

ACCENT FUND



BEVEK

Halfjaarverslag op 30 juni 2020

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Belgisch recht met meerdere compartimenten

Naamloze vennootschap

Catégorie Financiële instrumenten en liquide middelen

Geen enkele inschrijving mag worden aanvaard op basis van dit verslag. Inschrijvingen zijn slechts geldig indien ze worden uitgevoerd na kosteloze overlegging van het document met essentiële beleggersinformatie of het prospectus.

Accent Fund

BEVEK

Halfjaarverslag op 30 juni 2020

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

1.1. Organisatie van de instelling voor collectieve belegging

Maatschappelijke zetel

Zuiderpoort Office Park, Gaston Crommenlaan 4
9050 Gent

Oprichtingsdatum van de BEVEK

24 december 1991

Raad van Bestuur van de BEVEK

Voorzitter

Jean Sonnevile
Voorzitter van het Directiecomité
ABN Amro Bank N.V., Belgisch bijkantoor

Bestuurders

Rudy Vermeersch
Head of Portfolio Management
ABN Amro Bank N.V., Belgisch bijkantoor

Jan Deprez
Hoofd fondsenbeheer
ABN Amro Bank N.V., Belgisch bijkantoor

Frank Vereecken
Directeur
VDK spaarbank N.V.

Eddy Minnaert
optredend als onafhankelijk bestuurder

Jean van Caloen
zaakvoerder van Sigma Consult BVBA, optredend als onafhankelijk bestuurder

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

Wim De Coen
Lid van het managementcomité
ABN AMRO Bank N.V., Belgisch bijkantoor

Luc Haverals
Verantwoordelijke operaties
ABN AMRO Bank N.V., Belgisch bijkantoor

Beheertype

Beleggingsvennootschap die een beheervenootschap heeft aangesteld, overeenkomstig artikel 44, § 1e, van de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles.

Beheervenootschap

Société Générale Private Wealth Management SA (SGPWM).
Avenue Emile Reuter 11
2420 Luxembourg
Juridische vorm : Naamloze vennootschap

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Raad van Bestuur van de Beheerverenootschap

Voorzitter

Brendan Robin
Voorzitter van de Raad van Bestuur
Société Générale Private Wealth Management NV (SGPWM).

Bestuurders

Sophie Mosnier

Olivia Tournier-Demal

Sogelife NV, vertegenwoordigd door de heer Jean Elia

Commissaris van de beheerverenootschap

Ernst & Young
vertegenwoordigd door de heer Nicolas Bannier
Avenue John F. Kennedy 35E - L-1855 Luxembourg,

Commissaris

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

Promotors

ABN Amro Bank N.V., Belgisch bijkantoor
Roderveldlaan 5, bus 4 – 2600 Berchem

VDK Spaarbank
Sint-Michielsplein 16 - 9000 Gent

Bewaarder

KBC Bank N.V.
Havenlaan 2 - 1080 Brussel

Financieel portefeuillebeheer

ABN Amro Bank N.V., Belgisch bijkantoor
Roderveldlaan 5, bus 4 – 2600 Berchem

Het beheer van het compartiment «Short Term Bonds» blijft behouden bij de beheerverenootschap.

Administratief- en boekhoudkundig beheer

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

Voor bepaalde functies van de administratie verbonden aan de activiteit van Transferagent

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

Accent Fund

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

De functies van de administratie verbonden aan de activiteit van Montage worden verzekerd door de Beheervenootschap

Financiële dienst

ABN Amro Bank N.V., Belgisch bijkantoor
Roderveldlaan 5, bus 4 – 2600 Berchem

VDK Spaarbank
Sint-Michielsplein 16 - 9000 Gent

Distributeur(s)

ABN Amro Bank N.V., Belgisch bijkantoor
Roderveldlaan 5, bus 4 – 2600 Berchem

VDK Spaarbank
Sint-Michielsplein 16 - 9000 Gent

Lijst van compartimenten en aandelenklasse(n)

Accent Fund SG Private Portfolio Bonds

klasse C, klasse P uitgedrukt in EUR

Accent Fund SG Private Portfolio Equities

klasse C, klasse P uitgedrukt in EUR

Accent Fund Family Owned Businesses

klasse C uitgedrukt in EUR

Accent Fund Bonds

klasse C uitgedrukt in EUR

Accent Fund Short Term Bonds

klasse C uitgedrukt in EUR

Accent Fund Global

klasse C uitgedrukt in EUR

Accent Fund Yield Opportunities

klasse C uitgedrukt in EUR

Accent Fund Europe Equity DBI-RDT

klasse C, klasse E, klasse R uitgedrukt in EUR

Klasse C: wordt aangeboden aan natuurlijke personen en aan rechtspersonen, en is de basisklasse zonder onderscheidende criteria.

Klasse E: is voorbehouden voor de beleggers die intekenen op de aangeboden rechten van deelneming met een initiële minimuminschrijving van 1,5 miljoen EUR. Zij wordt gekenmerkt door een structuur van recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment, die lager is dan deze van de klasse C. De objectieve criteria op basis waarvan personen mogen inschrijven op aandelen van deze klasse, zijn bijgevolg het minimale initiële inschrijvingsbedrag. Indien bij de inschrijving op basis van de hierboven beschreven procedure wordt vastgesteld dat de belegger niet beantwoordt aan de criteria die hem toegang verlenen tot klasse E, wordt hem voorgesteld om in te schrijven op aandelen van klasse C.

Klasse P: is voorbehouden voor de beleggers die intekenen op de aangeboden rechten van deelneming via het departement 'Private Banking' van Société Générale Private Banking, waarbij de initiële minimuminschrijving 25.000 EUR bedraagt. Zij wordt gekenmerkt door een structuur van recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment, die lager is dan deze van de klasse C. De objectieve criteria op basis waarvan personen mogen inschrijven op aandelen van deze klasse, zijn bijgevolg het gebruikte distributiekanaal en het minimale initiële inschrijvingsbedrag. Indien bij de inschrijving op basis van de hierboven beschreven procedure wordt vastgesteld dat de belegger niet beantwoordt aan de criteria die hem toegang verlenen tot klasse P, wordt hem voorgesteld om in te schrijven op aandelen van klasse C.

Klasse R: is voorbehouden voor professionele beleggers in overeenstemming met artikel 5 §3 van de wet van 3 augustus 2012, die inschrijven op de rechten van deelneming via Société Générale Private Banking met een initiële minimuminschrijving van 10 miljoen EUR. Zij wordt gekenmerkt door een structuur van recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment, die lager is dan deze van de klasse C. De objectieve criteria op basis waarvan personen mogen inschrijven op aandelen van deze klasse, zijn bijgevolg de categorie waartoe de belegger behoort, het gebruikte distributiekanaal en het minimale initiële inschrijvingsbedrag. Indien bij de inschrijving op basis van de hierboven beschreven procedure wordt vastgesteld dat de belegger niet beantwoordt aan de criteria die hem toegang verlenen tot klasse R, wordt hem voorgesteld om in te schrijven op aandelen van klasse C of E.

De objectieven van elk van deze compartimenten worden verder uitgebreid omschreven in dit rapport.

1.2. Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging

Dames, Heren,

Wij hebben het genoegen het halfjaarsverslag per 30 juni 2020 van de compartimenten van de BEVEK Accent Fund voor te leggen.

1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

Bevek met meerdere compartimenten die heeft geopteerd voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en die wat haar werking en beleggingen betreft, onderworpen is aan de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen.

Op 26/01/2018 heeft de FSMA, de bevek Accent Fund, ingeschreven als bevek die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

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.

1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

Aanvang 2020 hanteerden we het scenario van een langzaam herstellende mondiale economie. De aandacht verschoof eind januari van de internationale handelsrelaties naar de gevolgen van het Corona longvirus in China en de impact ervan op de economische groei. De daaropvolgende uitbraak van het virus op mondiaal niveau waardoor het niveau van pandemie bereikt werd, lokte in zowat alle landen lockdowns uit wat de economische groei wereldwijd in een diepe recessie stortte. Nationale overheden lanceerden zware fiscale ondersteuningsprogramma's terwijl de centrale banken hun monetaire stimuliprogramma's heractiveerden en/of versnelden.

Centrale banken en overheden erkenden snel hoe uitzonderlijk de omstandigheden waren waardoor ze in actie kwamen met ongekende stimuleringsmaatregelen. De Amerikaanse Federal Reserve (Fed) is er zelfs van beschuldigd teveel te doen: de Fed heeft biljoenen dollars toegezegd ter ondersteuning van de markten en de kredietverlening aan bedrijven. De Europese Centrale Bank (ECB) heeft Europese financiële instellingen tot nu toe voorzien van EUR 1,3 biljoen aan steun. In de VS zal de overheid waarschijnlijk overgaan tot verdere begrotingsstimulering. In Europa wordt een herstelfonds opgezet, maar een definitief akkoord hierover is nog ver weg.

