | (44 885,59)           | (79 850,38)          |
|             | b. Van buitenlandse oorsprong   | (158 917,89)          | (225 047,34)         |
|             | F. Andere opbrengsten van beleggingen   | 0,00                  | 0,00                 |
| <b>III.</b> | <b>Andere opbrengsten</b>   | 600,00                | 0,01                 |
|             | A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten | 0,00                  | 0,00                 |
|             | B. Andere   | 600,00                | 0,01                 |
| <b>IV.</b>  | <b>Exploitatiekosten</b>  | (1 937 049,89)        | (2 437 967,59)       |
|             | A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)  | (608 246,88)          | (850 617,46)         |
|             | B. Financiële kosten (-)  | (356,95)              | (243,52)             |
|             | C. Vergoeding van de bewaarder (-)  | (46 531,23)           | (75 865,71)          |
|             | D. Vergoeding van de beheerder (-)  | (1 188 481,28)        | (1 397 244,77)       |
|             | a. Financieel beheer  | (1 178 311,21)        | (1 387 279,36)       |
|             | b. Administratief- en boekhoudkundig beheer   | (10 170,07)           | (9 965,41)           |
|             | E. Administratie kosten   | (1 067,96)            | (2 226,83)           |
|             | F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)  | (4 840,99)            | (5 515,52)           |
|             | G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)  | (535,73)              | (535,72)             |
|             | H. Diensten en diverse goederen (-)   | (4 113,42)            | (5 031,23)           |
|             | I. Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)  | 0,00                  | 0,00                 |
|             | J. Taksen   | (72 689,71)           | (89 960,24)          |
|             | K. Andere kosten (-)  | (10 185,74)           | (10 726,59)          |
|             | <b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>  | <b>603 414,35</b>     | <b>316 115,15</b>    |
|             | <b>Subtotaal II + III + IV</b>  |                       |                      |
| <b>V.</b>   | <b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>   | <b>(8 917 100,17)</b> | <b>16 332 822,28</b> |
| <b>VI.</b>  | <b>Belastingen op het resultaat</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>          |
| <b>VII.</b> | <b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>  | <b>(8 917 100,17)</b> | <b>16 332 822,28</b> |

# Accent Fund Global

## 7.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 7.5.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2016 (uitgedrukt in EUR)

| Benaming   | Status ICB | Hoeveelheid  | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde                  | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|--|------------|--------------|------|---------------|------------------------------------|------------------------|----------------|----------------|
| <b>I. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b> |            |              |      |               |                                    |                        |                |                |
| Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs      |            |              |      |               |                                    |                        |                |                |
| Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren         |            |              |      |               |                                    |                        |                |                |
| <b>België</b>  |            |              |      |               |                                    |                        |                |                |
| AGEAS NV   |            | 45 000,00    | EUR  | 30,98         | 1 394 325,00                       |                        | 0,79%          | 0,73%          |
| ANHEUSER-BUSH INBEV SA   |            | 12 500,00    | EUR  | 117,60        | 1 470 000,00                       |                        | 0,83%          | 0,77%          |
| COFINIMMO SA   |            | 26 760,00    | EUR  | 105,75        | 2 829 870,00                       |                        | 1,60%          | 1,48%          |
| KBC GROUPE SA  |            | 30 000,00    | EUR  | 43,92         | 1 317 600,00                       |                        | 0,75%          | 0,69%          |
| SOLVAY SA  |            | 20 000,00    | EUR  | 83,38         | 1 667 600,00                       |                        | 0,94%          | 0,87%          |
|  |            |              |      |               | <b>Totaal België:</b>              | <b>8 679 395,00</b>    | <b>4,91%</b>   | <b>4,53%</b>   |
| <b>Brazilië</b>  |            |              |      |               |                                    |                        |                |                |
| CIA BRASILEIRA DIST / SPADR  |            | 100 000,00   | USD  | 14,55         | 1 310 574,67                       |                        | 0,74%          | 0,68%          |
|  |            |              |      |               | <b>Totaal Brazilië:</b>            | <b>1 310 574,67</b>    | <b>0,74%</b>   | <b>0,68%</b>   |
| <b>Zwitserland</b>   |            |              |      |               |                                    |                        |                |                |
| DUFREY AG BASEL  |            | 16 000,00    | CHF  | 116,30        | 1 712 339,94                       |                        | 0,97%          | 0,89%          |
| SYNGENTA AG /NAM.  |            | 5 450,00     | CHF  | 374,10        | 1 876 179,99                       |                        | 1,06%          | 0,98%          |
|  |            |              |      |               | <b>Totaal Zwitserland:</b>         | <b>3 588 519,93</b>    | <b>2,03%</b>   | <b>1,87%</b>   |
| <b>Duitsland</b>   |            |              |      |               |                                    |                        |                |                |
| BASF NAMEN-AKT.  |            | 18 000,00    | EUR  | 68,64         | 1 235 520,00                       |                        | 0,70%          | 0,65%          |
| BAYER  |            | 15 000,00    | EUR  | 90,00         | 1 350 000,00                       |                        | 0,76%          | 0,71%          |
| DEUTSCHE TELEKOM /NAM.   |            | 90 000,00    | EUR  | 15,28         | 1 375 200,00                       |                        | 0,78%          | 0,72%          |
| PROSIEBEN SAT.1 MEDIA  |            | 65 000,00    | EUR  | 39,22         | 2 548 975,00                       |                        | 1,44%          | 1,33%          |
|  |            |              |      |               | <b>Totaal Duitsland:</b>           | <b>6 509 695,00</b>    | <b>3,68%</b>   | <b>3,40%</b>   |
| <b>Spanje</b>  |            |              |      |               |                                    |                        |                |                |
| AMADEUS IT HOLDING SR. A   |            | 54 000,00    | EUR  | 39,28         | 2 120 850,00                       |                        | 1,20%          | 1,11%          |
| DISTRIBUIDORA INTL   |            | 500 000,00   | EUR  | 5,20          | 2 601 000,00                       |                        | 1,47%          | 1,36%          |
|  |            |              |      |               | <b>Totaal Spanje:</b>              | <b>4 721 850,00</b>    | <b>2,67%</b>   | <b>2,47%</b>   |
| <b>Frankrijk</b>   |            |              |      |               |                                    |                        |                |                |
| ATOS ACT.  |            | 25 369,00    | EUR  | 74,53         | 1 890 751,57                       |                        | 1,07%          | 0,99%          |
| AXA  |            | 55 000,00    | EUR  | 17,80         | 979 275,00                         |                        | 0,55%          | 0,51%          |
| ESSILOR INTERNATIONAL  |            | 12 638,00    | EUR  | 118,85        | 1 502 026,30                       |                        | 0,85%          | 0,78%          |
| ORANGE   |            | 135 000,00   | EUR  | 14,66         | 1 978 425,00                       |                        | 1,12%          | 1,03%          |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE  |            | 38 000,00    | EUR  | 53,06         | 2 016 280,00                       |                        | 1,14%          | 1,05%          |
| WENDEL   |            | 22 000,00    | EUR  | 93,12         | 2 048 640,00                       |                        | 1,16%          | 1,07%          |
|  |            |              |      |               | <b>Totaal Frankrijk:</b>           | <b>10 415 397,87</b>   | <b>5,89%</b>   | <b>5,44%</b>   |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |            |              |      |               |                                    |                        |                |                |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC   |            | 3 100 000,00 | GBP  | 0,54          | 2 027 659,88                       |                        | 1,15%          | 1,06%          |
| RIO TINTO PLC /REG.  |            | 65 000,00    | GBP  | 22,94         | 1 804 114,69                       |                        | 1,02%          | 0,94%          |
| ROYAL DUTCH SHELL /B-  |            | 85 000,00    | GBP  | 20,62         | 2 120 630,29                       |                        | 1,20%          | 1,11%          |
| SABMILLER PLC  |            | 22 501,00    | GBP  | 43,70         | 1 189 708,68                       |                        | 0,67%          | 0,62%          |
|  |            |              |      |               | <b>Totaal Verenigd Koninkrijk:</b> | <b>7 142 113,54</b>    | <b>4,04%</b>   | <b>3,73%</b>   |
| <b>Israël</b>  |            |              |      |               |                                    |                        |                |                |
| CHECK POINT SOFTWARE TECHNO  |            | 20 000,00    | USD  | 79,68         | 1 435 417,04                       |                        | 0,81%          | 0,75%          |



# Accent Fund Global

## 7.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

| Benaming                                       | Status ICB | Hoeveelheid  | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde   | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|--|------------|--------------|------|---------------|---|------------------------|----------------|----------------|
|  |            |              |      |               | <b>Totaal Israël:</b>   | <b>1 435 417,04</b>    | <b>0,81%</b>   | <b>0,75%</b>   |
| <b>Italië</b>                                  |            |              |      |               |   |                        |                |                |
| ENEL   |            | 580 000,00   | EUR  | 3,98          | 2 308 400,00  |                        | 1,31%          | 1,21%          |
| ENI SPA ROMA                                   |            | 70 000,00    | EUR  | 14,52         | 1 016 400,00  |                        | 0,57%          | 0,53%          |
| INTESA SANPAOLO SPA                            |            | 1 150 000,00 | EUR  | 1,70          | 1 957 300,00  |                        | 1,11%          | 1,02%          |
|  |            |              |      |               | <b>Totaal Italië:</b>   | <b>5 282 100,00</b>    | <b>2,99%</b>   | <b>2,76%</b>   |
| <b>Jersey</b>                                  |            |              |      |               |   |                        |                |                |
| WPP PLC SHS                                    |            | 50 000,00    | GBP  | 15,52         | 938 899,47  |                        | 0,53%          | 0,49%          |
|  |            |              |      |               | <b>Totaal Jersey:</b>   | <b>938 899,47</b>      | <b>0,53%</b>   | <b>0,49%</b>   |
| <b>Japan</b>                                   |            |              |      |               |   |                        |                |                |
| ASTELLAS PHARMA INC                            |            | 130 000,00   | JPY  | 1 600,00      | 1 823 762,06  |                        | 1,03%          | 0,95%          |
| MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP                 |            | 250 000,00   | JPY  | 455,90        | 999 342,70  |                        | 0,57%          | 0,52%          |
|  |            |              |      |               | <b>Totaal Japan:</b>  | <b>2 823 104,76</b>    | <b>1,60%</b>   | <b>1,47%</b>   |
| <b>Nederland</b>                               |            |              |      |               |   |                        |                |                |
| NN GROUP N.V.                                  |            | 98 439,00    | EUR  | 24,80         | 2 440 795,01  |                        | 1,38%          | 1,27%          |
| SBM OFFSHORE NV                                |            | 170 000,00   | EUR  | 10,48         | 1 782 450,00  |                        | 1,01%          | 0,93%          |
|  |            |              |      |               | <b>Totaal Nederland:</b>  | <b>4 223 245,01</b>    | <b>2,39%</b>   | <b>2,20%</b>   |
| <b>Noorwegen</b>                               |            |              |      |               |   |                        |                |                |
| TELENOR AS                                     |            | 170 000,00   | NOK  | 137,60        | 2 515 050,87  |                        | 1,42%          | 1,31%          |
|  |            |              |      |               | <b>Totaal Noorwegen:</b>  | <b>2 515 050,87</b>    | <b>1,42%</b>   | <b>1,31%</b>   |
| <b>Portugal</b>                                |            |              |      |               |   |                        |                |                |
| MOTA ENGLI SGPS SA                             |            | 225 000,00   | EUR  | 1,49          | 334 800,00  |                        | 0,19%          | 0,18%          |
|  |            |              |      |               | <b>Totaal Portugal:</b>   | <b>334 800,00</b>      | <b>0,19%</b>   | <b>0,18%</b>   |
| <b>Zweden</b>                                  |            |              |      |               |   |                        |                |                |
| VOLVO B  |            | 260 000,00   | SEK  | 83,00         | 2 289 847,54  |                        | 1,29%          | 1,20%          |
|  |            |              |      |               | <b>Totaal Zweden:</b>   | <b>2 289 847,54</b>    | <b>1,29%</b>   | <b>1,20%</b>   |
| <b>Verenigde Staten</b>                        |            |              |      |               |   |                        |                |                |
| ALPHABET INC -C-                               |            | 3 400,00     | USD  | 692,10        | 2 119 564,04  |                        | 1,20%          | 1,11%          |
| AMAZON COM INC                                 |            | 2 500,00     | USD  | 715,62        | 1 611 466,40  |                        | 0,91%          | 0,84%          |
| CITIGROUP INC                                  |            | 60 000,00    | USD  | 42,39         | 2 290 938,57  |                        | 1,30%          | 1,20%          |
| CVS HEALTH CORP                                |            | 22 000,00    | USD  | 95,74         | 1 897 207,71  |                        | 1,07%          | 0,99%          |
| JOHNSON & JOHNSON                              |            | 22 000,00    | USD  | 121,30        | 2 403 711,04  |                        | 1,36%          | 1,26%          |
| VISA INC -A                                    |            | 32 000,00    | USD  | 74,17         | 2 137 849,04  |                        | 1,21%          | 1,12%          |
| WALT DISNEY /DISNEY SER                        |            | 20 000,00    | USD  | 97,82         | 1 762 205,01  |                        | 1,00%          | 0,92%          |
|  |            |              |      |               | <b>Totaal Verenigde Staten:</b>   | <b>14 222 941,81</b>   | <b>8,04%</b>   | <b>7,42%</b>   |
|  |            |              |      |               | <b>Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren:</b> | <b>76 432 952,51</b>   | <b>43,19%</b>  | <b>39,90%</b>  |
| <b>Obligaties en andere schuldinstrumenten</b> |            |              |      |               |   |                        |                |                |
| <b>Uitgegeven door een staat</b>               |            |              |      |               |   |                        |                |                |
| <b>België</b>                                  |            |              |      |               |   |                        |                |                |
| FLEMISH COM 3.875% 09-20.7.16                  |            | 4 000 000,00 | EUR  | 100,13        | 4 005 360,00  |                        | 2,26%          | 2,09%          |
| FLEMISH COM 3% 12-31.1.18                      |            | 650 000,00   | EUR  | 105,18        | 683 683,00  |                        | 0,39%          | 0,36%          |
| SNCB 4.2% 11-15.4.19                           |            | 750 000,00   | EUR  | 111,79        | 838 402,50  |                        | 0,47%          | 0,44%          |
|  |            |              |      |               | <b>Totaal België:</b>   | <b>5 527 445,50</b>    | <b>3,12%</b>   | <b>2,89%</b>   |