Tegen deze achtergrond is het niet verwonderlijk dat de markten beweeglijk zijn en een ongelijkmatig verloop tonen. Op korte termijn moeten we rekening blijven houden met neerwaartse risico's. Gezien de onzekerheid zijn wij voorzichtig met onze positionering in risicovolle beleggingen. Aandelen blijven ietwat uit de gratie (lichte onderweging). Onze algehele allocatie naar obligaties is neutraal; daarbinnen hebben wij een lichte voorkeur (bescheiden overweging) voor obligaties uit opkomende markten en Investment Grade bedrijfsobligaties, ten koste van toonaangevende staatsobligaties (onderweging).

Aandelen: stap vooruit en dan stap terug

Het herstel van de aandelenmarkten is aangejaagd door de krachtige stimuleringsmaatregelen van overheden en centrale banken. Tekenend dat de pandemie stabiliseerde hadden eveneens een gunstig effect op de markten. Wij verwachten echter tweede-ronde-effecten van de economische crisis (denk aan werkloosheid en bedrijfsfaillissementen). Bovendien is het virus in de VS nog niet onder controle. Daarom denken wij dat een voorzichtigere beleggingshouding op dit moment gerechtvaardigd is.

Onlangs de opleving van de aandelenmarkten na de dieptepunten van dit jaar, hebben we nog altijd te maken met de merkwaardige situatie van dalende bedrijfswinsten en hoge aandelenwaarderingen. De winstgroei van bedrijven staat wereldwijd onder druk. De wereldwijde aandelenmarkten worden als overgewaardeerd beschouwd, met waardings-ratio's die aanzienlijk boven hun langetermijngemiddelden liggen. Daarom denken wij dat het verstandig is om de lichte onderweging van aandelen te handhaven en te wachten op meer duidelijkheid over het virusverloop, de economische groei en de ontwikkeling van de arbeidsmarkt, om maar een paar van de onzekere factoren te noemen.

Obligatiemarkten profiteren van beleid centrale banken

Obligatiemarkten hebben enerzijds te maken met de pandemie en de economische gevolgen daarvan en anderzijds met ongekende steunmaatregelen van overheden en centrale banken. Overheidsrentes vielen hierbij terug naar historische dieptepunten. Investment Grade bedrijfsobligaties (kwalitatief hoogwaardige bedrijfsobligaties), die rechtstreeks worden

1.2 Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

ondersteund door de steunaankopen van centrale banken, beschouwen wij wel als aantrekkelijk. In het zogenoemde high-return obligatiesegment geven wij de voorkeur aan obligaties uit opkomende markten boven High Yield bedrijfsobligaties. Hoewel veel opkomende markten worstelen met het coronavirus, bieden lokale centrale banken steun aan de markten. Wij geloven dat de premies op deze obligaties voldoende compensatie bieden voor de risico's.

Situatie zal verbeteren

Op de langere termijn zijn we optimistischer over het rendementspotentieel van risicovollere beleggingen. De economische groei zal naar verwachting in het derde kwartaal van 2020 positief worden in de VS en Europa, waarbij 2021 een jaar van verder herstel zal zijn. Maar we kunnen de nodige kuilen verwachten in de weg naar economische groei: in Europa wordt bijvoorbeeld 'dubbele dip' verwacht, met een terugkeer naar negatieve groei in zowel het vierde kwartaal van 2020 als het eerste kwartaal van 2021.

Deze krimp zal het gevolg zijn van tweede-ronde-effecten van de economische recessie, waaronder hoge werkloosheid, bedrijfsfaillissementen, krappere financiële condities en verstoringen aan de aanbodzijde. Verwacht wordt dat de VS aan deze economische krimp zal weten te ontsnappen, maar dat ook daar tweede-ronde-effecten merkbaar zullen zijn. China is al verder gevorderd qua herstel: naar verwachting zal de BBP-groei daar in 2021 uitkomen op 7%.

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:

- SIGMA Consult B.V.B.A., vertegenwoordigd door 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

1.3. Geglobaliseerde balans

		30/06/2020	30/06/2019
		EUR	EUR
	TOTAAL NETTO ACTIEF	419 004 653,60	499 516 586,14
I.	Vaste activa	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
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	402 222 650,34	468 475 351,97
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	167 080 292,93	180 579 787,36
a.	Obligaties	164 627 104,56	178 946 119,36
a.1.	Obligaties	164 627 104,56	178 946 119,36
b.	Andere schuldinstrumenten	2 453 188,37	1 633 668,00
b.1.	Met « embedded » financiële derivaten	1 241 834,00	1 234 684,00
b.2.	Zonder "embedded" financiële derivaten	1 211 354,37	398 984,00
B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	211 285 416,65	256 122 126,88
a.	Aandelen	211 285 416,65	256 122 126,88
a.1.	Aandelen	211 285 416,65	256 122 126,88
D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	23 856 940,76	31 773 437,73
F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	(1 416 401,42)	(101 498,44)
A.	Vorderingen	3 468 024,84	335 112,70
a.	Te ontvangen bedragen	3 418 384,60	295 495,99
b.	Fiscale tegoeden	49 640,24	39 616,71
B.	Schulden	(4 884 426,26)	(436 611,14)
a.	Te betalen bedragen (-)	(4 884 426,26)	(436 611,14)
V.	Deposito's en liquide middelen	17 539 746,32	30 090 219,54
A.	Banktegoeden op zicht	17 539 746,32	30 090 219,54
B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Overlopende rekeningen	658 658,36	1 052 513,07
A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Verkregen opbrengsten	1 298 401,83	1 659 697,98
C.	Toe te rekenen kosten (-)	(639 743,47)	(607 184,91)
D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	419 004 653,60	499 516 586,14
A.	Kapitaal	440 635 694,80	443 697 227,91
B.	Deelneming in het resultaat	3 351 161,90	(3 195 099,57)
C.	Overdragen resultaat	0,00	9 414 198,87
D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(24 982 203,10)	49 600 258,93

1.4. Geglobaliseerde posten buiten-balanstelling

		30/06/2020	30/06/2019
		EUR	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 verkoop 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

		30/06/2020	30/06/2019
		EUR	EUR
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	(26 360 525,61)	46 470 406,74
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	(3 073 574,08)	4 488 253,49
a.	Obligaties	(3 061 158,57)	4 253 906,52
a.1.	Gerealiseerd resultaat	(473 676,29)	(736 728,36)
a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(2 587 482,28)	4 990 634,88
b.	Andere schuldinstrumenten	(12 415,51)	234 346,97
b.1.	Met "embedded" financiële derivaten	(16 891,35)	237 295,47
b.1.1.	Gerealiseerd resultaat	71 238,70	172 171,89
b.1.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(88 130,05)	65 123,58
b.2.	Zonder "embedded" financiële derivaten	4 475,84	(2 948,50)
b.2.1.	Gerealiseerd resultaat	(1 932,50)	0,00
b.2.2.	Niet gerealiseerd resultaat	6 408,34	(2 948,50)
B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	(20 872 071,02)	39 111 123,94
a.	Aandelen	(20 872 071,02)	39 111 123,94
a.1.	Gerealiseerd resultaat	6 645 856,66	1 971 054,40
a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(27 517 927,68)	37 140 069,54
D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	(2 067 381,21)	2 901 818,76
a.	Gerealiseerd resultaat	(10 321,08)	(255 572,40)
b.	Niet gerealiseerd resultaat	(2 057 060,13)	3 157 391,16
F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen	(347 499,30)	(30 789,45)
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(347 499,30)	(30 789,45)
b.1.	Gerealiseerd resultaat	(347 499,30)	25 666,93
b.2.	Niet gerealiseerd resultaat	0,00	(56 456,38)
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	4 382 651,13	6 468 811,56
A.	Dividenden	3 597 843,93	5 226 362,31
B.	Interesten (+/-)	1 343 145,87	1 955 229,14
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	1 325 191,96	1 735 422,11
b.	Deposito's en liquide middelen	17 953,91	219 807,03
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(30 136,35)	(738,41)
D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Roerende voorheffingen (-)	(528 202,32)	(712 041,48)
a.	Van Belgische oorsprong	(26 209,18)	(144 342,12)
b.	Van buitenlandse oorsprong	(501 993,14)	(567 699,36)
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Andere opbrengsten	0,00	665,00
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	665,00
IV.	Exploitatiekosten	(3 004 328,62)	(3 339 624,37)
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(334 104,70)	(1 025 572,82)
B.	Financiële kosten (-)	(810,70)	(1 046,65)
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(69 445,85)	(87 805,49)
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(2 344 395,99)	(1 933 439,88)
a.	Financieel beheer	(2 292 002,54)	(1 871 746,02)
a.1.	Financieel beheer - algemeen	(1 049 831,29)	(1 238 368,37)
a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(38 799,48)	(29 665,92)
a.4.	Financieel beheer - Klasse E	(38 557,65)	(40 396,93)
a.10.	Financieel beheer - Klasse P	(1 164 814,12)	(563 314,80)
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(52 393,45)	(61 693,86)
b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(52 393,45)	(61 693,86)
E.	Administratie kosten	(2 099,64)	(47 723,59)
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(25 120,81)	(30 681,97)
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(5 000,00)	(5 000,00)
H.	Diensten en diverse goederen (-)	(18 080,42)	(24 834,09)
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taksen	(183 803,65)	(207 234,00)
K.	Andere kosten (-)	(21 466,86)	23 714,12
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	1 378 322,51	3 129 852,19
	Subtotaal II + III + IV		

1.5 Geglobaliseerde resultatenrekening (vervolg)

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(24 982 203,10)	49 600 258,93
VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(24 982 203,10)	49 600 258,93

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.

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

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 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.

5. Effecten uitgedrukt in een andere munt

De effecten die uitgedrukt zijn in een andere munt dan de referentiemunt van het desbetreffende compartiment, zullen in de munt van genoemd compartiment worden omgezet op basis van de gemiddelde contante koers tussen de representatieve aan- en verkoopkoers. De positieve en negatieve verschillen die uit de omzetting voortvloeien, worden toegerekend aan de resultaatrekening.

1.6.2. Wisselkoersen

		30/06/2020	30/06/2019	
EUR	=	1,532400		CAD
		1,065100	1,110500	CHF
		7,452614	7,463617	DKK
		0,912430	0,896550	GBP
		120,660042	122,599981	JPY
		10,911997	9,693769	NOK
		10,494845	10,563348	SEK
		7,676120	6,565511	TRY
		1,119800	1,138000	USD

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. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

ABN AMRO Bank N.V., Belgisch bijkantoor
Roderveldlaan 5, bus 4 – 2600 Berchem

2.1.3. Distributeur(s)

ABN AMRO Bank N.V., Belgisch bijkantoor
Roderveldlaan 5, bus 4 – 2600 Berchem

VDK Spaarbank
Sint-Michielsplein 16, – 9000 Gent

2.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

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, obligaties van financiële instellingen en converteerbare obligaties. Het compartiment bevat minimaal 80% obligaties van beleggingskwaliteit, wat betekent dat emittenten minimaal een kredietrating hebben van BBB- bij Standard & Poors of gelijkaardig bij een ander ratingbureau (zoals Moody's). De resterende 20% kan belegd worden in obligaties met minimaal een rating B+. Er zijn geen beperkingen met betrekking tot de looptijd van de obligaties.

De belegger kan meer informatie over deze ratingschaal vinden op: <https://ratings.standardandpoors.com/about/about-credit-ratings>
http://img.en25.com/Web/StandardandPoors/SP_CreditRatingsGuide.pdf <https://www.moodys.com/Pages/amr002001.aspx#intro>
Er kan niet formeel worden gegarandeerd dat de beleggingsdoelstelling van het compartiment daadwerkelijk zal worden behaald.

Het compartiment kan dus meer dan 10% van zijn vermogen beleggen in schuldvorderingen zoals bedoeld in artikel 19bis van het WIB 92. 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 obligaties van beleggingskwaliteit te beleggen. Ook wordt minimaal 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 minimale kredietwaardigheid voldoen.

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

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

2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

2.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Ondanks de turbulentie op de financiële markten kon de portefeuille tijdens de eerste twee maanden van 2020 goed stand houden. Het invoeren van de lockdowns veroorzaakte een bruusk stoppen van een groot deel van de economische activiteit wat een verkoopgolf door de markten stuurde. Credit spreads, zelfs bij de betere debiteuren stegen fors, en zonden obligatiekoersen neerwaarts. Marktliquiditeit was op bepaalde momenten onbestaande. Ook overheidsleningen, vooral die van de periferie, werden het slachtoffer van verkoopsgolven. Vooral Italië lag in het vizier daar dit land met zijn zwakke economische groei en hoge schuldsgraad het land in de Eurozone was dat het zwaarst getroffen werd door het dodelijke virus.

De monetaire stimuli deden vanaf tweede helft van maart het tij keren. Creditspreads stabiliseerden en vernauwden en ook de marktliquiditeit trok weer aan.

Naarmate de kredietmarkt herstelde halveerden we de high yield posities tot 7% van de portefeuille. Ook deviezen werden afgebouwd waardoor het Eurogewicht ruim 93% van de portefeuille bedraagt.

De overheidsleningen (38%) zijn nagenoeg volledig uit de Eurozone met grootste gewicht in Spanje (15%) en Italië (11%). De perifere landen bieden immers nog een spread boven de dure leningen uit de kernlanden.

2.1.8. Toekomstig beleid

Naar de toekomst toe blijven we een belangrijk overwicht bieden aan kwaliteits bedrijfsobligaties. Het gewicht in high yield leningen kan hierdoor dus nog verder afgebouwd worden. Ook het gewicht in deviezen zien we voor afbouw vatbaar.

Bij de overheidsleningen houden we de spreads tussen de kernlanden en de periferie in het oog. Een verder vernauwen van deze spreads door het aanhoudend aankoopprogramma van de ECB zien we als rendementsbron van deze staatsleningen.

2.1.9. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. 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 is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 3

Accent Fund SG Private Portfolio Bonds

2.2. Balans

		30/06/2020	30/06/2019
		EUR	EUR
	TOTAAL NETTO ACTIEF	89 017 643,70	90 900 132,10
I.	Vaste activa	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
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	85 809 890,76	84 266 695,94
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	85 809 890,76	81 691 695,94
a.	Obligaties	85 204 213,58	81 691 695,94
a.1.	Obligaties	85 204 213,58	81 691 695,94
b.	Andere schuldinstrumenten	605 677,18	0,00
b.2.	Zonder "embedded" financiële derivaten	605 677,18	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	2 575 000,00
F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	725 778,19	(40 214,91)
A.	Vorderingen	3 073 603,42	18 973,76
a.	Te ontvangen bedragen	3 073 603,42	18 973,76
B.	Schulden	(2 347 825,23)	(59 188,67)
a.	Te betalen bedragen (-)	(2 347 825,23)	(59 188,67)
V.	Deposito's en liquide middelen	1 948 689,64	6 109 461,62
A.	Banktegoeden op zicht	1 948 689,64	6 109 461,62
B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Overlopende rekeningen	533 285,11	564 189,45
A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Verkregen opbrengsten	630 164,23	655 311,39
C.	Toe te rekenen kosten (-)	(96 879,12)	(91 121,94)
D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	89 017 643,70	90 900 132,10
A.	Kapitaal	90 433 545,05	85 997 390,01
B.	Deelneming in het resultaat	48 705,33	(207 311,73)
C.	Overdragen resultaat	0,00	2 074 293,67
D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(1 464 606,68)	3 035 760,15

Accent Fund SG Private Portfolio Bonds

2.3. Posten buiten-balanstelling

		30/06/2020	30/06/2019
		EUR	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 verkoop 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 SG Private Portfolio Bonds

2.4. Resultatenrekening

		30/06/2020	30/06/2019
		EUR	EUR
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	(1 738 354,85)	2 492 830,95
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	(1 397 815,92)	2 253 308,83
a.	Obligaties	(1 397 809,84)	2 185 512,16
a.1.	Gerealiseerd resultaat	(565 232,09)	203 541,37
a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(832 577,75)	1 981 970,79
b.	Andere schuldinstrumenten	(6,08)	67 796,67
b.1.	Met "embedded" financiële derivaten	0,00	67 796,67
	Gerealiseerd resultaat	0,00	211 515,34
	Niet gerealiseerd resultaat	0,00	(143 718,67)
b.2.	Zonder "embedded" financiële derivaten	(6,08)	0,00
	Niet gerealiseerd resultaat	(6,08)	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	(282 500,00)	242 500,00
a.	Gerealiseerd resultaat	(188 750,00)	0,00
b.	Niet gerealiseerd resultaat	(93 750,00)	242 500,00
F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen	(58 038,93)	(2 977,88)
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(58 038,93)	(2 977,88)
b.1.	Gerealiseerd resultaat	(58 038,93)	(2 977,88)
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	627 864,13	883 705,58
A.	Dividenden	0,00	0,00
B.	Interesten (+/-)	641 715,74	883 705,58
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	641 599,35	798 898,01
b.	Deposito's en liquide middelen	116,39	84 807,57
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(13 851,61)	0,00
D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Roerende voorheffingen (-)	0,00	0,00
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Andere opbrengsten	0,00	0,00
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Andere	0,00	0,00
IV.	Exploitatiekosten	(354 115,96)	(340 776,38)
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(16 102,02)	(30 444,65)
B.	Financiële kosten (-)	(140,74)	(56,39)
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(14 442,05)	(12 716,65)
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(270 739,90)	(244 264,39)
a.	Financieel beheer	(262 990,12)	(235 281,11)
a.1.	Financieel beheer - algemeen	(45 203,09)	(46 632,94)
a.10.	Financieel beheer - Klasse P	(217 787,03)	(188 648,17)
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(7 749,78)	(8 983,28)
b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(7 749,78)	(8 983,28)
E.	Administratie kosten	(358,62)	(8 544,85)
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(4 184,72)	(5 176,56)
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(625,00)	(625,00)
H.	Diensten en diverse goederen (-)	(2 247,56)	(3 094,17)
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taksen	(41 324,32)	(42 519,19)
K.	Andere kosten (-)	(3 951,03)	6 665,47
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	273 748,17	542 929,20
	Subtotaal II + III + IV		
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(1 464 606,68)	3 035 760,15
VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(1 464 606,68)	3 035 760,15