# Accent Fund Global

## 7.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

| Benaming                                       | Status ICB | Hoeveelheid  | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde    | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|--|------------|--------------|------|---------------|----------------------|------------------------|----------------|----------------|
| <b>Duitsland</b>                               |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| BREMEN FREI 1.375% 14-28.04.21                 |            | 1 500 000,00 | EUR  | 107,66        | 1 614 945,00         |                        | 0,91%          | 0,84%          |
| <b>Totaal Duitsland:</b>                       |            |              |      |               | <b>1 614 945,00</b>  |                        | <b>0,91%</b>   | <b>0,84%</b>   |
| <b>Spanje</b>                                  |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| SPAIN 4.2% 05-31.01.37                         |            | 1 200 000,00 | EUR  | 138,93        | 1 667 160,00         |                        | 0,94%          | 0,87%          |
| SPAIN 4% 10-30.04.20                           |            | 850 000,00   | EUR  | 115,31        | 980 135,00           |                        | 0,55%          | 0,51%          |
| SPANISH GOV 2.75% 14-31.10.24                  |            | 1 000 000,00 | EUR  | 114,48        | 1 144 750,00         |                        | 0,65%          | 0,60%          |
| <b>Totaal Spanje:</b>                          |            |              |      |               | <b>3 792 045,00</b>  |                        | <b>2,14%</b>   | <b>1,98%</b>   |
| <b>Hongarije (Republiek)</b>                   |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| HUNGARY 3.875% 05-24.02.20                     |            | 1 000 000,00 | EUR  | 111,56        | 1 115 650,00         |                        | 0,63%          | 0,58%          |
| <b>Totaal Hongarije (Republiek):</b>           |            |              |      |               | <b>1 115 650,00</b>  |                        | <b>0,63%</b>   | <b>0,58%</b>   |
| <b>Indonesië</b>                               |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| INDONESIA 2.625% 16-14.06.23                   |            | 1 000 000,00 | EUR  | 100,91        | 1 009 080,00         |                        | 0,57%          | 0,53%          |
| <b>Totaal Indonesië:</b>                       |            |              |      |               | <b>1 009 080,00</b>  |                        | <b>0,57%</b>   | <b>0,53%</b>   |
| <b>Ierland</b>                                 |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| IRELAND 5% 10-18.10.20                         |            | 650 000,00   | EUR  | 122,42        | 795 762,50           |                        | 0,45%          | 0,42%          |
| <b>Totaal Ierland:</b>                         |            |              |      |               | <b>795 762,50</b>    |                        | <b>0,45%</b>   | <b>0,42%</b>   |
| <b>Italië</b>                                  |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| ITALY 2.1% 10-15.9.21 /INFL                    |            | 1 000 000,00 | EUR  | 111,74        | 1 210 021,29         |                        | 0,68%          | 0,63%          |
| ITALY 4.75% 08-01.08.23                        |            | 750 000,00   | EUR  | 127,98        | 959 887,50           |                        | 0,54%          | 0,50%          |
| ITALY 4.75% 12-01.05.17 BTP                    |            | 500 000,00   | EUR  | 104,12        | 520 625,00           |                        | 0,29%          | 0,27%          |
| ITALY 4% 10-01.09.20 /BTP                      |            | 1 500 000,00 | EUR  | 116,10        | 1 741 575,00         |                        | 0,99%          | 0,91%          |
| <b>Totaal Italië:</b>                          |            |              |      |               | <b>4 432 108,79</b>  |                        | <b>2,51%</b>   | <b>2,31%</b>   |
| <b>Litouwen (Republiek)</b>                    |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| LITHUANIA 2.125% 14-29.10.26                   |            | 2 000 000,00 | EUR  | 114,84        | 2 296 700,00         |                        | 1,30%          | 1,20%          |
| LITHUANIA 3.375% 14-22.01.24                   |            | 750 000,00   | EUR  | 123,46        | 925 987,50           |                        | 0,52%          | 0,48%          |
| <b>Totaal Litouwen (Republiek):</b>            |            |              |      |               | <b>3 222 687,50</b>  |                        | <b>1,82%</b>   | <b>1,68%</b>   |
| <b>Portugal</b>                                |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| PORTUGAL 3.85% 05-15.04.21                     |            | 700 000,00   | EUR  | 109,20        | 764 435,00           |                        | 0,43%          | 0,40%          |
| PORTUGAL 4.95% 08-25.10.23                     |            | 700 000,00   | EUR  | 115,56        | 808 920,00           |                        | 0,46%          | 0,42%          |
| <b>Totaal Portugal:</b>                        |            |              |      |               | <b>1 573 355,00</b>  |                        | <b>0,89%</b>   | <b>0,82%</b>   |
| <b>Slowakije (Slovaakse Republiek)</b>         |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| SLOVAKIA 1.375% 15-21.01.27                    |            | 450 000,00   | EUR  | 107,50        | 483 772,50           |                        | 0,27%          | 0,25%          |
| <b>Totaal Slowakije (Slovaakse Republiek):</b> |            |              |      |               | <b>483 772,50</b>    |                        | <b>0,27%</b>   | <b>0,25%</b>   |
| <b>Verenigde Staten</b>                        |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| USA 0.125% 14-15.04.19 /INFL                   |            | 3 000 000,00 | USD  | 102,14        | 2 819 373,81         |                        | 1,59%          | 1,47%          |
| <b>Totaal Verenigde Staten:</b>                |            |              |      |               | <b>2 819 373,81</b>  |                        | <b>1,59%</b>   | <b>1,47%</b>   |
| <b>Totaal Uitgegeven door een staat:</b>       |            |              |      |               | <b>26 386 225,60</b> |                        | <b>14,91%</b>  | <b>13,77%</b>  |
| <b>Uitgegeven door een kredietinstelling</b>   |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| <b>België</b>                                  |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| BELFIUS BK 1.25% 12-27.11.17                   |            | 700 000,00   | EUR  | 102,00        | 713 972,00           |                        | 0,40%          | 0,37%          |
| FORTIS BQUE FRN 07-5.12.17                     |            | 2 000 000,00 | EUR  | 105,92        | 2 118 460,00         |                        | 1,20%          | 1,11%          |
| KBC BK 1.25% 13-28.05.20                       |            | 500 000,00   | EUR  | 105,57        | 527 865,00           |                        | 0,30%          | 0,28%          |
| <b>Totaal België:</b>                          |            |              |      |               | <b>3 360 297,00</b>  |                        | <b>1,90%</b>   | <b>1,75%</b>   |

# Accent Fund Global

## 7.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

| Benaming   | Status ICB | Hoeveelheid   | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde    | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|--|------------|---------------|------|---------------|----------------------|------------------------|----------------|----------------|
| <b>Spanje</b>  |            |               |      |               |                      |                        |                |                |
| FADE 2.25% 13-17.12.16                                       |            | 2 000 000,00  | EUR  | 101,02        | 2 020 460,00         |                        | 1,14%          | 1,06%          |
| FADE 2.875% 13-17.09.16                                      |            | 700 000,00    | EUR  | 100,59        | 704 130,00           |                        | 0,40%          | 0,37%          |
| <b>Totaal Spanje:</b>  |            |               |      |               | <b>2 724 590,00</b>  |                        | <b>1,54%</b>   | <b>1,42%</b>   |
| <b>Frankrijk</b>   |            |               |      |               |                      |                        |                |                |
| SOLVAY FIN 5.118% 15-PERP                                    |            | 700 000,00    | EUR  | 102,85        | 719 929,00           |                        | 0,41%          | 0,38%          |
| TOTAL CAP 2.25% 12-11.09.17                                  |            | 15 000 000,00 | NOK  | 100,98        | 1 628 616,93         |                        | 0,92%          | 0,85%          |
| <b>Totaal Frankrijk:</b>                                     |            |               |      |               | <b>2 348 545,93</b>  |                        | <b>1,33%</b>   | <b>1,23%</b>   |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>                                   |            |               |      |               |                      |                        |                |                |
| TESCO CORP 1.25% 13-13.11.17                                 |            | 1 500 000,00  | EUR  | 100,53        | 1 507 920,00         |                        | 0,85%          | 0,79%          |
| <b>Totaal Verenigd Koninkrijk:</b>                           |            |               |      |               | <b>1 507 920,00</b>  |                        | <b>0,85%</b>   | <b>0,79%</b>   |
| <b>Ierland</b>   |            |               |      |               |                      |                        |                |                |
| GE CAP UK 4.375% 12-31.07.19                                 |            | 1 500 000,00  | GBP  | 109,84        | 1 993 394,89         |                        | 1,13%          | 1,04%          |
| <b>Totaal Ierland:</b>                                       |            |               |      |               | <b>1 993 394,89</b>  |                        | <b>1,13%</b>   | <b>1,04%</b>   |
| <b>Italië</b>  |            |               |      |               |                      |                        |                |                |
| INTESA SAN 4.125% 12-19.09.16                                |            | 1 000 000,00  | EUR  | 100,84        | 1 008 430,00         |                        | 0,57%          | 0,53%          |
| <b>Totaal Italië:</b>  |            |               |      |               | <b>1 008 430,00</b>  |                        | <b>0,57%</b>   | <b>0,53%</b>   |
| <b>Luxemburg</b>   |            |               |      |               |                      |                        |                |                |
| DUFY FIN 4.5% 14-15.07.22                                    |            | 1 000 000,00  | EUR  | 103,66        | 1 036 630,00         |                        | 0,59%          | 0,54%          |
| GAZ CAP 5.338% 13-25.09.20                                   |            | 750 000,00    | GBP  | 105,02        | 952 967,84           |                        | 0,54%          | 0,50%          |
| GLENCORE FI 1.25% 15-17.03.21                                |            | 1 250 000,00  | EUR  | 92,14         | 1 151 725,00         |                        | 0,65%          | 0,60%          |
| GLENCORE FIN 5.25% 10-22.3.17                                |            | 750 000,00    | EUR  | 103,08        | 773 062,50           |                        | 0,44%          | 0,40%          |
| WIND ACQ 4% 14-15.07.20                                      |            | 1 350 000,00  | EUR  | 98,63         | 1 331 491,50         |                        | 0,75%          | 0,70%          |
| <b>Totaal Luxemburg:</b>                                     |            |               |      |               | <b>5 245 876,84</b>  |                        | <b>2,97%</b>   | <b>2,74%</b>   |
| <b>Nederland</b>   |            |               |      |               |                      |                        |                |                |
| BNG 3.25% 11-20.9.16   |            | 10 000 000,00 | NOK  | 100,42        | 1 079 680,63         |                        | 0,61%          | 0,56%          |
| NED WATBK 3.375% 12-3.4.17                                   |            | 14 200 000,00 | NOK  | 101,50        | 1 549 620,12         |                        | 0,87%          | 0,81%          |
| RABOBK 6% 12-21.11.16 2786A SR                               |            | 2 100 000,00  | TRY  | 98,55         | 645 510,53           |                        | 0,37%          | 0,34%          |
| SIEMENS FIN 1.5% 12-10.03.20                                 |            | 833 000,00    | EUR  | 105,92        | 882 305,27           |                        | 0,50%          | 0,46%          |
| TEVA PHARM 1.25% 15-31.03.23                                 |            | 1 000 000,00  | EUR  | 99,71         | 997 100,00           |                        | 0,56%          | 0,52%          |
| VOLKSWAGEN 2.25% 14-15.05.17                                 |            | 12 000 000,00 | NOK  | 100,22        | 1 292 997,63         |                        | 0,73%          | 0,68%          |
| <b>Totaal Nederland:</b>                                     |            |               |      |               | <b>6 447 214,18</b>  |                        | <b>3,64%</b>   | <b>3,37%</b>   |
| <b>Verenigde Staten</b>                                      |            |               |      |               |                      |                        |                |                |
| MORGAN STAN 5.5%07-2.10.2017                                 |            | 2 000 000,00  | EUR  | 106,78        | 2 135 520,00         |                        | 1,21%          | 1,12%          |
| <b>Totaal Verenigde Staten:</b>                              |            |               |      |               | <b>2 135 520,00</b>  |                        | <b>1,21%</b>   | <b>1,12%</b>   |
| <b>Totaal Uitgegeven door een kredietinstelling:</b>         |            |               |      |               | <b>26 771 788,84</b> |                        | <b>15,13%</b>  | <b>13,97%</b>  |
| <b>Uitgegeven door een internationale instelling</b>         |            |               |      |               |                      |                        |                |                |
| <b>Luxemburg</b>   |            |               |      |               |                      |                        |                |                |
| BEI 4.25% 08-19.5.17   |            | 10 000 000,00 | NOK  | 102,82        | 1 105 517,10         |                        | 0,63%          | 0,58%          |
| <b>Totaal Luxemburg:</b>                                     |            |               |      |               | <b>1 105 517,10</b>  |                        | <b>0,63%</b>   | <b>0,58%</b>   |
| <b>Nigeria (Federale Republiek)</b>                          |            |               |      |               |                      |                        |                |                |
| AFRICA FINA 4.375% 15-29.04.20                               |            | 1 000 000,00  | USD  | 102,27        | 921 158,35           |                        | 0,52%          | 0,48%          |
| <b>Totaal Nigeria (Federale Republiek):</b>                  |            |               |      |               | <b>921 158,35</b>    |                        | <b>0,52%</b>   | <b>0,48%</b>   |
| <b>Totaal Uitgegeven door een internationale instelling:</b> |            |               |      |               | <b>2 026 675,45</b>  |                        | <b>1,15%</b>   | <b>1,06%</b>   |