Accent Fund SG Private Portfolio Bonds

2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.5.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2020 (uitgedrukt in EUR)

	Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
I.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
	Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
	Obligaties en andere schuldinstrumenten								
	Uitgegeven door een staat								
	België								
	BELGIUM 0.10% 20-22.06.30		4 000 000,00	EUR	102,27	4 090 920,00		4,77%	4,60%
	BELGIUM 0.8% 18-22.06.28 REGS		2 000 000,00	EUR	108,65	2 172 940,00		2,53%	2,44%
						Totaal: België		7,30%	7,04%
	Duitsland (Bondsrepubliek)								
	GERMANY 0.5% 15-15.02.25		1 000 000,00	EUR	105,71	1 057 120,00		1,23%	1,19%
	GERMANY 0.5% 18-15.02.28		1 000 000,00	EUR	108,71	1 087 110,00		1,27%	1,22%
						Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)		2,50%	2,41%
	Spanje								
	SPAIN 1.3% 16-31.10.26		2 000 000,00	EUR	107,98	2 159 660,00		2,52%	2,43%
	SPAIN 1.4% 18-30.07.28		2 000 000,00	EUR	109,39	2 187 900,00		2,55%	2,46%
	SPAIN 1.45% 19-30.04.29		1 500 000,00	EUR	109,89	1 648 320,00		1,92%	1,85%
	SPAIN 4.4% 13-31.10.23		2 000 000,00	EUR	115,77	2 315 480,00		2,70%	2,60%
	SPANISH GOV 0.5% 20-30.4.30 REGS		2 000 000,00	EUR	100,98	2 019 580,00		2,35%	2,27%
	SPANISH GOV 1.85% 19-30.07.35		2 000 000,00	EUR	115,07	2 301 340,00		2,68%	2,59%
						Totaal: Spanje		14,72%	14,19%
	Frankrijk								
	FRANCE 0.5% 18-25.05.29 /OAT		2 000 000,00	EUR	106,57	2 131 460,00		2,48%	2,39%
						Totaal: Frankrijk		2,48%	2,39%
	Indonesië								
	INDONESIA 2.625% 16-14.06.23		1 000 000,00	EUR	103,65	1 036 470,00		1,21%	1,16%
						Totaal: Indonesië		1,21%	1,16%
	Italië								
	ITALY 1.25% 16-01.12.26 /BTP		2 000 000,00	EUR	102,37	2 047 340,00		2,39%	2,30%
	ITALY 1.75% 19-01.07.24 /BTP		2 000 000,00	EUR	104,88	2 097 560,00		2,44%	2,36%
	ITALY 4.75% 08-01.08.23		3 000 000,00	EUR	113,65	3 409 410,00		3,97%	3,83%
						Totaal: Italië		8,80%	8,49%
	Litouwen (Republiek)								
	LITHUANIA 2.125% 14-29.10.26		1 000 000,00	EUR	115,24	1 152 400,00		1,34%	1,29%
						Totaal: Litouwen (Republiek)		1,34%	1,29%
	Portugal								
	PORTUGAL 4.95% 08-25.10.23		1 000 000,00	EUR	117,75	1 177 460,00		1,37%	1,32%
						Totaal: Portugal		1,37%	1,32%
						Totaal: Uitgegeven door een staat		39,73%	38,30%
	Uitgegeven door een kredietinstelling								
	België								
	ASPA 3.875% 16-24.05.26		2 000 000,00	EUR	100,94	2 018 900,00		2,35%	2,27%
						Totaal: België		2,35%	2,27%

Accent Fund SG Private Portfolio Bonds

2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Duitsland (Bondsrepubliek)								
KFW 0.875% 19-04.07.39		2 000 000,00	EUR	114,33	2 286 640,00		2,66%	2,57%
Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					2 286 640,00		2,66%	2,57%
Frankrijk								
SOLVAY FIN 5.118% 15-PERP		1 000 000,00	EUR	101,24	1 012 430,00		1,18%	1,14%
Totaal: Frankrijk					1 012 430,00		1,18%	1,14%
Italië								
CR PARMA 1% 19-25.03.27		1 000 000,00	EUR	107,76	1 077 570,00		1,26%	1,21%
Totaal: Italië					1 077 570,00		1,26%	1,21%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CK HUTCHISO 1.125% 19-17.10.28		1 500 000,00	EUR	98,43	1 476 480,00		1,72%	1,66%
GAZ CAP 5.338% 13-25.09.20		1 300 000,00	GBP	100,49	1 431 761,80		1,67%	1,61%
GLENCORE FI 1.25% 15-17.03.21		2 000 000,00	EUR	99,92	1 998 320,00		2,33%	2,24%
Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					4 906 561,80		5,72%	5,51%
Nederland								
LEASEPLAN 0.75% 17-03.10.22		1 500 000,00	EUR	98,66	1 479 960,00		1,72%	1,66%
RABOBK 1.625% 17-20.01.22		25 000 000,00	NOK	101,35	2 321 916,97		2,71%	2,61%
SIEMENS FIN 0% 19-05.09.24		800 000,00	EUR	99,40	795 184,00		0,93%	0,89%
TEVA 0.375% 16-25.7.20 REGS/POOL		1 000 000,00	EUR	99,54	605 677,18		0,71%	0,68%
Totaal: Nederland					5 202 738,15		6,06%	5,84%
Zweden								
SEB 2.5% 14-28.05.26		2 500 000,00	EUR	100,81	2 520 350,00		2,94%	2,83%
Totaal: Zweden					2 520 350,00		2,94%	2,83%
Verenigde Staten van Amerika								
CITIGROUP I 1.5% 18-24.07.26		1 000 000,00	EUR	103,27	1 032 740,00		1,20%	1,16%
GS FRN 17-09.09.22		3 000 000,00	EUR	99,35	2 980 560,00		3,47%	3,35%
Totaal: Verenigde Staten van Amerika					4 013 300,00		4,68%	4,51%
Totaal: Uitgegeven door een kredietinstelling					23 038 489,95		26,85%	25,88%
Uitgegeven door een privé-onderneming								
België								
AB INBEV 2% 16-17.03.28		1 000 000,00	EUR	107,68	1 076 780,00		1,25%	1,21%
BEKAERT 2.75% 19-25.10.26		552 000,00	EUR	102,45	565 540,56		0,66%	0,64%
Totaal: België					1 642 320,56		1,91%	1,84%
Duitsland (Bondsrepubliek)								
BASF 0.875% 18-22.05.25 7Y		800 000,00	EUR	104,09	832 752,00		0,97%	0,94%
Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					832 752,00		0,97%	0,94%
Frankrijk								
ARKEMA 4.75% 14-PERP		500 000,00	EUR	100,53	502 630,00		0,59%	0,56%
BOLLORE 2% 17-25.01.22		2 000 000,00	EUR	100,17	2 003 500,00		2,33%	2,25%
CARMILA 2.375% 16-16.09.24		3 000 000,00	EUR	100,60	3 018 120,00		3,52%	3,39%
EDF 4% 10-12.11.25		800 000,00	EUR	119,76	958 056,00		1,12%	1,08%
MERCIALYS 1.787% 14-31.03.23		3 000 000,00	EUR	97,17	2 914 950,00		3,40%	3,27%
TOTAL SA 2.708% 16-PERP		2 000 000,00	EUR	101,67	2 033 500,00		2,37%	2,28%
Totaal: Frankrijk					11 430 756,00		13,32%	12,84%
Jersey								
HEATHROW FD 1.5% 15-11.02.30		800 000,00	EUR	99,99	799 952,00		0,93%	0,90%
Totaal: Jersey					799 952,00		0,93%	0,90%
Mexico								
NEMAK 3.25% 17-15.3.24 REGS		1 500 000,00	EUR	94,40	1 416 015,00		1,65%	1,59%