# Accent Fund Global

## 7.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

| Benaming   | Status ICB | Hoeveelheid  | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde    | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|--|------------|--------------|------|---------------|----------------------|------------------------|----------------|----------------|
| <b>Uitgegeven door een privé-onderneming</b>           |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| <b>België</b>  |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| AB INBEV 2% 16-17.03.28                                |            | 1 000 000,00 | EUR  | 107,73        | 1 077 340,00         |                        | 0,61%          | 0,56%          |
| DELHAIZE GRP 3.125%12-27.02.20                         |            | 400 000,00   | EUR  | 110,42        | 441 672,00           |                        | 0,25%          | 0,23%          |
| EANDIS 1.75% 14-04.12.26                               |            | 500 000,00   | EUR  | 108,38        | 541 925,00           |                        | 0,31%          | 0,28%          |
| EANDIS 2.75% 12-30.11.22                               |            | 200 000,00   | EUR  | 114,65        | 229 300,00           |                        | 0,13%          | 0,12%          |
| EANDIS 4% 10-23.06.17                                  |            | 439 000,00   | EUR  | 103,58        | 454 720,59           |                        | 0,26%          | 0,24%          |
| FLUXYS BE 4.25% 12-03.05.18                            |            | 442 000,00   | EUR  | 106,80        | 472 051,58           |                        | 0,27%          | 0,25%          |
| MONTEA 3.355% 14-28.05.21                              |            | 600 000,00   | EUR  | 100,00        | 600 000,00           |                        | 0,34%          | 0,31%          |
| ORES 4% 12-02.10.21                                    |            | 3 500 000,00 | EUR  | 114,34        | 4 001 900,00         |                        | 2,26%          | 2,09%          |
| WDP 3.375% 14-13.06.21                                 |            | 132 000,00   | EUR  | 106,56        | 140 660,52           |                        | 0,08%          | 0,07%          |
| <b>Totaal België:</b>                                  |            |              |      |               | <b>7 959 569,69</b>  |                        | <b>4,50%</b>   | <b>4,16%</b>   |
| <b>Frankrijk</b>                                       |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| ACCOR 4.125% 14-PERP                                   |            | 1 000 000,00 | EUR  | 99,59         | 995 870,00           |                        | 0,56%          | 0,52%          |
| CARMILA 2.375% 16-16.09.24                             |            | 1 000 000,00 | EUR  | 106,30        | 1 063 010,00         |                        | 0,60%          | 0,56%          |
| CASINO GP 3.157% 12-6.8.19                             |            | 100 000,00   | EUR  | 107,61        | 107 606,00           |                        | 0,06%          | 0,06%          |
| LAFARGE 8.875% 24.11.16 ST-UP                          |            | 1 000 000,00 | EUR  | 102,97        | 1 029 730,00         |                        | 0,58%          | 0,54%          |
| <b>Totaal Frankrijk:</b>                               |            |              |      |               | <b>3 196 216,00</b>  |                        | <b>1,81%</b>   | <b>1,67%</b>   |
| <b>Verenigde Staten</b>                                |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| DAIMLER FIN 2.375% 13-01.08.18                         |            | 1 000 000,00 | USD  | 101,98        | 918 537,20           |                        | 0,52%          | 0,48%          |
| PFIZER 2.75% 16-03.06.26                               |            | 1 250 000,00 | USD  | 102,90        | 1 158 529,99         |                        | 0,66%          | 0,61%          |
| <b>Totaal Verenigde Staten:</b>                        |            |              |      |               | <b>2 077 067,19</b>  |                        | <b>1,17%</b>   | <b>1,08%</b>   |
| <b>Totaal Uitgegeven door een privé-onderneming:</b>   |            |              |      |               | <b>13 232 852,88</b> |                        | <b>7,48%</b>   | <b>6,91%</b>   |
| <b>Totaal Obligaties en andere schuldinstrumenten:</b> |            |              |      |               | <b>68 417 542,77</b> |                        | <b>38,66%</b>  | <b>35,71%</b>  |
| <b>Monetaire instrumenten</b>                          |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| <b>Uitgegeven door een staat</b>                       |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| <b>België</b>  |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| STAD AALST 0% 16-16.09.16 CP                           |            | 1 000 000,00 | EUR  | 100,00        | 1 000 018,64         |                        | 0,57%          | 0,52%          |
| <b>Totaal België:</b>                                  |            |              |      |               | <b>1 000 018,64</b>  |                        | <b>0,57%</b>   | <b>0,52%</b>   |
| <b>Totaal Uitgegeven door een staat:</b>               |            |              |      |               | <b>1 000 018,64</b>  |                        | <b>0,57%</b>   | <b>0,52%</b>   |
| <b>Uitgegeven door een privé-onderneming</b>           |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| <b>België</b>  |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| AVEVE 0% 16-09.03.17 CP                                |            | 2 000 000,00 | EUR  | 99,83         | 1 996 580,65         |                        | 1,13%          | 1,04%          |
| AVEVE 0% 16-12.09.16 CP                                |            | 2 500 000,00 | EUR  | 99,96         | 2 499 032,90         |                        | 1,41%          | 1,30%          |
| EXTENSA 0% 16-08.02.17 CP                              |            | 1 700 000,00 | EUR  | 99,76         | 1 695 849,70         |                        | 0,96%          | 0,89%          |
| WDP 0% 16-14.02.17 CP                                  |            | 1 000 000,00 | EUR  | 99,86         | 998 592,63           |                        | 0,56%          | 0,52%          |
| <b>Totaal België:</b>                                  |            |              |      |               | <b>7 190 055,88</b>  |                        | <b>4,06%</b>   | <b>3,75%</b>   |
| <b>Frankrijk</b>                                       |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| CASINO GUIC 0% 16-11.07.16 CP                          |            | 2 000 000,00 | EUR  | 100,00        | 2 000 025,38         |                        | 1,13%          | 1,04%          |
| <b>Totaal Frankrijk:</b>                               |            |              |      |               | <b>2 000 025,38</b>  |                        | <b>1,13%</b>   | <b>1,04%</b>   |
| <b>Luxemburg</b>                                       |            |              |      |               |                      |                        |                |                |
| CODRALUX 0% 16-04.08.16 CP                             |            | 2 000 000,00 | EUR  | 100,00        | 2 000 062,18         |                        | 1,13%          | 1,04%          |
| <b>Totaal Luxemburg:</b>                               |            |              |      |               | <b>2 000 062,18</b>  |                        | <b>1,13%</b>   | <b>1,04%</b>   |
| <b>Totaal Uitgegeven door een privé-onderneming:</b>   |            |              |      |               | <b>11 190 143,44</b> |                        | <b>6,32%</b>   | <b>5,84%</b>   |

# Accent Fund Global

## 7.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

| Benaming   | Status ICB | Hoeveelheid    | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde     | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|--|------------|----------------|------|---------------|-----------------------|------------------------|----------------|----------------|
| <b>Totaal Monetaire instrumenten:</b>  |            |                |      |               | <b>12 190 162,08</b>  |                        | <b>6,89%</b>   | <b>6,36%</b>   |
| ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming                           |            |                |      |               |                       |                        |                |                |
| Aandelen   |            |                |      |               |                       |                        |                |                |
| Frankrijk  |            |                |      |               |                       |                        |                |                |
| L UC ETF EU STOXX50 CAP  | 3          | 50 000,00      | EUR  | 24,46         | 1 222 750,00          | 0,79%                  | 0,69%          | 0,64%          |
| <b>Totaal Frankrijk:</b>   |            |                |      |               | <b>1 222 750,00</b>   |                        | <b>0,69%</b>   | <b>0,64%</b>   |
| Jersey   |            |                |      |               |                       |                        |                |                |
| CVC CRED PART EUR OP-EUR   | 4          | 1 000 000,00   | EUR  | 0,98          | 980 000,00            | 0,50%                  | 0,55%          | 0,51%          |
| <b>Totaal Jersey:</b>  |            |                |      |               | <b>980 000,00</b>     |                        | <b>0,55%</b>   | <b>0,51%</b>   |
| Luxemburg  |            |                |      |               |                       |                        |                |                |
| ABERD/ASIA PACIFIC EQ-A2-/CAP  | 2          | 35 000,00      | USD  | 63,39         | 1 998 483,61          | 0,06%                  | 1,13%          | 1,04%          |
| ABERD JAP EQ /-A2- CAP   | 2          | 265 000,00     | JPY  | 402,47        | 935 147,06            | 0,03%                  | 0,53%          | 0,49%          |
| <b>Totaal Luxemburg:</b>   |            |                |      |               | <b>2 933 630,67</b>   |                        | <b>1,66%</b>   | <b>1,53%</b>   |
| Verenigde Staten   |            |                |      |               |                       |                        |                |                |
| ISH EDG MSCI MV USD/DIS  | 4          | 35 000,00      | USD  | 51,59         | 1 626 418,66          | 0,05%                  | 0,92%          | 0,85%          |
| ISHS MSCI IN ID --- SHS  | 4          | 75 000,00      | USD  | 27,92         | 1 886 146,64          | 0,06%                  | 1,07%          | 0,99%          |
| <b>Totaal Verenigde Staten:</b>  |            |                |      |               | <b>3 512 565,30</b>   |                        | <b>1,99%</b>   | <b>1,83%</b>   |
| <b>Totaal Aandelen:</b>  |            |                |      |               | <b>8 648 945,97</b>   |                        | <b>4,89%</b>   | <b>4,51%</b>   |
| <b>Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming:</b>            |            |                |      |               | <b>8 648 945,97</b>   |                        | <b>4,89%</b>   | <b>4,51%</b>   |
| <b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs:</b> |            |                |      |               | <b>165 689 603,33</b> |                        | <b>93,63%</b>  | <b>86,48%</b>  |
| Andere effecten  |            |                |      |               |                       |                        |                |                |
| Obligaties en andere schuldinstrumenten  |            |                |      |               |                       |                        |                |                |
| Uitgegeven door een staat  |            |                |      |               |                       |                        |                |                |
| Luxemburg  |            |                |      |               |                       |                        |                |                |
| SG ISSUER 0% 15-20.7.20  |            | 750 000,00     | EUR  | 92,36         | 692 700,00            |                        | 0,39%          | 0,36%          |
| SG ISSUER 0% 16-30.03.21   |            | 2 000 000,00   | USD  | 99,43         | 1 791 208,79          |                        | 1,01%          | 0,94%          |
| <b>Totaal Luxemburg:</b>   |            |                |      |               | <b>2 483 908,79</b>   |                        | <b>1,40%</b>   | <b>1,30%</b>   |
| <b>Totaal Uitgegeven door een staat:</b>   |            |                |      |               | <b>2 483 908,79</b>   |                        | <b>1,40%</b>   | <b>1,30%</b>   |
| Uitgegeven door een kredietinstelling  |            |                |      |               |                       |                        |                |                |
| Verenigd Koninkrijk  |            |                |      |               |                       |                        |                |                |
| ABN FRN 09-20.07.16  |            | 1 000 000,00   | EUR  | 104,42        | 998 811,11            |                        | 0,56%          | 0,52%          |
| BARCLAYS 5% 16-15.06.17 RC   |            | 1 000 000,00   | EUR  | 93,55         | 935 500,00            |                        | 0,53%          | 0,49%          |
| <b>Totaal Verenigd Koninkrijk:</b>   |            |                |      |               | <b>1 934 311,11</b>   |                        | <b>1,09%</b>   | <b>1,01%</b>   |
| Luxemburg  |            |                |      |               |                       |                        |                |                |
| SG ISSUER FRN 14-14.02.19/IND  |            | 920 000,00     | EUR  | 103,53        | 952 476,00            |                        | 0,54%          | 0,50%          |
| <b>Totaal Luxemburg:</b>   |            |                |      |               | <b>952 476,00</b>     |                        | <b>0,54%</b>   | <b>0,50%</b>   |
| Nederland  |            |                |      |               |                       |                        |                |                |
| BNPP AR 0% 15-16.7.18  |            | 1 500 000,00   | USD  | 50,17         | 677 850,84            |                        | 0,38%          | 0,35%          |
| BNP PARI ARB 0% 16-09.28.17  |            | 252 700 000,00 | JPY  | 80,63         | 1 786 515,32          |                        | 1,01%          | 0,93%          |
| <b>Totaal Nederland:</b>   |            |                |      |               | <b>2 464 366,16</b>   |                        | <b>1,39%</b>   | <b>1,29%</b>   |
| <b>Totaal Uitgegeven door een kredietinstelling:</b>                               |            |                |      |               | <b>5 351 153,27</b>   |                        | <b>3,02%</b>   | <b>2,79%</b>   |

# Accent Fund Global

## 7.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

| Benaming  | Status ICB | Hoeveelheid | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|---|------------|-------------|------|---------------|-------------------|------------------------|----------------|----------------|
| <b>Totaal Obligaties en andere schuldinstrumenten:</b>                        |            |             |      |               | 7 835 062,06      |                        | 4,43%          | 4,09%          |
| ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming                      |            |             |      |               |                   |                        |                |                |
| Obligaties en andere schuldinstrumenten                                       |            |             |      |               |                   |                        |                |                |
| Luxemburg   |            |             |      |               |                   |                        |                |                |
| AWF GL INF BD AHCR/CAP  | 2          | 3 400,00    | USD  | 89,01         | 272 594,13        | 0,01%                  | 0,15%          | 0,14%          |
| ED R EUR CONV -A- EUR/CAP   | 2          | 4 000,00    | EUR  | 549,41        | 2 197 640,00      | 0,27%                  | 1,24%          | 1,15%          |
| MOOR EU HY SD-RE- CAP   | 3          | 3 750,00    | EUR  | 256,65        | 962 452,50        | 0,53%                  | 0,54%          | 0,50%          |
| <b>Totaal Luxemburg:</b>  |            |             |      |               | 3 432 686,63      |                        | 1,94%          | 1,79%          |
| <b>Totaal Obligaties en andere schuldinstrumenten:</b>                        |            |             |      |               | 3 432 686,63      |                        | 1,94%          | 1,79%          |
| <b>Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming:</b>       |            |             |      |               | 3 432 686,63      |                        | 1,94%          | 1,79%          |
| <b>Totaal andere effecten:</b>  |            |             |      |               | 11 267 748,69     |                        | 6,37%          | 5,88%          |
| <b>Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten:</b> |            |             |      |               | 176 957 352,02    |                        | 100,00%        | 92,37%         |
| <b>II. Deposito's en liquide middelen</b>                                     |            |             |      |               |                   |                        |                |                |
| Banktegoeden op zicht   |            |             |      |               |                   |                        |                |                |
| KBC SECURITIES N.V.   |            |             | NOK  |               | 3 897 943,44      |                        |                | 2,04%          |
| KBC SECURITIES N.V.   |            |             | GBP  |               | 2 433 211,61      |                        |                | 1,27%          |
| KBC SECURITIES N.V.   |            |             | SEK  |               | 2 197 482,56      |                        |                | 1,15%          |
| KBC SECURITIES N.V.   |            |             | JPY  |               | 1 178 696,15      |                        |                | 0,62%          |
| KBC SECURITIES N.V.   |            |             | CHF  |               | 1 071 984,58      |                        |                | 0,56%          |
| KBC SECURITIES N.V.   |            |             | USD  |               | 730 274,57        |                        |                | 0,38%          |
| KBC SECURITIES N.V.   |            |             | EUR  |               | 392 348,65        |                        |                | 0,21%          |
| KBC SECURITIES N.V.   |            |             | TRY  |               | 3 921,80          |                        |                | 0,00%          |
| <b>Totaal banktegoeden op zicht:</b>  |            |             |      |               | 11 905 863,36     |                        |                | 6,21%          |
| <b>Totaal deposito's en liquide middelen:</b>                                 |            |             |      |               | 11 905 863,36     |                        |                | 6,21%          |
| <b>III. Overige vorderingen en schulden</b>                                   |            |             |      |               | 1 897 545,38      |                        |                | 0,99%          |
| <b>IV. Andere netto-activa</b>  |            |             |      |               | 824 199,03        |                        |                | 0,43%          |
| <b>V. Totaal van het netto-actief</b>   |            |             |      |               | 191 584 959,79    |                        |                | 100,00%        |

(2) ICB's ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

(3) ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

(4) ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die niet voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

De lijst der wijzigingen in de toestand van de effectenportefeuille kan gratis bekomen worden bij Société Générale Private Banking met zetel te Kortrijksesteenweg 302 – 9000 Gent en de VDK Spaarbank N.V. met zetel te Sint Michielsplein 16 – 9000 Gent, die instaat voor de financiële dienst.

## 7.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

(in procenten van de effectenportefeuille)

|  |                |
|--|----------------|
| Openbare non-profitinstellingen                                  | 16,87%         |
| Financiële vennootschappen, beleggings- en diversen andere venn. | 12,92%         |
| Banken en kredietinstellingen                                    | 10,49%         |
| Trusts / Beleggingsfondsen                                       | 6,83%          |
| Kleinhandel en warenhuizen                                       | 5,53%          |
| Geneesmiddelen, cosmetica en medische producten                  | 4,97%          |
| Energie- en watervoorziening                                     | 4,53%          |
| Internet, software en IT-diensten                                | 4,28%          |
| Chemie   | 3,46%          |
| Telecommunicatie   | 3,32%          |
| Vastgoed   | 3,18%          |
| Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen                     | 2,97%          |
| Olie en aardgas  | 2,78%          |
| Voeding en frisdranken   | 2,54%          |
| Tabak en alcoholische dranken                                    | 2,11%          |
| Verzekeringsmaatschappijen                                       | 1,93%          |
| Voertuigen   | 1,81%          |
| Hypotheek- en financieringsmaatschappijen (MBS, ABS)             | 1,54%          |
| Diverse diensten   | 1,21%          |
| Supranationale organisaties                                      | 1,15%          |
| Elektrische toestellen en onderdelen                             | 1,14%          |
| Verkeer en vervoer   | 1,13%          |
| Non-ferrometalen   | 1,02%          |
| Niet te rangschikken/gerangschikte instellingen                  | 0,96%          |
| Bouwmaterialen en bouwindustrie                                  | 0,77%          |
| Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten                       | 0,56%          |
| <b>Totaal</b>  | <b>100,00%</b> |

### Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

(in procenten van de effectenportefeuille)

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| België                          | 19,06%         |
| Verenigde Staten                | 14,00%         |
| Frankrijk                       | 10,84%         |
| Luxemburg                       | 10,26%         |
| Nederland                       | 7,42%          |
| Spanje                          | 6,35%          |
| Italië                          | 6,06%          |
| Verenigd Koninkrijk             | 5,98%          |
| Duitsland                       | 4,59%          |
| Zwitserland                     | 2,03%          |
| Litouwen (Republiek)            | 1,82%          |
| Japan                           | 1,60%          |
| Ierland                         | 1,58%          |
| Noorwegen                       | 1,42%          |
| Zweden                          | 1,29%          |
| Portugal                        | 1,08%          |
| Jersey                          | 1,08%          |
| Israël                          | 0,81%          |
| Brazilië                        | 0,74%          |
| Hongarije (Republiek)           | 0,63%          |
| Indonesië                       | 0,57%          |
| Nigeria (Federale Republiek)    | 0,52%          |
| Slowakije (Slovaakse Republiek) | 0,27%          |
| <b>Totaal</b>                   | <b>100,00%</b> |

### Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

(in procenten van de effectenportefeuille)

|               |                |
|---------------|----------------|
| EUR           | 64,24%         |
| USD           | 17,54%         |
| GBP           | 6,23%          |
| NOK           | 5,18%          |
| JPY           | 3,13%          |
| CHF           | 2,03%          |
| SEK           | 1,29%          |
| TRY           | 0,36%          |
| <b>Totaal</b> | <b>100,00%</b> |

## 7.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### 7.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment (in de valuta van het compartiment)

|  | 1er semester          |
|--|-----------------------|
| Aankopen   | 71 106 075,93         |
| Verkopen   | 66 232 866,01         |
| <b>Totaal 1</b>                                    | <b>137 338 941,94</b> |
| Inschrijvingen                                     | 7 574 899,48          |
| Terugbetalingen                                    | 18 464 374,10         |
| <b>Totaal 2</b>                                    | <b>26 039 273,58</b>  |
| Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen | 196 251 738,43        |
| <b>Omloopsnelheid</b>                              | <b>56,71%</b>         |
| <b>Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>                | <b>53,32%</b>         |

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 worden ingekeken bij Société Générale Private Banking ayant son siège à Kortrijksesteenweg 302 — 9000 Gent, die instaat voor de financiële dienst.

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

#### Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop 30 juni 2016

| Periode    | Inschrijvingen |             | Terugbetalingen |             | Einde periode |             |            |
|------------|----------------|-------------|-----------------|-------------|---------------|-------------|------------|
|            | Kapitalisatie  | Distributie | Kapitalisatie   | Distributie | Kapitalisatie | Distributie | Totaal     |
| 31/12/2014 | 75 527,14      | 8 019,94    | 79 069,30       | 4,35        | 755 543,59    | 8 015,60    | 763 559,18 |
| 31/12/2015 | 37 737,34      | 44 217,65   | 117 976,94      | 4 403,42    | 675 303,99    | 47 829,82   | 723 133,82 |
| 30/06/2016 | 10 797,87      | 16 765,27   | 62 480,54       | 3 211,30    | 623 621,33    | 61 383,79   | 685 005,12 |

#### Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (in de valuta van het compartiment)

| Periode    | Inschrijvingen |               | Terugbetalingen |              |
|------------|----------------|---------------|-----------------|--------------|
|            | Kapitalisatie  | Distributie   | Kapitalisatie   | Distributie  |
| 31/12/2014 | 20 321 298,55  | 1 890 270,10  | 21 145 460,20   | 1 180,17     |
| 31/12/2015 | 11 236 043,34  | 12 943 849,12 | 35 379 780,44   | 1 260 047,85 |
| 30/06/2016 | 3 024 330,76   | 4 550 568,72  | 17 583 313,44   | 881 060,69   |

#### Netto-inventariswaarde einde periode (in de valuta van het compartiment)

| Periode    | van het compartiment | Per aandeel   |             |
|------------|----------------------|---------------|-------------|
|            |                      | Kapitalisatie | Distributie |
| 31/12/2014 | 212 886 330,85       | 278,81        | 278,81      |
| 31/12/2015 | 211 690 473,21       | 293,12        | 287,37      |
| 30/06/2016 | 191 584 959,79       | 280,62        | 270,14      |



## 7.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### 7.5.4. Rendementen (uitgedrukt in %)

#### Klasse C (CAP)

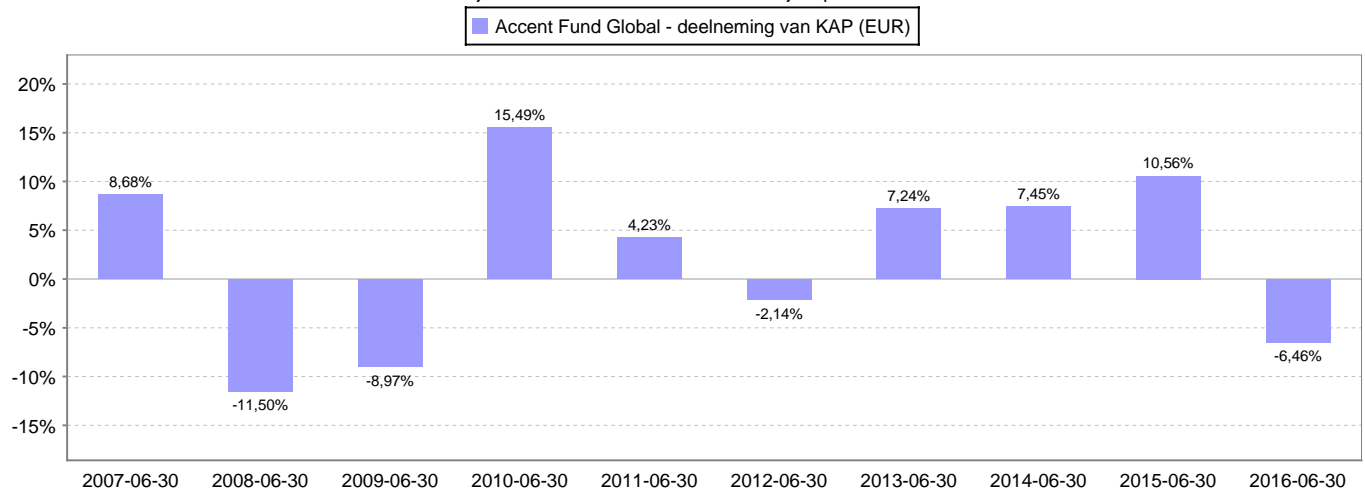
| 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar | 10 jaar | Sinds start |
|--------|--------|--------|---------|-------------|
| -6,46% | 3,58%  | 3,12%  | 2,08%   | 4,02%       |

#### Staafdiagram

#### Klasse C (CAP)

Jaar van oprichting : 1991

Jaarlijkse rendementen over de laatste 10 jaar per 30/06/2016



Het gaat om rendementcijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

7.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

**7.5.5. Kosten**  
(uitgedrukt in % )

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| <b>Lopende kosten:</b>    |       |
| BE0131608763 Klasse C CAP | 1,34% |
| BE6266260601 Klasse C DIS | 1,34% |

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna "Verordening 583/2010"), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de deponerende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margin calls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

**7.6. Toelichtingen bij de financiële staten op  
30 juni 2016**

**7.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment**

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in valuta van het compartiment of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)

De vergoedingen:

- voor het beheer van de beleggingsportefeuille aan een jaarlijks percentage van 1,20%, maandelijks berekend en betaalbaar
- voor de administratie aan een jaarlijks percentage van 0,045% van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar (min. 600 EUR per maand, max. 1.250 EUR per maand)
- voor de bewaarder:
  - \* 2.000 EUR per jaar;
  - \* 0,015% per jaar voor de activa genoteerd op Euronext, maandelijks berekend en betaalbaar;
  - \* 0,02% per jaar voor de activa genoteerd op andere markten dan Euronext, maandelijks berekend en betaalbaar
- Voor andere kosten aan een jaarlijks percentage van 0,1%

Ze worden maandelijks geheven.