Accent Fund SG Private Portfolio Bonds

2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Totaal: Mexico					1 416 015,00		1,65%	1,59%
Portugal								
GALP GAS NA 1.375% 16-19.09.23		1 700 000,00	EUR	101,53	1 725 993,00		2,01%	1,94%
Totaal: Portugal					1 725 993,00		2,01%	1,94%
Verenigde Staten van Amerika								
APPLE INC 1.375% 17-24.05.29		1 500 000,00	EUR	109,76	1 646 460,00		1,92%	1,85%
AT&T INC 2.65% 13-17.12.21		2 000 000,00	EUR	102,81	2 056 100,00		2,40%	2,31%
CELANESE US 1.125% 16-26.09.23		918 000,00	EUR	98,55	904 716,54		1,05%	1,02%
HJ HEINZ CO 1.5% 16-24.05.24		1 000 000,00	EUR	98,77	987 680,00		1,15%	1,11%
MERCK 1.125% 14-15.10.21		3 000 000,00	EUR	101,14	3 034 230,00		3,54%	3,41%
Totaal: Verenigde Staten van Amerika					8 629 186,54		10,06%	9,69%
Totaal: Uitgegeven door een privé-onderneming					26 476 975,10		30,86%	29,74%
Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten					83 607 935,05		97,43%	93,92%
Totaal: Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					83 607 935,05		97,43%	93,92%
Andere effecten								
Obligaties en andere schuldinstrumenten								
Uitgegeven door een kredietinstelling								
Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
SG ISSUER 0% 16-30.03.21		2 500 000,00	USD	98,63	2 201 955,71		2,57%	2,47%
Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					2 201 955,71		2,57%	2,47%
Totaal: Uitgegeven door een kredietinstelling					2 201 955,71		2,57%	2,47%
Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten					2 201 955,71		2,57%	2,47%
Totaal: Andere effecten					2 201 955,71		2,57%	2,47%
Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					85 809 890,76		100,00%	96,40%
II. Deposito's en liquide middelen								
Banktegoeden op zicht								
KBC Bank N.V.		USD			31 619,83			0,04%
KBC Bank N.V.		EUR			1 879 716,13			2,11%
KBC Bank N.V.		NOK			37 353,68			0,04%
Totaal - Banktegoeden op zicht					1 948 689,64			2,19%
Deposito's en liquide middelen					1 948 689,64			2,19%
III. Overige vorderingen en schulden					725 778,19			0,82%
IV. Andere					533 285,11			0,60%
V. Totaal van het netto-actief					89 017 643,70			100,00%

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij de volgende vennootschappen die instaan voor de financiële dienst:

- ABN AMRO Bank N.V.. Belgisch bijkantoor, Rodeveldlaan 5 bus 4 - 2600 Berchem
- VDK Spaarbank, met zetel te Sint-Michielsplein 16 - 9000 Gent

Accent Fund SG Private Portfolio Bonds

2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2020 (in procenten van de effectenportefeuille)

Openbare non-profitinstellingen	39,73%
Banken en kredietinstellingen	18,32%
Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	11,10%
Vastgoed	6,91%
Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	3,54%
Energie- en watervoorziening	3,13%
Chemische producten	2,61%
Telecommunicatie	2,40%
Olie en aardgas	2,37%
Verkeer en vervoer	2,33%
Computerhardware en networking	1,92%
Voertuigen	1,65%
Tabak en alcoholische dranken	1,25%
Voeding en frisdranken	1,15%
Luchtvaartkunde en luchtvaartindustrie	0,93%
Non-ferrometalen	0,66%
Totaal:	100,00%

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2020 (in procenten van de effectenportefeuille)

Frankrijk	16,98%
Verenigde Staten van Amerika	14,73%
Spanje	14,72%
België	11,57%
Italië	10,06%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)	8,28%
Duitsland (Bondsrepubliek)	6,13%
Nederland	6,06%
Portugal	3,38%
Zweden	2,94%
Mexico	1,65%
Litouwen (Republiek)	1,34%
Indonesië	1,21%
Jersey	0,93%
Totaal:	100,00%

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2020 (in procenten van de effectenportefeuille)

EUR	93,06%
NOK	2,71%
USD	2,57%
GBP	1,67%
Totaal:	100,00%

2.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment (uitgedrukt in EUR)

	1ste semester
Aankopen	14 980 267,50
Verkopen	13 759 606,00
Totaal 1	28 739 873,50
Inschrijvingen	1 569 412,44
Terugbetalingen	5 039 530,52
Totaal 2	6 608 942,96
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	90 762 713,18
Omloopsnelheid	24,38%
Gecorrigeerde omloopsnelheid	23,76%

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 de volgende vennootschappen die instaan voor de financiële dienst:

- ABN AMRO Bank N.V., Belgisch bijkantoor, Rodeveldlaan 5 bus 4 - 2600 Berchem
- VDK Spaarbank, met zetel te Sint-Michielsplein 16 - 9000 Gent

Accent Fund SG Private Portfolio Bonds

2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2020

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
31/12/2018	Klasse C	Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	Klasse P	Kapitalisatie	11 742,00	204 638,42	274 961,02
		Uitkering	16 597,00	16 290,00	28 707,00
		Totaal			303 668,02
31/12/2019	Klasse C	Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	Klasse P	Kapitalisatie	16 256,00	50 093,68	241 123,34
		Uitkering	15 432,00	6 503,00	37 636,00
		Totaal			278 759,34
30/06/2020	Klasse C	Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	Klasse P	Kapitalisatie	2 652,00	14 568,64	229 206,70
		Uitkering	2 085,00	571,00	39 150,00
		Totaal			268 356,70

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

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen
31/12/2018	Klasse C	Kapitalisatie	0,00	0,00
	Klasse P	Kapitalisatie	3 885 760,03	67 748 099,74
		Uitkering	5 481 059,79	5 371 710,12
31/12/2019	Klasse C	Kapitalisatie	0,00	0,00
	Klasse P	Kapitalisatie	5 467 047,60	16 721 795,05
		Uitkering	5 203 487,86	2 162 102,37
30/06/2020	Klasse C	Kapitalisatie	0,00	0,00
	Klasse P	Kapitalisatie	887 205,29	4 855 126,46
		Uitkering	682 207,15	184 404,06

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

Periode				Per aandeel
31/12/2018	98 841 969,81	Klasse C	Kapitalisatie	0,00
		Klasse P	Kapitalisatie	325,60
			Uitkering	324,47
31/12/2019	94 161 515,96	Klasse C	Kapitalisatie	0,00
		Klasse P	Kapitalisatie	337,95
			Uitkering	336,78
30/06/2020	89 017 643,70	Klasse C	Kapitalisatie	0,00
		Klasse P	Kapitalisatie	332,69
			Uitkering	326,00

2.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Klasse	KAP	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds start
P	KAP	(1,00%)	0,10%	0,27%	1,75%	2,59%

Accent Fund SG Private Portfolio Bonds

2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Staafdiagram

Klasse C (KAP)

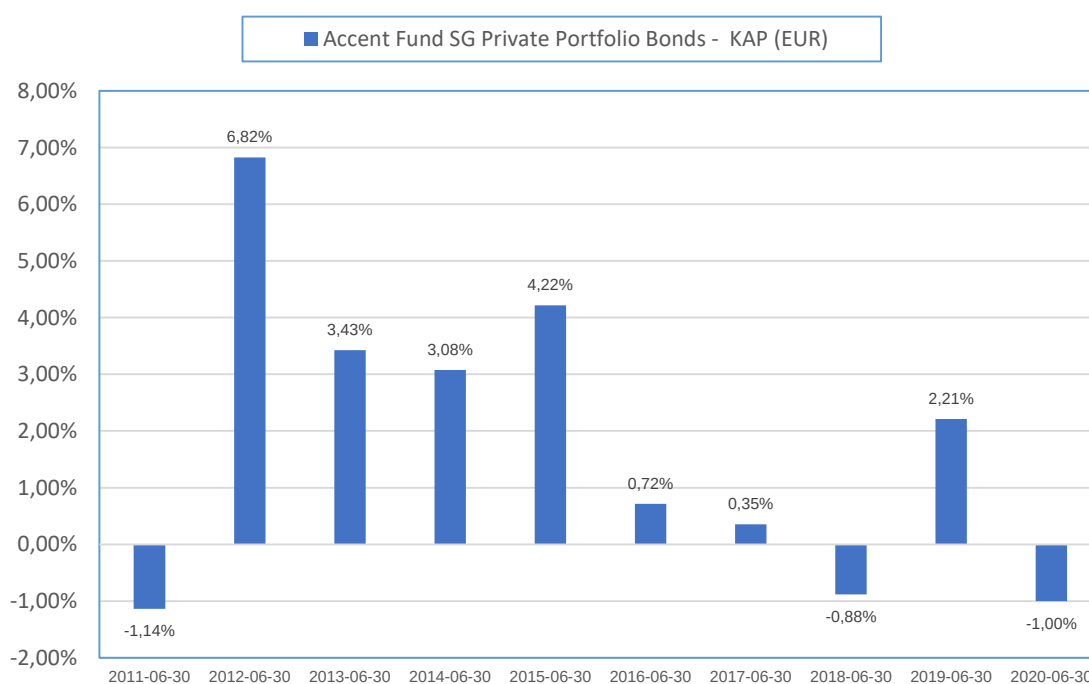
Jaar van oprichting : 2009

Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

Klasse P (KAP)

Jaar van oprichting : 2009

Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2020



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, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

2.5.5. Kosten

(uitgedrukt in %)

Lopende kosten		
Klasse C	BE0948684247	1,20%
Klasse P	BE6284728019	0,71%
Klasse P	BE0948631685	0,70%

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 deponhoudende 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. margincalls). 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 2020

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: 0,90%, maandelijks berekend en betaalbaar
 - * Klasse P: 0,50% maandelijks berekend en betaalbaar
- voor de beheermaatschappij aan een jaarlijks percentage van
 - * Klasse C: 0,10%, maandelijks berekend en betaalbaar
 - * Klasse P: 0,10% 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.)

- de vergoeding van de beheermaatschappij
7 425,57 EUR
 - de vergoeding voor het Beheer (Klasse P)
37 103,50 EUR
 - de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
1 250,01 EUR
 - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
1 652,92 EUR
 - te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
4 545,00 EUR
 - een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
44 745,87 EUR
 - Vergoeding van de onafhankelijk bestuurder
156,25 EUR
- Voor een totaal van :
96 879,12 EUR

3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

3.1. Beheerverslag van het compartiment

3.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

SG Private Portfolio Equitiesl werd gelanceerd op 29 april 2009.

De initiële inschrijvingsperiode liep van 7 april tot 29 april 2009 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 250 EUR.

3.1.2. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

ABN Amro Bank N.V., Belgisch bijkantoor
Roderveldlaan 5, bus 4 – 2600 Berchem

3.1.3. Distributeur(s)

ABN Amro Bank N.V., Belgisch bijkantoor
Roderveldlaan 5, bus 4 – 2600 Berchem

VDK Spaarbank
Sint-Michielsplein 16, – 9000 Gent

3.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

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 minimaal 85% van zijn totale vermogen in aandelen belegd zijn.

Er kan niet formeel worden gegarandeerd dat de beleggingsdoelstelling van het compartiment daadwerkelijk zal worden behaald.

Beleggingsbeleid van het compartiment

* Strategie: Het beleggingsbeleid is internationaal georiënteerd en gebaseerd op fundamentele en technische factoren. De doelstelling van het fonds is om een beleggingsbeleid op lange termijn 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. Het beleggingsbeleid is niet gekoppeld aan een index, maar houdt niettemin rekening met de economische realiteit van wat er in de wereld gebeurt. Daarom zal het fonds nooit meer dan 20% van zijn vermogen beleggen in dezelfde economische sector. Aangezien het fonds vooral bestemd is voor de Europese belegger, belegt het minstens 40 % van zijn vermogen op de Europese aandelenmarkten (Centraal- en Oost-Europa niet meegerekend).

* Toegelaten derivatentransacties: termijncontracten, futures en opties kunnen aangewend worden om het wisselkoersrisico af te dekken.

* 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. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

3.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

3.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

3.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Na een sterk 2019 leken de aandelenmarkten ook in 2020 terug hoger te gaan, tot de uitbraak van de Covid-19 epidemie de wereld in zijn greep kreeg. Eerst leken de gevolgen zich te beperken tot China en Azië, maar het duurde niet lang eer de beurzen op wereldvlak fors terrein verloren door het stilvallen van de globale economische activiteit. De aanzienlijke steunmaatregelen van centrale banken en overheden zorgden samen met de geleidelijke heropstart van het economische leven voor een gedeeltelijk herstel van aandelenmarkten. Net als in 2019 ging onze voorkeur op regionaal vlak uit naar de Amerikaanse aandelen. Door de Covid-19 epidemie verdween het Amerikaans-Chinese handelsconflict naar de achtergrond. Op sectorvlak profiteerden de Amerikaanse beurzen van het aanzienlijk gewicht van technologie- en aanverwante groeiaandelen. In Private Portfolio Equities bleef het gewicht van deze sector op overwogen staan. Aandelen in het fonds zoals Microsoft, PayPal en Amazon.com profiteerden bovendien van prominente trends zoals telewerken, onlinehandel en digitaal betaalverkeer. Ze kenden dan ook een mooie stijging in een moeilijk beursklimaat. Ook de gezondheidssector was prominent aanwezig in het fonds. Niet enkel de hoop op de snelle ontwikkeling van een vaccin tegen Covid-19, maar ook de toegenomen aandacht voor hygiëne en andere gezondheidsaspecten, speelden in de kaart van de sector. De belangrijkste onderweging in het fonds was de financiële sector. De ongunstige rentecontext en de gevolgen van Covid-19 vormden een handicap voor banken en verzekeraars.

3.1.8. Toekomstig beleid

Op regionaal niveau handhaven we onze voorkeur voor Amerikaanse aandelen. In de afgelopen maanden hebben de Amerikaanse aandelenmarkten opnieuw meer veerkracht laten zien dan andere regio's. Bovendien kan het ondersteunende Fed-beleid gunstig zijn voor Amerikaanse aandelen. Ook kunnen Amerikaanse aandelenmarkten profiteren van een hoge blootstelling aan de IT-sector. Tegenover de aandelen van de groeiemarkten is onze houding eerder neutraal. Aan de ene kant kunnen opkomende economieën te lijden hebben van de ineensstorting van de wereldhandel en, in het geval van sommige landen, van dalende grondstoffenprijzen. Aan de andere kant zouden opkomende markten in de komende kwartalen moeten profiteren van een zwakkere dollar. Over Europese aandelen zijn we niet enthousiast. Wat ons betreft wordt een onderwogen positionering in Europese aandelen gerechtvaardigd door een vertraging van zowel de economische groei als de winstgroei. Ook wijzen hogere politieke risico's erop dat Europa worstelt met structurele zwakke plekken. Op sectorniveau houden we vast aan onze voorkeur voor IT en gezondheidszorg. Deze sectoren hebben de afgelopen kwartalen duidelijk beter gepresteerd dan andere sectoren. De IT-sector zou moeten profiteren van de historische crisis die we nu meemaken. Bedrijven zullen namelijk proberen de verdere digitalisering van hun processen te versnellen. De komende jaren kunnen de uitgaven aan gezondheidszorg toenemen: mensen zullen hun overheden wellicht vragen de investeringen te verhogen, om beter beschermd te zijn tegen gebeurtenissen zoals de huidige virusuitbraak. Financiële instellingen kunnen te lijden krijgen van tweede-ronde-effecten die verband houden met de huidige crisis (toename van faillissementen en slechte leningen; rente die langer laag blijft). Tegelijkertijd zien we ook brood in een verhoging van de weging van de sector van de niet-cyclische consumptiegoederen.

3.1.9. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. 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 is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 5

Accent Fund SG Private Portfolio Equities

3.2. Balans

		30/06/2020	30/06/2019
		EUR	EUR
	TOTAAL NETTO ACTIEF	145 277 537,17	187 650 379,43
I.	Vaste activa	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
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	143 202 489,22	178 998 843,61
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	129 844 328,68	160 448 903,59
a.	Aandelen	129 844 328,68	160 448 903,59
a.1.	Aandelen	129 844 328,68	160 448 903,59
D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	13 358 160,54	18 549 940,02
F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	(740 683,39)	48 870,35
A.	Vorderingen	237 679,80	166 606,42
a.	Te ontvangen bedragen	200 061,73	134 741,33
b.	Fiscale tegoeden	37 618,07	31 865,09
B.	Schulden	(978 363,19)	(117 736,07)
a.	Te betalen bedragen (-)	(978 363,19)	(117 736,07)
V.	Deposito's en liquide middelen	3 072 258,81	8 755 810,63
A.	Banktegoeden op zicht	3 072 258,81	8 755 810,63
B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Overlopende rekeningen	(256 527,47)	(153 145,16)
A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Verkregen opbrengsten	379,43	19 617,02
C.	Toe te rekenen kosten (-)	(256 906,90)	(172 762,18)
D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	145 277 537,17	187 650 379,43
A.	Kapitaal	155 752 799,86	168 610 246,83
B.	Deelneming in het resultaat	2 698 933,30	(2 270 440,08)
C.	Overdragen resultaat	0,00	(7 928 533,32)
D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(13 174 195,99)	29 239 106,00

Accent Fund SG Private Portfolio Equities

3.3. Posten buiten-balanstelling

		30/06/2020	30/06/2019
		EUR	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 verkoop 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 SG Private Portfolio Equities