**7.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)**

Dit bedrag omvat per 30 juni 2016:

- de vergoeding voor de Beheersprovisie  
191 869,60 EUR
- de vergoeding van de Administratie, Legal Life & Reporting  
1 250,02 EUR
- de vergoeding van de Depothoudende Bank  
3 264,66 EUR
- de vergoeding voor de Onafhankelijke Bestuurder  
178,57 EUR
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen  
7 486,65 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding Controle-autoriteiten, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten,...)  
93 855,97 EUR

Voor een totaal van: 297 905,47 EUR

## 8. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 8.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 8.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Accent Fund Yield Opportunities werd gelanceerd op 29 januari 2003. De initiële inschrijvingsperiode liep van 14 januari t.e.m. 29 januari 2003 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 250,00 EUR.

#### 8.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing

#### 8.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Société Générale Private Banking, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent

#### 8.1.4. Distributeurs

Société Générale Private Banking, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent  
VDK Spaarbank N.V., Sint-Michielsplein 16, 9000 Gent

#### 8.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

Het compartiment Accent Fund Yield Opportunities heeft als doelstelling om, via het evenwichtig en actief beleggen in internationaal gediversifieerde obligaties, het beheer van zijn roerend vermogen te optimaliseren. Er wordt geïnvesteerd in diverse beleggingsmunten met nadruk op bedrijfs- en converteerbare obligaties.

Het compartiment kan dus voor meer dan 25% van haar vermogen investeren in schuldvorderingen geïndiceerd in art 19bis van het WIB92. Bijgevolg valt de bevek binnen het toepassingsgebied van artikel 19bis van het WIB 92 en zal de belegger (natuurlijke persoon) een roerende voorheffing verschuldigd zijn op de meerwaarden die hij ontvangt bij de inkoop van de kapitalisatieaandelen van het compartiment. In geval van twijfel over het toepasselijk fiscaal regime, dient de belegger zich persoonlijk te informeren bij professionelen of deskundige raadgevers.

##### Beleggingsbeleid van het compartiment

Accent Fund Yield Opportunities streeft een hoger rendement na dan een klassieke portefeuille met kwaliteitsobligaties. Daarom wordt er belegd in leningen uitgegeven door emittenten met een gemiddeld lagere kredietwaardigheid of worden er leningen gekocht in andere munten. Er kan in gestructureerde instrumenten geïnvesteerd worden al of niet met kapitaalgarantie.

Ook kan er belegd worden in reversed convertibles en obligaties (of andere vastrentende waarden) die gelinkt zijn aan een bepaald aandeel, aandelenindex of vreemde munt. Indien de positie van een gestructureerd instrument leidt tot de verwerving van aandelen, ligt het in de bedoeling om deze aandelenpositie binnen een periode van 12 maanden terug te verkopen.

Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselrisico: Accent Fund Yield Opportunities heeft de mogelijkheid zich via termijntransacties in te dekken tegen wisselrisico's.

Effecten van bedrijven of overheden die duidelijk inbreuken plegen op sociale, ethische en milieureglementeringen worden niet gekocht.

#### 8.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

#### 8.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In de eurozone zet de ECB haar aankoopprogramma verder en heeft ze deze uitgebreid naar de markt van bedrijfsobligaties. Door de politieke onzekerheid en de vlucht naar veilige havens dreigt het werkdomein van de ECB QE (zeker de overheidsobligaties) intussen uitgeput te raken. Een uitbreiding in de soorten financiële activa die de ECB kan aankopen, is dus niet ondenkbeeldig. We hielden onze bedrijfsobligaties aan en namen winst in het segment laglopende overheidsleningen (vooral kernlanden >10jaar).

In de deviezenmarkt waren de JPY, de CHF en in mindere mate de USD de grote winnaars na het UK referendum. Verliezer was uiteraard het GBP. De Scandinavische munten kwamen neutraal tot licht negatief door de voorbije maand. Het Britse pond werd licht afgebouwd en de SEK werd licht opgetrokken. De USD en NOG bleven de twee andere belangrijkste munten.

Er werd geen enkele beleggingsovertreding vastgesteld gedurende het boekjaar voor het compartiment Accent Fund Yield Opportunities.

## 8. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 8.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### 8.1.8. Toekomstig beleid

Gezien de koopplannen van de ECB, de verbeterende kredietkwaliteit bij Europese bedrijven en de aanhoudende negatieve depotrente bij de ECB, blijven we koper van bedrijfsobligaties in EUR. Vooral kortlopende leningen van mindere kredietkwaliteit krijgt onze aandacht aangezien de restrendementen hier het hoogst blijven.

We houden ook onze deviezenspreiding aan met de grootste weging in de USD.

Bij de inflatie geïndexeerde leningen zijn gedeeltelijke winstnemingen gepland bij aanhoudende sterkte. Een herinvestering in nominale VS staatsleningen is de meest waarschijnlijke mogelijkheid.

#### 8.1.9. Risicoklasse

*De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 op basis van de volatiliteit (stijging en daling van de waarde) op een voorafgaande periode van 5 jaar.*

*De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie.*

*De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.*

*De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren.*

*Zelfs indien het compartiment gerangschikt in de laagste categorie is, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.*

Het compartiment is ondergebracht in klasse 3.

## Accent Fund Yield Opportunities

### 8.2. Balans

|                              |   | 30/06/2016<br>EUR | 30/06/2015<br>EUR |
|------------------------------|---|-------------------|-------------------|
| <b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>   |   | 36 479 119,12     | 39 176 681,12     |
| <b>I.</b>                    | <b>Vaste activa</b>   | 0,00              | 0,00              |
| A.                           | Oprichtings- en organisatiekosten                                     | 0,00              | 0,00              |
| B.                           | Immateriële vaste activa  | 0,00              | 0,00              |
| C.                           | Materiële vaste activa  | 0,00              | 0,00              |
| <b>II.</b>                   | <b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b> | 32 224 801,71     | 36 591 197,52     |
| A.                           | Obligaties en andere schuldinstrumenten                               | 29 546 222,61     | 32 864 406,89     |
| a.                           | Obligaties  | 29 395 307,61     | 30 709 925,91     |
| a.1.                         | Obligaties  | 29 395 307,61     | 30 709 925,91     |
| b.                           | Andere schuldinstrumenten   | 150 915,00        | 2 154 480,98      |
| b.1.                         | Met "embedded" financiële derivaten                                   | 150 915,00        | 2 154 480,98      |
| B.                           | Geldmarktinstrumenten   | 799 074,21        | 0,00              |
| C.                           | Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren      | 0,00              | 0,00              |
| a.                           | Aandelen  | 0,00              | 0,00              |
| a.1.                         | Aandelen  | 0,00              | 0,00              |
| D.                           | Andere effecten   | 0,00              | 0,00              |
| E.                           | ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming              | 1 879 504,89      | 3 726 790,63      |
| F.                           | Financiële derivaten  | 0,00              | 0,00              |
| <b>III.</b>                  | <b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>                   | 0,00              | 0,00              |
| A.                           | Vorderingen   | 0,00              | 0,00              |
| B.                           | Schulden  | 0,00              | 0,00              |
| <b>IV.</b>                   | <b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>                | (88 463,39)       | (7 356,87)        |
| A.                           | Vorderingen   | 131,35            | 0,00              |
| a.                           | Te ontvangen bedragen   | 131,35            | 0,00              |
| b.                           | Fiscale tegoeden  | 0,00              | 0,00              |
| B.                           | Schulden  | (88 594,74)       | (7 356,87)        |
| a.                           | Te betalen bedragen (-)   | (88 594,74)       | (7 356,87)        |
| c.                           | Ontleningen (-)   | 0,00              | 0,00              |
| <b>V.</b>                    | <b>Deposito's en liquide middelen</b>                                 | 3 973 491,23      | 2 156 170,33      |
| A.                           | Banktegoeden op zicht   | 3 973 491,23      | 2 156 170,33      |
| B.                           | Banktegoeden op termijn   | 0,00              | 0,00              |
| C.                           | Andere  | 0,00              | 0,00              |
| <b>VI.</b>                   | <b>Overlopende rekeningen</b>   | 369 289,57        | 436 670,14        |
| A.                           | Over te dragen kosten   | 0,00              | 0,00              |
| B.                           | Verkregen opbrengsten   | 425 632,14        | 495 109,02        |
| C.                           | Toe te rekenen kosten (-)   | (56 342,57)       | (58 438,88)       |
| D.                           | Over te dragen opbrengsten (-)  | 0,00              | 0,00              |
| <b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b> |   | 36 479 119,12     | 39 176 681,12     |
| <b>A.</b>                    | <b>Kapitaal</b>   | 24 305 405,47     | 26 709 763,02     |
| <b>B.</b>                    | <b>Deelneming in het resultaat</b>                                    | 54 719,76         | (28 041,11)       |
| <b>C.</b>                    | <b>Overdragen resultaat</b>   | 11 864 176,07     | 11 608 675,49     |
| <b>D.</b>                    | <b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>                          | 254 817,82        | 886 283,72        |

## Accent Fund Yield Opportunities

### 8.3. Posten buiten-balanstelling

|       |   | 30/06/2016<br>EUR | 30/06/2015<br>EUR |
|-------|---|-------------------|-------------------|
| I.    | Zakelijke zekerheden (+/-)                                | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Collateral (+/-)  | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Andere zakelijke zekerheden (+/-)                         | 0,00              | 0,00              |
| II.   | Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+) | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte optiecontracten en warrants                      | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochten optiecontracten en warrants                    | 0,00              | 0,00              |
| III.  | Notionele bedragen van de termijncontracten (+)           | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte termijncontracten                                | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochten termijncontracten                              | 0,00              | 0,00              |
| IV.   | Notionele bedragen van de swapcontracten (+)              | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte swapcontracten                                   | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochte swapcontracten                                  | 0,00              | 0,00              |
| V.    | Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)    | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Gekochte contracten                                       | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Verkochte contracten                                      | 0,00              | 0,00              |
| VI.   | Niet-opgevraagde bedragen op aandelen                     | 0,00              | 0,00              |
| VII.  | Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie      | 0,00              | 0,00              |
| VIII. | Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie    | 0,00              | 0,00              |
| IX.   | Uitgeleende financiële instrumenten                       | 0,00              | 0,00              |
| A.    | Aandelen  | 0,00              | 0,00              |
| B.    | Obligaties  | 0,00              | 0,00              |

# Accent Fund Yield Opportunities

## 8.4. Resultatenrekening

|             |   | 30/06/2016<br>EUR | 30/06/2015<br>EUR |
|-------------|---|-------------------|-------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden</b>   | 24 907,66         | 559 769,03        |
|             | A. Obligaties en andere schuldinstrumenten  | 211 960,73        | 326 984,12        |
|             | a. Obligaties   | 194 100,65        | 186 702,22        |
|             | b. Andere schuldinstrumenten  | 17 860,08         | 140 281,90        |
|             | b.1. Met "embedded" financiële derivaten  | 17 860,08         | 140 281,90        |
|             | B. Geldmarktinstrumenten  | 318,87            | 0,00              |
|             | C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren   | 0,00              | 0,00              |
|             | a. Aandelen   | 0,00              | 0,00              |
|             | b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming   | 0,00              | 0,00              |
|             | D. Andere effecten  | 0,00              | 0,00              |
|             | E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming   | (146 244,70)      | 140 767,35        |
|             | F. Financiële derivaten   | 0,00              | 0,00              |
|             | G. Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden  | 0,00              | 0,00              |
|             | H. Wisselposities en -verrichtingen   | (41 127,24)       | 92 017,56         |
|             | b. Andere wisselposities en -verrichtingen  | (41 127,24)       | 92 017,56         |
| <b>II.</b>  | <b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>   | 444 183,68        | 590 755,60        |
|             | A. Dividenden   | 20 546,55         | 12 500,00         |
|             | B. Interesten (+/-)   | 443 367,18        | 581 592,79        |
|             | a. Effecten en geldmarktinstrumenten  | 437 247,58        | 574 554,49        |
|             | b. Deposito's en liquide middelen   | 6 119,60          | 7 038,30          |
|             | C. Interesten in gevolge ontleningen (-)  | (2 089,33)        | (1 149,69)        |
|             | D. Swapcontracten (+/-)   | 0,00              | 0,00              |
|             | E. Roerende voorheffingen (-)   | (17 640,72)       | (2 187,50)        |
|             | a. Van Belgische oorsprong  | (17 640,72)       | (2 187,50)        |
|             | b. Van buitenlandse oorsprong   | 0,00              | 0,00              |
|             | F. Andere opbrengsten van beleggingen   | 0,00              | 0,00              |
| <b>III.</b> | <b>Andere opbrengsten</b>   | 450,00            | 0,00              |
|             | A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten | 0,00              | 0,00              |
|             | B. Andere   | 450,00            | 0,00              |
| <b>IV.</b>  | <b>Exploitatiekosten</b>  | (214 723,52)      | (264 240,91)      |
|             | A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)  | (8 681,44)        | (13 629,31)       |
|             | B. Financiële kosten (-)  | (363,00)          | 0,00              |
|             | C. Vergoeding van de bewaarder (-)  | (9 757,86)        | (10 496,51)       |
|             | D. Vergoeding van de beheerder (-)  | (174 754,08)      | (216 388,11)      |
|             | a. Financieel beheer  | (166 339,24)      | (207 875,50)      |
|             | b. Administratief- en boekhoudkundig beheer   | (8 414,84)        | (8 512,61)        |
|             | E. Administratie kosten   | (518,55)          | (874,76)          |
|             | F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)  | (2 270,89)        | (2 090,33)        |
|             | G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)  | (714,28)          | (535,71)          |
|             | H. Diensten en diverse goederen (-)   | (3 041,98)        | (3 490,53)        |
|             | I. Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)  | 0,00              | 0,00              |
|             | J. Taksen   | (10 964,89)       | (13 760,99)       |
|             | K. Andere kosten (-)  | (3 656,55)        | (2 974,66)        |
|             | <b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>  | <b>229 910,16</b> | <b>326 514,69</b> |
|             | <b>Subtotaal II + III + IV</b>  |                   |                   |
| <b>V.</b>   | <b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>   | <b>254 817,82</b> | <b>886 283,72</b> |
| <b>VI.</b>  | <b>Belastingen op het resultaat</b>   | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| <b>VII.</b> | <b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>  | <b>254 817,82</b> | <b>886 283,72</b> |