3.4. Resultatenrekening

		30/06/2020	30/06/2019
		EUR	EUR
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	(13 662 846,87)	27 895 492,78
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	102 601,00
a.	Obligaties	0,00	102 601,00
a.1.	Gerealiseerd resultaat	0,00	(623 136,09)
a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	0,00	725 737,09
B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	(12 328 271,50)	25 971 161,92
a.	Aandelen	(12 328 271,50)	25 971 161,92
a.1.	Gerealiseerd resultaat	5 742 455,29	2 085 004,39
a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(18 070 726,79)	23 886 157,53
D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	(1 237 905,05)	1 785 995,02
a.	Gerealiseerd resultaat	152 390,18	(7 510,85)
b.	Niet gerealiseerd resultaat	(1 390 295,23)	1 793 505,87
F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen	(96 670,32)	35 734,84
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(96 670,32)	35 734,84
b.1.	Gerealiseerd resultaat	(96 670,32)	35 734,84
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	1 852 224,80	2 757 057,92
A.	Dividenden	2 133 504,61	3 103 500,41
B.	Interesten (+/-)	8 046,60	58 125,28
b.	Deposito's en liquide middelen	8 046,60	58 125,28
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(4 669,43)	0,00
D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Roerende voorheffingen (-)	(284 656,98)	(404 567,77)
a.	Van Belgische oorsprong	(5 329,78)	(76 913,52)
b.	Van buitenlandse oorsprong	(279 327,20)	(327 654,25)
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Andere opbrengsten	0,00	0,00
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Andere	0,00	0,00
IV.	Exploitatiekosten	(1 363 573,92)	(1 413 444,70)
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(229 672,13)	(808 406,55)
B.	Financiële kosten (-)	(171,21)	(113,03)
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(21 936,98)	(28 786,69)
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(1 032 463,85)	(484 093,65)
a.	Financieel beheer	(1 024 522,20)	(474 001,63)
a.1.	Financieel beheer - algemeen	(77 495,11)	(99 335,00)
a.10.	Financieel beheer - Klasse P	(947 027,09)	(374 666,63)
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(7 941,65)	(10 092,02)
b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(7 941,65)	(10 092,02)
E.	Administratie kosten	(598,27)	(18 007,98)
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(6 076,28)	(8 814,04)
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(625,00)	(625,00)
H.	Diensten en diverse goederen (-)	(2 568,22)	(3 417,90)
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taksen	(61 780,92)	(69 664,20)
K.	Andere kosten (-)	(7 681,06)	8 484,34
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	488 650,88	1 343 613,22
	Subtotaal II + III + IV		
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(13 174 195,99)	29 239 106,00
VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(13 174 195,99)	29 239 106,00

Accent Fund SG Private Portfolio Equities

3.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

3.5.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2020 (uitgedrukt in EUR)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
I. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
België								
AGEAS NV		17 022,00	EUR	31,54	536 873,88		0,37%	0,37%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		15 000,00	EUR	43,87	657 975,00		0,46%	0,45%
KBC GROUPE SA		36 932,00	EUR	51,06	1 885 747,92		1,32%	1,30%
Totaal: België					3 080 596,80		2,15%	2,12%
Canada								
TORONTO DOMINION BK		31 000,00	CAD	60,59	1 225 717,57		0,86%	0,84%
Totaal: Canada					1 225 717,57		0,86%	0,84%
Zwitserland								
GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE		6 000,00	CHF	474,20	2 671 299,28		1,87%	1,84%
NESTLE / ACT NOM		21 100,00	CHF	104,74	2 074 936,32		1,45%	1,43%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		8 800,00	CHF	328,35	2 712 872,86		1,89%	1,87%
SONOVA HOLDING AG /NOM.		9 292,00	CHF	189,15	1 650 157,11		1,15%	1,14%
Totaal: Zwitserland					9 109 265,57		6,36%	6,27%
Duitsland (Bondsrepubliek)								
BASF NAMEN-AKT.		31 000,00	EUR	49,88	1 546 280,00		1,08%	1,06%
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE		12 300,00	EUR	153,40	1 886 820,00		1,32%	1,30%
SAP SE		17 000,00	EUR	124,32	2 113 440,00		1,48%	1,45%
VONOVIA SE /NAMEN		26 000,00	EUR	54,58	1 419 080,00		0,99%	0,98%
Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					6 965 620,00		4,86%	4,79%
Denemarken								
COLOPLAST -B-		6 700,00	DKK	1 028,00	924 185,77		0,65%	0,64%
NOVO NORDISK A/S -B-		27 000,00	DKK	429,40	1 555 668,88		1,09%	1,07%
ORSTED		8 500,00	DKK	765,40	872 968,84		0,61%	0,60%
Totaal: Denemarken					3 352 823,49		2,34%	2,31%
Frankrijk								
AIR LIQUIDE		14 800,00	EUR	128,40	1 900 320,00		1,33%	1,31%
DANONE.		11 532,00	EUR	61,56	709 909,92		0,50%	0,49%
KERING SA		4 200,00	EUR	484,25	2 033 850,00		1,42%	1,40%
SANOFI		22 500,00	EUR	90,65	2 039 625,00		1,42%	1,40%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		20 764,00	EUR	98,88	2 053 144,32		1,43%	1,41%
TOTAL SA		63 065,00	EUR	33,98	2 142 633,38		1,50%	1,47%
VINCI.		22 200,00	EUR	82,00	1 820 400,00		1,27%	1,25%
Totaal: Frankrijk					12 699 882,62		8,87%	8,74%
Verenigd Koninkrijk								
ASTRAZENECA PLC		20 000,00	GBP	84,21	1 845 839,41		1,29%	1,27%
BP PLC		437 002,00	GBP	3,07	1 471 312,37		1,03%	1,01%
DIAGEO PLC		80 131,00	GBP	26,82	2 354 933,33		1,64%	1,62%
HSBC HOLDINGS PLC		225 000,00	GBP	3,79	933 605,45		0,65%	0,64%
PRUDENTIAL PLC		100 000,00	GBP	12,19	1 335 444,32		0,93%	0,92%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		21 000,00	GBP	74,32	1 710 508,54		1,19%	1,18%
RIO TINTO PLC /REG.		36 135,00	GBP	45,49	1 801 541,40		1,26%	1,24%
ROYAL DUTCH SHELL -B-		64 833,00	GBP	12,24	869 716,66		0,61%	0,60%

Accent Fund SG Private Portfolio Equities

3.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
VODAFONE GROUP PLC		1 150 000,00	GBP	1,29	1 624 112,91		1,13%	1,12%
Totaal: Verenigd Koninkrijk					13 947 014,39		9,74%	9,60%
Ierland								
ACCENTURE PLC		15 900,00	USD	214,72	3 048 801,57		2,13%	2,10%
LINDE PLC		5 600,00	USD	212,11	1 060 739,42		0,74%	0,73%
MEDTRONIC HOLDINGS LIMITED		21 000,00	USD	91,70	1 719 682,09		1,20%	1,18%
Totaal: Ierland					5 829 223,08		4,07%	4,01%
Italië								
ENEL		195 000,00	EUR	7,68	1 497 210,00		1,05%	1,03%
Totaal: Italië					1 497 210,00		1,05%	1,03%
Zuid-Korea (Republiek)								
SAMSUNG EL./SP.GDR(1/2VOT144A)		3 600,00	USD	1 103,00	3 545 990,36		2,48%	2,44%
Totaal: Zuid-Korea (Republiek)					3 545 990,36		2,48%	2,44%
Nederland								
ASML HOLDING NV		7 000,00	EUR	326,90	2 288 300,00		1,60%	1,58%
KONINKLIJKE DSM NV		15 000,00	EUR	123,20	1 848 000,00		1,29%	1,27%
NN GROUP N.V.		62 000,00	EUR	29,90	1 853 800,00		1,29%	1,28%
RANDSTAD N.V. (EUR 0.1)		38 000,00	EUR	39,66	1 507 080,00		1,05%	1,04%
STMICROELECTRONICS NV		43 000,00	EUR	24,20	1 040 600,00		0,73%	0,72%
Totaal: Nederland					8 537 780,00		5,96%	5,88%
Zweden								
ALFA LAVAL AB		82 000,00	SEK	204,40	1 597 050,69		1,12%	1,10%
ASSA ABLOY AB		65 000,00	SEK	189,45	1 173 361,74		0,82%	0,81%
INVESTOR AB B		50 227,00	SEK	491,70	2 353 213,89		1,64%	1,62%
VOLVO B		78 000,00	SEK	145,90	1 084 360,90		0,76%	0,75%
Totaal: Zweden					6 207 987,22		4,34%	4,27%
Verenigde Staten van Amerika								
ALPHABET INC -C-		2 000,00	USD	1 413,61	2 524 754,42		1,76%	1,74%
AMAZON COM INC		1 914,00	USD	2 758,82	4 715 468,37		3,29%	3,25%
AMGEN INC		10 000,00	USD	235,86	2 106 268,98		1,47%	1,45%
COMCAST CORP/-A-		42 000,00	USD	38,98	1 462 011,07		1,02%	1,01%
COSTCO WHOLESALE CORP		5 050,00	USD	303,21	1 367 396,41		0,95%	0,94%
HOME DEPOT INC.		14 500,00	USD	250,51	3 243 789,07		2,27%	2,23%
JPMORGAN CHASE & CO		30 000,00	USD	94,06	2 519 914,27		1,76%	1,73%
KIMBERLY CLARK CORP		11 000,00	USD	141,35	1 388 506,88		0,97%	0,96%
MCDONALD S CORP.		17 100,00	USD	184,47	2 816 964,64		1,97%	1,94%
MERCK		46 772,00	USD	77,33	3 229 932,81		2,26%	2,22%
MICROSOFT CORP.		23 800,00	USD	203,51	4 325 359,89		3,02%	2,98%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC WI		45 000,00	USD	51,13	2 054 697,27		1,43%	1,41%
NIKE INC B		47 000,00	USD	98,05	4 115 333,10		2,87%	2,83%
PAYPAL HOLDINGS INC		12 000,00	USD	174,23	1 867 083,41		1,30%	1,29%
PEPSICO INC		16 000,00	USD	132,26	1 889 766,03		1,32%	1,30%
PNC FINANCIAL SERVICES GP		15 000,00	USD	105,21	1 409 314,16		0,98%	0,97%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		12 200,00	USD	362,34	3 947 622,79		2,76%	2,72%
UNITEDHEALTH GROUP INC		3 100,00	USD	294,95	816 525,27		0,57%	0,56%
VISA INC -A		23 152,00	USD	193,17	3 993 813,04		2,79%	2,75%
WALT DISNEY		33 304,00	USD	111,51	3 316 421,72		2,32%	2,28%
ZOETIS INC -A-		6 000,00	USD	137,04	734 273,98		0,51%	0,51%
Totaal: Verenigde Staten van Amerika					53 845 217,58		37,60%	37,06%
Totaal: Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					129 844 328,68		90,67%	89,38%
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Aandelen								