# Accent Fund Yield Opportunities

## 8.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 8.5.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2016 (uitgedrukt in EUR)

| Benaming   | Status ICB | Hoeveelheid  | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde   | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|--|------------|--------------|------|---------------|---------------------|------------------------|----------------|----------------|
| <b>I. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b> |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs      |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| Obligaties en andere schuldinstrumenten                                  |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| Uitgegeven door een staat  |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| <b>Spanje</b>  |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| MADRID 2.875% 14-06.04.19  |            | 250 000,00   | EUR  | 107,35        | 268 372,50          | 0,83%                  | 0,74%          |                |
| SPAIN 4.2% 05-31.01.37   |            | 300 000,00   | EUR  | 138,93        | 416 790,00          | 1,29%                  | 1,14%          |                |
| SPAIN 4% 10-30.04.20   |            | 300 000,00   | EUR  | 115,31        | 345 930,00          | 1,07%                  | 0,95%          |                |
| SPANISH GOV 2.75% 14-31.10.24  |            | 250 000,00   | EUR  | 114,48        | 286 187,50          | 0,89%                  | 0,79%          |                |
| <b>Totaal Spanje:</b>  |            |              |      |               | <b>1 317 280,00</b> | <b>4,09%</b>           | <b>3,61%</b>   |                |
| <b>Hongarije (Republiek)</b>   |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| HUNGARY 3.875% 05-24.02.20   |            | 500 000,00   | EUR  | 111,56        | 557 825,00          | 1,73%                  | 1,53%          |                |
| <b>Totaal Hongarije (Republiek):</b>                                     |            |              |      |               | <b>557 825,00</b>   | <b>1,73%</b>           | <b>1,53%</b>   |                |
| <b>Ierland</b>   |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| IRELAND 5% 10-18.10.20   |            | 200 000,00   | EUR  | 122,42        | 244 850,00          | 0,76%                  | 0,67%          |                |
| <b>Totaal Ierland:</b>   |            |              |      |               | <b>244 850,00</b>   | <b>0,76%</b>           | <b>0,67%</b>   |                |
| <b>Italië</b>  |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| ITALY 2.1% 10-15.9.21 /INFL  |            | 500 000,00   | EUR  | 111,74        | 605 010,64          | 1,88%                  | 1,66%          |                |
| ITALY 4.75% 08-01.08.23  |            | 400 000,00   | EUR  | 127,98        | 511 940,00          | 1,59%                  | 1,40%          |                |
| ITALY 4% 10-01.09.20 /BTP  |            | 1 000 000,00 | EUR  | 116,10        | 1 161 050,00        | 3,60%                  | 3,18%          |                |
| <b>Totaal Italië:</b>  |            |              |      |               | <b>2 278 000,64</b> | <b>7,07%</b>           | <b>6,25%</b>   |                |
| <b>Litouwen (Republiek)</b>  |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| LITHUANIA 2.125% 14-29.10.26   |            | 750 000,00   | EUR  | 114,84        | 861 262,50          | 2,67%                  | 2,36%          |                |
| LITHUANIA 3.375% 14-22.01.24   |            | 250 000,00   | EUR  | 123,46        | 308 662,50          | 0,96%                  | 0,85%          |                |
| <b>Totaal Litouwen (Republiek):</b>                                      |            |              |      |               | <b>1 169 925,00</b> | <b>3,63%</b>           | <b>3,21%</b>   |                |
| <b>Portugal</b>  |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| PORTUGAL 3.85% 05-15.04.21   |            | 600 000,00   | EUR  | 109,20        | 655 230,00          | 2,03%                  | 1,80%          |                |
| PORTUGAL 4.35% 07-16.10.17   |            | 300 000,00   | EUR  | 105,20        | 315 585,00          | 0,98%                  | 0,87%          |                |
| PORTUGAL 4.95% 08-25.10.23   |            | 300 000,00   | EUR  | 115,56        | 346 680,00          | 1,08%                  | 0,95%          |                |
| <b>Totaal Portugal:</b>  |            |              |      |               | <b>1 317 495,00</b> | <b>4,09%</b>           | <b>3,61%</b>   |                |
| <b>Roemenië</b>  |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| ROMANIA 2.875% 14-28.10.24   |            | 500 000,00   | EUR  | 104,68        | 523 380,00          | 1,62%                  | 1,44%          |                |
| <b>Totaal Roemenië:</b>  |            |              |      |               | <b>523 380,00</b>   | <b>1,62%</b>           | <b>1,44%</b>   |                |
| <b>Slowakije (Slovaakse Republiek)</b>                                   |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| SLOVAKIA 3.375% 12-15.11.24  |            | 200 000,00   | EUR  | 126,42        | 252 850,00          | 0,79%                  | 0,69%          |                |
| <b>Totaal Slowakije (Slovaakse Republiek):</b>                           |            |              |      |               | <b>252 850,00</b>   | <b>0,79%</b>           | <b>0,69%</b>   |                |
| <b>Verenigde Staten</b>  |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| USA 0.125% 14-15.04.19 /INFL   |            | 1 500 000,00 | USD  | 102,14        | 1 409 686,92        | 4,38%                  | 3,86%          |                |
| <b>Totaal Verenigde Staten:</b>  |            |              |      |               | <b>1 409 686,92</b> | <b>4,38%</b>           | <b>3,86%</b>   |                |
| <b>Totaal Uitgegeven door een staat:</b>                                 |            |              |      |               | <b>9 071 292,56</b> | <b>28,15%</b>          | <b>24,87%</b>  |                |

## Accent Fund Yield Opportunites

### 8.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

| Benaming                                     | Status ICB | Hoeveelheid  | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde   | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|--|------------|--------------|------|---------------|---------------------|------------------------|----------------|----------------|
| <b>Uitgegeven door een kredietinstelling</b> |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| <b>België</b>                                |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| ATENOR GROUP 5.375%12-26.10.17               |            | 24 000,00    | EUR  | 104,48        | 25 074,72           |                        | 0,08%          | 0,07%          |
| ATENOR GRP 3.5% 14-03.12.19                  |            | 200 000,00   | EUR  | 102,70        | 205 410,00          |                        | 0,64%          | 0,56%          |
| CIE DU BOIS 3.8% 13-27.6.18                  |            | 100 000,00   | EUR  | 102,32        | 102 320,00          |                        | 0,32%          | 0,28%          |
| FORTIS BQUE FRN 07-5.12.17                   |            | 300 000,00   | EUR  | 105,92        | 317 769,00          |                        | 0,99%          | 0,87%          |
| <b>Totaal België:</b>                        |            |              |      |               | <b>650 573,72</b>   |                        | <b>2,02%</b>   | <b>1,78%</b>   |
| <b>Spanje</b>                                |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| FADE 2.875% 13-17.09.16                      |            | 400 000,00   | EUR  | 100,59        | 402 360,00          |                        | 1,25%          | 1,10%          |
| IBERDROLA 3.5% 10-13.10.16                   |            | 300 000,00   | EUR  | 100,94        | 302 817,00          |                        | 0,94%          | 0,83%          |
| SANT ID 4% 12-27.3.17                        |            | 200 000,00   | EUR  | 102,86        | 205 712,00          |                        | 0,64%          | 0,56%          |
| <b>Totaal Spanje:</b>                        |            |              |      |               | <b>910 889,00</b>   |                        | <b>2,83%</b>   | <b>2,50%</b>   |
| <b>Frankrijk</b>                             |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| SOLVAY FIN 5.118% 15-PERP                    |            | 400 000,00   | EUR  | 102,85        | 411 388,00          |                        | 1,28%          | 1,13%          |
| TOTAL CAP 2.25% 12-11.09.17                  |            | 2 300 000,00 | NOK  | 100,98        | 249 721,26          |                        | 0,78%          | 0,69%          |
| <b>Totaal Frankrijk:</b>                     |            |              |      |               | <b>661 109,26</b>   |                        | <b>2,05%</b>   | <b>1,81%</b>   |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>                   |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| TESCO CORP 1.25% 13-13.11.17                 |            | 500 000,00   | EUR  | 100,53        | 502 640,00          |                        | 1,56%          | 1,38%          |
| <b>Totaal Verenigd Koninkrijk:</b>           |            |              |      |               | <b>502 640,00</b>   |                        | <b>1,56%</b>   | <b>1,38%</b>   |
| <b>Ierland</b>                               |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| GE CAP UK 4.375% 12-31.07.19                 |            | 500 000,00   | GBP  | 109,84        | 664 464,96          |                        | 2,06%          | 1,82%          |
| <b>Totaal Ierland:</b>                       |            |              |      |               | <b>664 464,96</b>   |                        | <b>2,06%</b>   | <b>1,82%</b>   |
| <b>Italië</b>                                |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| UNICREDIT 4.875% 12-7.3.17                   |            | 161 000,00   | EUR  | 103,18        | 166 119,80          |                        | 0,52%          | 0,46%          |
| <b>Totaal Italië:</b>                        |            |              |      |               | <b>166 119,80</b>   |                        | <b>0,52%</b>   | <b>0,46%</b>   |
| <b>Luxemburg</b>                             |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| GAZ CAP 5.338% 13-25.09.20                   |            | 250 000,00   | GBP  | 105,02        | 317 655,95          |                        | 0,99%          | 0,87%          |
| GLENCORE FI 1.25% 15-17.03.21                |            | 250 000,00   | EUR  | 92,14         | 230 345,00          |                        | 0,72%          | 0,63%          |
| GLENCORE FIN 5.25% 10-22.3.17                |            | 400 000,00   | EUR  | 103,08        | 412 300,00          |                        | 1,28%          | 1,13%          |
| WIND ACQ 4% 14-15.07.20                      |            | 400 000,00   | EUR  | 98,63         | 394 516,00          |                        | 1,22%          | 1,08%          |
| <b>Totaal Luxemburg:</b>                     |            |              |      |               | <b>1 354 816,95</b> |                        | <b>4,20%</b>   | <b>3,71%</b>   |
| <b>Nederland</b>                             |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| BNG 3.25% 11-20.9.16                         |            | 3 000 000,00 | NOK  | 100,42        | 323 904,19          |                        | 1,01%          | 0,89%          |
| EDP FIN BV 4.75% 09-26.09.16                 |            | 200 000,00   | EUR  | 100,76        | 201 510,00          |                        | 0,63%          | 0,55%          |
| ENEL FIN 6.25% 07-15.9.17 REGS               |            | 500 000,00   | USD  | 105,63        | 475 743,11          |                        | 1,48%          | 1,30%          |
| NED WATBK 3.375% 12-3.4.17                   |            | 3 100 000,00 | NOK  | 101,50        | 338 297,35          |                        | 1,05%          | 0,93%          |
| RABOBK 6% 12-21.11.16 2786A SR               |            | 2 000 000,00 | TRY  | 98,55         | 614 771,93          |                        | 1,91%          | 1,69%          |
| TEVA PHARM 1.25% 15-31.03.23                 |            | 500 000,00   | EUR  | 99,71         | 498 550,00          |                        | 1,55%          | 1,37%          |
| VOLKSWAGEN 2.25% 14-15.05.17                 |            | 3 000 000,00 | NOK  | 100,22        | 323 249,41          |                        | 1,00%          | 0,89%          |
| <b>Totaal Nederland:</b>                     |            |              |      |               | <b>2 776 025,99</b> |                        | <b>8,62%</b>   | <b>7,61%</b>   |
| <b>Noorwegen</b>                             |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| KOMMUNALBK2.875%12-16.5.17EMTN               |            | 3 000 000,00 | NOK  | 101,46        | 327 274,86          |                        | 1,02%          | 0,90%          |
| <b>Totaal Noorwegen:</b>                     |            |              |      |               | <b>327 274,86</b>   |                        | <b>1,02%</b>   | <b>0,90%</b>   |
| <b>Zweden</b>                                |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| SBAB BK AB 2.375% 13-04.09.20                |            | 300 000,00   | EUR  | 108,49        | 325 482,00          |                        | 1,01%          | 0,89%          |

## Accent Fund Yield Opportunites

### 8.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

| Benaming   | Status ICB | Hoeveelheid  | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde   | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|--|------------|--------------|------|---------------|---------------------|------------------------|----------------|----------------|
| <b>Totaal Zweden:</b>  |            |              |      |               | <b>325 482,00</b>   |                        | <b>1,01%</b>   | <b>0,89%</b>   |
| <b>Verenigde Staten</b>                                      |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| LEHMAN 4.75% 04-16.01.14 DEFLT                               |            | 400 000,00   | EUR  | 0,00          | 0,00                |                        | 0,00%          | 0,00%          |
| <b>Totaal Verenigde Staten:</b>                              |            |              |      |               | <b>0,00</b>         |                        | <b>0,00%</b>   | <b>0,00%</b>   |
| <b>Totaal Uitgegeven door een kredietinstelling:</b>         |            |              |      |               | <b>8 339 396,54</b> |                        | <b>25,88%</b>  | <b>22,86%</b>  |
| <b>Uitgegeven door een internationale instelling</b>         |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| <b>Luxemburg</b>   |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| BEI 4.25% 08-19.5.17   |            | 4 000 000,00 | NOK  | 102,82        | 442 206,84          |                        | 1,37%          | 1,21%          |
| <b>Totaal Luxemburg:</b>                                     |            |              |      |               | <b>442 206,84</b>   |                        | <b>1,37%</b>   | <b>1,21%</b>   |
| <b>Nigeria (Federale Republiek)</b>                          |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| AFRICA FINA 4.375% 15-29.04.20                               |            | 600 000,00   | USD  | 102,27        | 552 695,01          |                        | 1,72%          | 1,52%          |
| <b>Totaal Nigeria (Federale Republiek):</b>                  |            |              |      |               | <b>552 695,01</b>   |                        | <b>1,72%</b>   | <b>1,52%</b>   |
| <b>Totaal Uitgegeven door een internationale instelling:</b> |            |              |      |               | <b>994 901,85</b>   |                        | <b>3,09%</b>   | <b>2,73%</b>   |
| <b>Uitgegeven door een privé-onderneming</b>                 |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| <b>België</b>  |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| AB INBEV 2% 16-17.03.28                                      |            | 500 000,00   | EUR  | 107,73        | 538 670,00          |                        | 1,67%          | 1,48%          |
| BARRY CALL.SVCS 6% 07-13.7.17                                |            | 250 000,00   | EUR  | 105,49        | 263 715,00          |                        | 0,82%          | 0,72%          |
| COFINIMMO 2.78% 13-23.10.17                                  |            | 200 000,00   | EUR  | 102,00        | 204 000,00          |                        | 0,63%          | 0,56%          |
| DELHAIZE GRP 3.125%12-27.02.20                               |            | 300 000,00   | EUR  | 110,42        | 331 254,00          |                        | 1,03%          | 0,91%          |
| DEME 4.145% 13-14.02.2019                                    |            | 400 000,00   | EUR  | 107,02        | 428 080,00          |                        | 1,33%          | 1,17%          |
| FLUXYS BE 4.25% 12-03.05.18                                  |            | 141 000,00   | EUR  | 106,80        | 150 586,59          |                        | 0,47%          | 0,41%          |
| MATEXI 4.625% 13-08.07.19                                    |            | 300 000,00   | EUR  | 101,09        | 303 270,00          |                        | 0,94%          | 0,83%          |
| MONTEA 3.355% 14-28.05.21                                    |            | 200 000,00   | EUR  | 100,00        | 200 000,00          |                        | 0,62%          | 0,55%          |
| ORES 4% 12-02.10.21  |            | 1 400 000,00 | EUR  | 114,34        | 1 600 760,00        |                        | 4,97%          | 4,39%          |
| ORPEA BELG 4% 13-31.12.18                                    |            | 200 000,00   | EUR  | 104,34        | 208 687,00          |                        | 0,65%          | 0,57%          |
| RECTICEL 5% 07-23.7.17 CONV.                                 |            | 150 000,00   | EUR  | 100,61        | 150 915,00          |                        | 0,47%          | 0,41%          |
| WDP 3.375% 14-13.06.21                                       |            | 243 000,00   | EUR  | 106,56        | 258 943,23          |                        | 0,80%          | 0,71%          |
| <b>Totaal België:</b>  |            |              |      |               | <b>4 638 880,82</b> |                        | <b>14,40%</b>  | <b>12,72%</b>  |
| <b>Duitsland</b>   |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| THYSSENKP 4.375% 12-28.2.17                                  |            | 150 000,00   | EUR  | 102,16        | 153 234,00          |                        | 0,48%          | 0,42%          |
| <b>Totaal Duitsland:</b>                                     |            |              |      |               | <b>153 234,00</b>   |                        | <b>0,48%</b>   | <b>0,42%</b>   |
| <b>Spanje</b>  |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| FER EMISION 3.375% 13-7.6.21                                 |            | 500 000,00   | EUR  | 113,56        | 567 810,00          |                        | 1,76%          | 1,56%          |
| <b>Totaal Spanje:</b>  |            |              |      |               | <b>567 810,00</b>   |                        | <b>1,76%</b>   | <b>1,56%</b>   |
| <b>Frankrijk</b>   |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| ACCOR 4.125% 14-PERP   |            | 200 000,00   | EUR  | 99,59         | 199 174,00          |                        | 0,62%          | 0,55%          |
| ALSTOM 4.125% 10-01.02.17                                    |            | 250 000,00   | EUR  | 102,31        | 255 775,00          |                        | 0,79%          | 0,70%          |
| CARMILA 2.375% 16-16.09.24                                   |            | 500 000,00   | EUR  | 106,30        | 531 505,00          |                        | 1,65%          | 1,46%          |
| MERCIALYS 1.787% 14-31.03.23                                 |            | 500 000,00   | EUR  | 103,07        | 515 330,00          |                        | 1,60%          | 1,41%          |
| RALLYE 7.625% 09-4.11.16                                     |            | 250 000,00   | EUR  | 101,40        | 253 510,00          |                        | 0,79%          | 0,70%          |
| <b>Totaal Frankrijk:</b>                                     |            |              |      |               | <b>1 755 294,00</b> |                        | <b>5,45%</b>   | <b>4,81%</b>   |
| <b>Italië</b>  |            |              |      |               |                     |                        |                |                |
| ATLIM 3.375% 10-18.09.17                                     |            | 200 000,00   | EUR  | 104,07        | 208 142,00          |                        | 0,65%          | 0,57%          |
| SNAM 3.5% 12-13.02.20 EMTN                                   |            | 500 000,00   | EUR  | 111,88        | 559 390,00          |                        | 1,74%          | 1,53%          |
| <b>Totaal Italië:</b>  |            |              |      |               | <b>767 532,00</b>   |                        | <b>2,38%</b>   | <b>2,10%</b>   |

# Accent Fund Yield Opportunites

## 8.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

| Benaming   | Status ICB | Hoeveelheid | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde    | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|--|------------|-------------|------|---------------|----------------------|------------------------|----------------|----------------|
| <b>Nederland</b>   |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| THE FRUIT 5.75% 14-17.12.19  |            | 400 000,00  | EUR  | 96,50         | 386 000,00           |                        | 1,20%          | 1,06%          |
| TNT POST 5.375% 14.11.17   |            | 300 000,00  | EUR  | 107,07        | 321 207,00           |                        | 1,00%          | 0,88%          |
| <b>Totaal Nederland:</b>   |            |             |      |               | <b>707 207,00</b>    |                        | <b>2,20%</b>   | <b>1,94%</b>   |
| <b>Verenigde Staten</b>  |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| HJ HEINZ CO 1.5% 16-24.05.24   |            | 300 000,00  | EUR  | 103,31        | 309 921,00           |                        | 0,96%          | 0,85%          |
| PFIZER 2.75% 16-03.06.26   |            | 500 000,00  | USD  | 102,90        | 463 412,00           |                        | 1,44%          | 1,27%          |
| <b>Totaal Verenigde Staten:</b>  |            |             |      |               | <b>773 333,00</b>    |                        | <b>2,40%</b>   | <b>2,12%</b>   |
| <b>Totaal Uitgegeven door een privé-onderneming:</b>                               |            |             |      |               | <b>9 363 290,82</b>  |                        | <b>29,06%</b>  | <b>25,67%</b>  |
| <b>Totaal Obligaties en andere schuldinstrumenten:</b>                             |            |             |      |               | <b>27 768 881,77</b> |                        | <b>86,17%</b>  | <b>76,12%</b>  |
| <b>Monetaire instrumenten</b>  |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| <b>Uitgegeven door een privé-onderneming</b>                                       |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| <b>België</b>  |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| AVEVE 0% 16-12.09.16 CP  |            | 500 000,00  | EUR  | 99,96         | 499 806,62           |                        | 1,55%          | 1,37%          |
| EXTENSA 0% 16-08.02.17 CP  |            | 300 000,00  | EUR  | 99,76         | 299 267,59           |                        | 0,93%          | 0,82%          |
| <b>Totaal België:</b>  |            |             |      |               | <b>799 074,21</b>    |                        | <b>2,48%</b>   | <b>2,19%</b>   |
| <b>Totaal Uitgegeven door een privé-onderneming:</b>                               |            |             |      |               | <b>799 074,21</b>    |                        | <b>2,48%</b>   | <b>2,19%</b>   |
| <b>Totaal Monetaire instrumenten:</b>  |            |             |      |               | <b>799 074,21</b>    |                        | <b>2,48%</b>   | <b>2,19%</b>   |
| <b>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>                    |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| <b>Aandelen</b>  |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| <b>Jersey</b>  |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| CVC CRED PART EUR OP-EUR   | 4          | 500 000,00  | EUR  | 0,98          | 490 000,00           | 0,25%                  | 1,52%          | 1,34%          |
| <b>Totaal Jersey:</b>  |            |             |      |               | <b>490 000,00</b>    |                        | <b>1,52%</b>   | <b>1,34%</b>   |
| <b>Totaal Aandelen:</b>  |            |             |      |               | <b>490 000,00</b>    |                        | <b>1,52%</b>   | <b>1,34%</b>   |
| <b>Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming:</b>            |            |             |      |               | <b>490 000,00</b>    |                        | <b>1,52%</b>   | <b>1,34%</b>   |
| <b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs:</b> |            |             |      |               | <b>29 057 955,98</b> |                        | <b>90,17%</b>  | <b>79,66%</b>  |
| <b>Andere effecten</b>   |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| <b>Obligaties en andere schuldinstrumenten</b>                                     |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| <b>Uitgegeven door een staat</b>   |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| <b>Luxemburg</b>   |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| SG ISSUER 0% 15-20.7.20  |            | 250 000,00  | EUR  | 92,36         | 230 900,00           |                        | 0,72%          | 0,63%          |
| SG ISSUER 0% 16-30.03.21   |            | 500 000,00  | USD  | 99,43         | 447 802,20           |                        | 1,39%          | 1,23%          |
| <b>Totaal Luxemburg:</b>   |            |             |      |               | <b>678 702,20</b>    |                        | <b>2,11%</b>   | <b>1,86%</b>   |
| <b>Totaal Uitgegeven door een staat:</b>   |            |             |      |               | <b>678 702,20</b>    |                        | <b>2,11%</b>   | <b>1,86%</b>   |
| <b>Uitgegeven door een kredietinstelling</b>                                       |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| <b>Frankrijk</b>   |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| CACIB FRN 12-31.07.2018  |            | 250 000,00  | EUR  | 106,05        | 265 125,00           |                        | 0,82%          | 0,73%          |
| <b>Totaal Frankrijk:</b>   |            |             |      |               | <b>265 125,00</b>    |                        | <b>0,82%</b>   | <b>0,73%</b>   |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| BARCLAYS 5% 16-15.06.17 RC   |            | 400 000,00  | EUR  | 93,55         | 374 200,00           |                        | 1,16%          | 1,03%          |

# Accent Fund Yield Opportunities

## 8.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

| Benaming  | Status ICB | Hoeveelheid | Munt | Koers in Munt | Waarderingswaarde    | % gehouden door de ICB | % portefeuille | % netto actief |
|---|------------|-------------|------|---------------|----------------------|------------------------|----------------|----------------|
| <b>Totaal Verenigd Koninkrijk:</b>  |            |             |      |               | <b>374 200,00</b>    |                        | <b>1,16%</b>   | <b>1,03%</b>   |
| <b>Nederland</b>  |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| BNPP AR 0% 15-16.7.18   |            | 500 000,00  | USD  | 50,17         | 225 950,28           |                        | 0,70%          | 0,62%          |
| BNPP AR 15-7.01.2021/CLN  |            | 400 000,00  | USD  | 64,77         | 233 363,36           |                        | 0,72%          | 0,64%          |
| <b>Totaal Nederland:</b>  |            |             |      |               | <b>459 313,64</b>    |                        | <b>1,43%</b>   | <b>1,26%</b>   |
| <b>Verenigde Staten</b>   |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| LEHMAN BR 4% 05-9.3.15/DEFLT  |            | 400 000,00  | EUR  | 0,00          | 0,00                 |                        | 0,00%          | 0,00%          |
| <b>Totaal Verenigde Staten:</b>   |            |             |      |               | <b>0,00</b>          |                        | <b>0,00%</b>   | <b>0,00%</b>   |
| <b>Totaal Uitgegeven door een kredietinstelling:</b>                          |            |             |      |               | <b>1 098 638,64</b>  |                        | <b>3,41%</b>   | <b>3,01%</b>   |
| <b>Totaal Obligaties en andere schuldinstrumenten:</b>                        |            |             |      |               | <b>1 777 340,84</b>  |                        | <b>5,52%</b>   | <b>4,87%</b>   |
| <b>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>               |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| <b>Obligaties en andere schuldinstrumenten</b>                                |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| <b>Luxemburg</b>  |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| AWF GL INF BD AHCR/CAP  | 2          | 1 400,00    | USD  | 89,01         | 112 244,64           | 0,00%                  | 0,35%          | 0,31%          |
| BLUEBAY EM CORP BD FD /-R- EUR  | 2          | 2 000,00    | EUR  | 178,45        | 356 900,00           | 0,05%                  | 1,11%          | 0,98%          |
| ED R EUR CONV -A- EUR/CAP   | 2          | 1 500,00    | EUR  | 549,41        | 824 115,00           | 0,10%                  | 2,56%          | 2,26%          |
| MOOR EU HY SD-RE- CAP   | 3          | 375,00      | EUR  | 256,65        | 96 245,25            | 0,05%                  | 0,30%          | 0,26%          |
| <b>Totaal Luxemburg:</b>  |            |             |      |               | <b>1 389 504,89</b>  |                        | <b>4,31%</b>   | <b>3,81%</b>   |
| <b>Totaal Obligaties en andere schuldinstrumenten:</b>                        |            |             |      |               | <b>1 389 504,89</b>  |                        | <b>4,31%</b>   | <b>3,81%</b>   |
| <b>Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming:</b>       |            |             |      |               | <b>1 389 504,89</b>  |                        | <b>4,31%</b>   | <b>3,81%</b>   |
| <b>Totaal andere effecten:</b>  |            |             |      |               | <b>3 166 845,73</b>  |                        | <b>9,83%</b>   | <b>8,68%</b>   |
| <b>Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten:</b> |            |             |      |               | <b>32 224 801,71</b> |                        | <b>100,00%</b> | <b>88,34%</b>  |
| <b>II. Deposito's en liquide middelen</b>                                     |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| <b>Banktegoeden op zicht</b>  |            |             |      |               |                      |                        |                |                |
| KBC SECURITIES N.V.   |            |             | EUR  |               | 3 141 811,95         |                        |                | 8,61%          |
| KBC SECURITIES N.V.   |            |             | SEK  |               | 581 700,69           |                        |                | 1,60%          |
| KBC SECURITIES N.V.   |            |             | USD  |               | 124 296,90           |                        |                | 0,34%          |
| KBC SECURITIES N.V.   |            |             | NOK  |               | 62 184,18            |                        |                | 0,17%          |
| KBC SECURITIES N.V.   |            |             | GBP  |               | 56 916,50            |                        |                | 0,16%          |
| KBC SECURITIES N.V.   |            |             | TRY  |               | 6 581,01             |                        |                | 0,02%          |
| <b>Totaal banktegoeden op zicht:</b>  |            |             |      |               | <b>3 973 491,23</b>  |                        |                | <b>10,89%</b>  |
| <b>Totaal deposito's en liquide middelen:</b>                                 |            |             |      |               | <b>3 973 491,23</b>  |                        |                | <b>10,89%</b>  |
| <b>III. Overige vorderingen en schulden</b>                                   |            |             |      |               | <b>-88 463,39</b>    |                        |                | <b>-0,24%</b>  |
| <b>IV. Andere netto-activa</b>  |            |             |      |               | <b>369 289,57</b>    |                        |                | <b>1,01%</b>   |
| <b>V. Totaal van het netto-actief</b>   |            |             |      |               | <b>36 479 119,12</b> |                        |                | <b>100,00%</b> |

(2) ICB's ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

(3) ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

(4) ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die niet voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

## Accent Fund Yield Opportunites

### 8.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

De lijst der wijzigingen in de toestand van de effectenportefeuille kan gratis bekomen worden bij Société Générale Private Banking met zetel te Kortrijksesteenweg 302 – 9000 Gent en de VDK Spaarbank N.V. met zetel te Sint Michielsplein 16 – 9000 Gent, die instaat voor de financiële dienst.-

#### Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

(in procenten van de effectenportefeuille)

|  |                |
|--|----------------|
| Openbare non-profitinstellingen                                  | 30,23%         |
| Financiële vennootschappen, beleggings- en diversen andere venn. | 17,93%         |
| Banken en kredietinstellingen                                    | 10,11%         |
| Energie- en watervoorziening                                     | 7,17%          |
| Vastgoed   | 6,25%          |
| Trusts / Beleggingsfondsen                                       | 5,83%          |
| Verkeer en vervoer   | 3,41%          |
| Voeding en frisdranken   | 3,33%          |
| Supranationale organisaties                                      | 3,09%          |
| Kleinhandel en warenhuizen                                       | 1,82%          |
| Tabak en alcoholische dranken                                    | 1,67%          |
| Geneesmiddelen, cosmetica en medische producten                  | 1,44%          |
| Diverse diensten   | 1,33%          |
| Hypotheek- en financieringsmaatschappijen (MBS, ABS)             | 1,25%          |
| Diverse handelsvennootschappen                                   | 1,20%          |
| Niet te rangschikken/gerangschikte instellingen                  | 0,93%          |
| Elektrische toestellen en onderdelen                             | 0,79%          |
| Gezondheidszorg en sociale diensten                              | 0,65%          |
| Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten                       | 0,62%          |
| Mijnbouw, kolen- en staalindustrie                               | 0,48%          |
| Chemie   | 0,47%          |
| <b>Totaal</b>  | <b>100,00%</b> |

#### Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

(in procenten van de effectenportefeuille)

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| België                          | 18,87%         |
| Nederland                       | 12,24%         |
| Luxemburg                       | 12,00%         |
| Italië                          | 9,97%          |
| Spanje                          | 8,68%          |
| Frankrijk                       | 8,32%          |
| Verenigde Staten                | 6,77%          |
| Portugal                        | 4,09%          |
| Litouwen (Republiek)            | 3,63%          |
| Ierland                         | 2,82%          |
| Verenigd Koninkrijk             | 2,72%          |
| Hongarije (Republiek)           | 1,73%          |
| Nigeria (Federale Republiek)    | 1,72%          |
| Roemenië                        | 1,62%          |
| Jersey                          | 1,52%          |
| Noorwegen                       | 1,02%          |
| Zweden                          | 1,01%          |
| Slowakije (Slovaakse Republiek) | 0,79%          |
| Duitsland                       | 0,48%          |
| <b>Totaal</b>                   | <b>100,00%</b> |

#### Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

(in procenten van de effectenportefeuille)

|               |                |
|---------------|----------------|
| EUR           | 76,65%         |
| USD           | 12,17%         |
| NOK           | 6,22%          |
| GBP           | 3,05%          |
| TRY           | 1,91%          |
| <b>Totaal</b> | <b>100,00%</b> |

#### 8.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(in de valuta van het compartiment)

# Accent Fund Yield Opportunities

## 8.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

|  | 1er semester         |
|--|----------------------|
| Aankopen   | 6 155 987,82         |
| Verkopen   | 4 322 184,52         |
| <b>Totaal 1</b>                                    | <b>10 478 172,34</b> |
| Inschrijvingen                                     | 5 735 567,12         |
| Terugbetalingen                                    | 4 252 188,92         |
| <b>Totaal 2</b>                                    | <b>9 987 756,04</b>  |
| Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen | 33 337 212,17        |
| <b>Omloopsnelheid</b>                              | <b>1,47%</b>         |
| <b>Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>                | <b>4,39%</b>         |

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 worden ingekeken bij Société Générale Private Banking ayant son siège à Kortrijksesteenweg 302 — 9000 Gent, die instaat voor de financiële dienst.

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

#### Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop 30 juni 2016

| Periode    | Inschrijvingen |             | Terugbetalingen |             | Einde periode |             |            |
|------------|----------------|-------------|-----------------|-------------|---------------|-------------|------------|
|            | Kapitalisatie  | Distributie | Kapitalisatie   | Distributie | Kapitalisatie | Distributie | Totaal     |
| 31/12/2014 | 12 133,32      | 43 795,43   | 20 273,74       | 18 126,29   | 152 895,90    | 87 195,04   | 240 090,94 |
| 31/12/2015 | 5 643,52       | 32 476,82   | 34 086,07       | 27 711,02   | 124 453,35    | 91 960,84   | 216 414,19 |
| 30/06/2016 | 134,00         | 43 398,00   | 18 043,21       | 7 299,94    | 106 544,14    | 128 058,90  | 234 603,04 |

#### Bedragen betaald en ontvangen door de ICB

(in de valuta van het compartiment)

| Periode    | Inschrijvingen |              | Terugbetalingen |              |
|------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|
|            | Kapitalisatie  | Distributie  | Kapitalisatie   | Distributie  |
| 31/12/2014 | 2 139 906,78   | 5 736 192,70 | 3 528 581,55    | 2 394 829,07 |
| 31/12/2015 | 1 049 766,54   | 4 448 154,06 | 6 319 528,76    | 3 728 274,08 |
| 30/06/2016 | 24 471,15      | 5 711 095,97 | 3 295 274,84    | 956 914,08   |

#### Netto-inventariswaarde einde periode

(in de valuta van het compartiment)

| Periode    | van het compartiment | Per aandeel   |             |
|------------|----------------------|---------------|-------------|
|            |                      | Kapitalisatie | Distributie |
| 31/12/2014 | 39 348 228,34        | 180,73        | 134,37      |
| 31/12/2015 | 34 882 980,95        | 182,76        | 131,99      |
| 30/06/2016 | 36 479 119,12        | 184,32        | 131,51      |

### 8.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

# Accent Fund Yield Opportunities

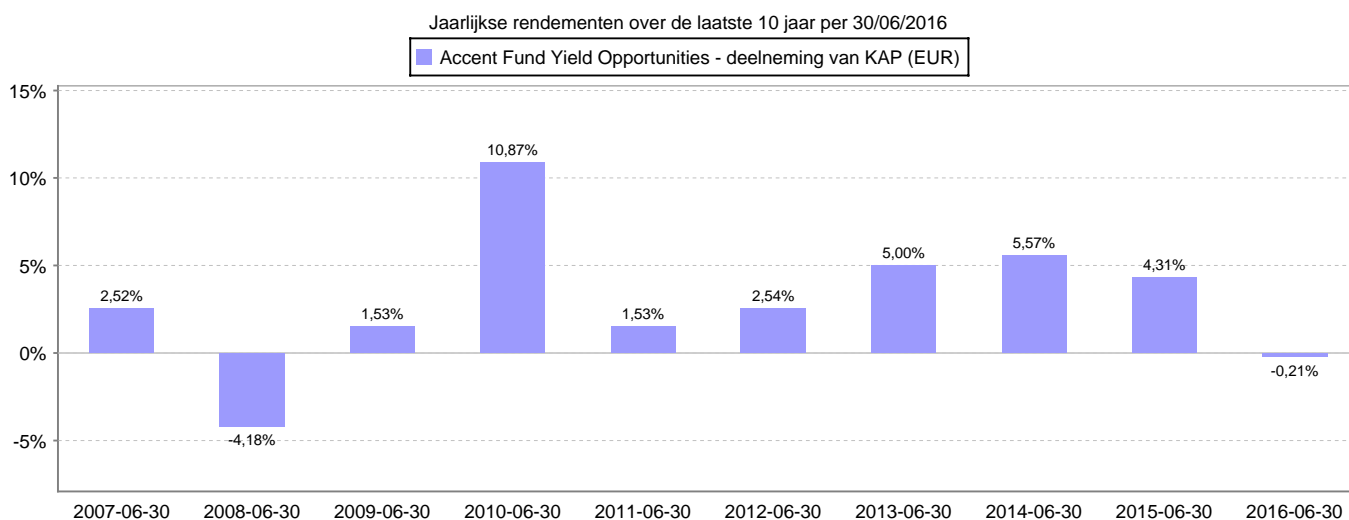
## 8.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

| Klasse C (CAP) | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar | 10 jaar | Sinds start |
|----------------|--------|--------|--------|---------|-------------|
|                | -0,21% | 3,20%  | 3,42%  | 2,88%   | 2,94%       |

### Staafdiagram

#### Klasse C (CAP)

Jaar van oprichting : 2003



Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.



## 8.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### 8.5.5. Kosten

(uitgedrukt in % )

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| <b>Lopende kosten:</b>    |       |
| BE0940078513 Klasse C CAP | 1,20% |
| BE0948839825 Klasse C DIS | 1,20% |

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna "Verordening 583/2010"), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de deponerende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margin calls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

### 8.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016

#### 8.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in valuta van het compartiment of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)

De vergoedingen:

- voor het beheer van de beleggingsportefeuille aan een jaarlijks percentage van 1%, maandelijks berekend en betaalbaar
- voor de administratie aan een jaarlijks percentage van 0,045% van de gemiddelde netto-activa, maandelijks berekend en betaalbaar (min. 600 EUR per maand, max. 1 250 EUR per maand)
- voor de bewaarder:
  - \* 2 500 EUR per jaar;
  - \* 0,015% per jaar voor de activa genoteerd op Euronext, maandelijks berekend en betaalbaar;
  - \* 0,02% per jaar voor de activa genoteerd op andere markten dan Euronext, maandelijks berekend en betaalbaar
- Voor andere kosten aan een jaarlijks percentage van 0,1%

Ze worden maandelijks geheven.

#### 8.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

Dit bedrag omvat per 30 juni 2016:

- de vergoeding voor de Beheersprovisie  
30 439,98 EUR
- de vergoeding van de Administratie, Legal Life & Reporting  
1 247,41 EUR
- de vergoeding van de Depothoudende Bank  
607,10 EUR
- de vergoeding voor de Onafhankelijke Bestuurder  
178,57 EUR
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen  
2 589,54 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding Controle-autoriteiten, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten,...)  
21 279,97 EUR

Voor een totaal van: 56 342,57 EUR