Accent Fund SG Private Portfolio Equities

3.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Ierland								
ISHARES MSCI JAPAN	2	375 000,00	EUR	12,48	4 681 875,00	0,45%	3,27%	3,22%
ISH MSCI EM MK / EX TR FD USD	2	110 000,00	EUR	34,22	3 764 200,00	0,15%	2,63%	2,59%
Totaal: Ierland					8 446 075,00		5,90%	5,81%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
ABERD/ASIA PACIFIC EQ-A2-/CAP	2	43 633,00	USD	83,14	3 239 374,24	0,16%	2,26%	2,23%
Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					3 239 374,24		2,26%	2,23%
Totaal: Aandelen					11 685 449,24		8,16%	8,04%
Totaal: ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					11 685 449,24		8,16%	8,04%
Totaal: Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					141 529 777,92		98,83%	97,42%
Andere effecten								
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Aandelen								
Frankrijk								
CARM EMERG A EUR 3D	3	1 690,00	EUR	989,77	1 672 711,30	0,23%	1,17%	1,15%
Totaal: Frankrijk					1 672 711,30		1,17%	1,15%
Totaal: Aandelen					1 672 711,30		1,17%	1,15%
Totaal: ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					1 672 711,30		1,17%	1,15%
Totaal: Andere effecten					1 672 711,30		1,17%	1,15%
Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					143 202 489,22		100,00%	98,57%
II. Deposito's en liquide middelen								
Banktegoeden op zicht								
KBC Bank N.V.		SEK			41 585,89			0,03%
KBC Bank N.V.		USD			1 880 550,16			1,29%
KBC Bank N.V.		CAD			34 460,45			0,02%
KBC Bank N.V.		GBP			3 724,81			0,00%
KBC Bank N.V.		DKK			17 068,30			0,01%
KBC Bank N.V.		JPY			19 682,57			0,01%
KBC Bank N.V.		EUR			1 022 107,70			0,70%
KBC Bank N.V.		CHF			48 157,69			0,03%
KBC Bank N.V.		NOK			4 921,24			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht					3 072 258,81			2,11%
Deposito's en liquide middelen					3 072 258,81			2,11%
III. Overige vorderingen en schulden					(740 683,39)			(0,51%)
IV. Andere					(256 527,47)			(0,18%)
V. Totaal van het netto-actief					145 277 537,17			100,00%

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

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

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij de volgende vennootschappen die instaan voor de financiële dienst:

- ABN Amro Bank N.V.. Belgisch bijkantoor, Rodeveldlaan 5 bus 4 - 2600 Berchem
- VDK Spaarbank, met zetel te Sint-Michielsplein 16 - 9000 Gent

Accent Fund SG Private Portfolio Equities

3.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2020 (in procenten van de effectenportefeuille)

Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	11,46%
Beleggingsfondsen en leveranciers	9,33%
Kleinhandel en warenhuizen	7,93%
Elektronica en halfgeleiders	7,56%
Diverse diensten	7,27%
Internet, software en IT-diensten	6,26%
Banken en kredietinstellingen	5,94%
Voeding en frisdranken	4,70%
Chemische producten	3,70%
Verzekeringsmaatschappijen	3,54%
Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	3,34%
Bouwmaterialen en bouwindustrie	3,14%
Olie en aardgas	3,13%
Textiel, kleding en lederwaren	2,87%
Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	2,38%
Tabak en alcoholische dranken	2,10%
Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	1,97%
Machinebouw en industriële uitrusting	1,93%
Energie- en watervoorziening	1,66%
Biotechnologie	1,47%
Elektrische toestellen en onderdelen	1,43%
Non-ferrometalen	1,26%
Diverse kapitaalgoederen	1,19%
Telecommunicatie	1,13%
Vastgoed	0,99%
Bosbouw, papier en bosbouwproducten	0,97%
Voertuigen	0,76%
Gezondheidszorg en sociale diensten	0,57%
Totaal:	100,00%

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2020 (in procenten van de effectenportefeuille)

Verenigde Staten van Amerika	37,60%
Frankrijk	10,04%
Ierland	9,97%
Verenigd Koninkrijk	9,74%
Zwitserland	6,36%
Nederland	5,96%
Duitsland (Bondsrepubliek)	4,86%
Zweden	4,34%
Zuid-Korea (Republiek)	2,48%
Denemarken	2,34%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)	2,26%
België	2,15%
Italië	1,05%
Canada	0,86%
Totaal:	100,00%

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2020 (in procenten van de effectenportefeuille)

USD	46,41%
EUR	29,96%
GBP	9,74%
CHF	6,36%
SEK	4,34%
DKK	2,34%
CAD	0,86%
Totaal:	100,00%

Accent Fund SG Private Portfolio Equities

3.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

3.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment (uitgedrukt in EUR)

	1ste semester
Aankopen	17 218 312,97
Verkopen	35 765 566,95
Totaal 1	52 983 879,92
Inschrijvingen	5 633 926,92
Terugbetalingen	26 950 305,01
Totaal 2	32 584 231,93
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	159 850 967,90
Omloopsnelheid	12,76%
Gecorrigeerde omloopsnelheid	12,87%

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 de volgende vennootschappen die instaan voor de financiële dienst:

- ABN Amro Bank N.V., Belgisch bijkantoor, Rodeveldlaan 5 bus 4 - 2600 Berchem
- VDK Spaarbank, met zetel te Sint-Michielsplein 16 - 9000 Gent

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2020

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
31/12/2018	Klasse C	Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	Klasse P	Kapitalisatie	36 630,00	105 628,95	392 972,55
		Uitkering	14 443,00	14 418,00	32 818,00
		Totaal			425 790,55
31/12/2019	Klasse C	Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	Klasse P	Kapitalisatie	18 886,00	106 808,67	305 049,89
		Uitkering	7 776,00	10 122,00	30 472,00
		Totaal			335 521,89
30/06/2020	Klasse C	Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	Klasse P	Kapitalisatie	6 131,00	52 199,71	258 981,18
		Uitkering	4 773,00	3 374,00	31 871,00
		Totaal			290 852,18

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

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen
31/12/2018	Klasse C	Kapitalisatie	0,00	0,00
	Klasse P	Kapitalisatie	16 811 987,08	48 762 182,38
		Uitkering	6 536 341,54	6 595 496,01
31/12/2019	Klasse C	Kapitalisatie	0,00	0,00
	Klasse P	Kapitalisatie	9 861 162,79	52 786 871,34
		Uitkering	3 850 377,08	4 843 795,72
30/06/2020	Klasse C	Kapitalisatie	0,00	0,00
	Klasse P	Kapitalisatie	3 240 436,10	25 364 240,96
		Uitkering	2 393 490,82	1 586 064,05

Accent Fund SG Private Portfolio Equities

3.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

Periode				Per aandeel
31/12/2018	180 249 803,09	Klasse C	Kapitalisatie	0,00
		Klasse P	Kapitalisatie	424,05
			Uitkering	414,67
31/12/2019	180 048 734,41	Klasse C	Kapitalisatie	0,00
		Klasse P	Kapitalisatie	537,70
			Uitkering	525,80
30/06/2020	145 277 537,17	Klasse C	Kapitalisatie	0,00
		Klasse P	Kapitalisatie	501,69
			Uitkering	481,63

3.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Klasse	KAP	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds start
P	KAP	1,30%	3,86%	1,98%	5,32%	6,43%

Staafdiagram

Klasse C (KAP)

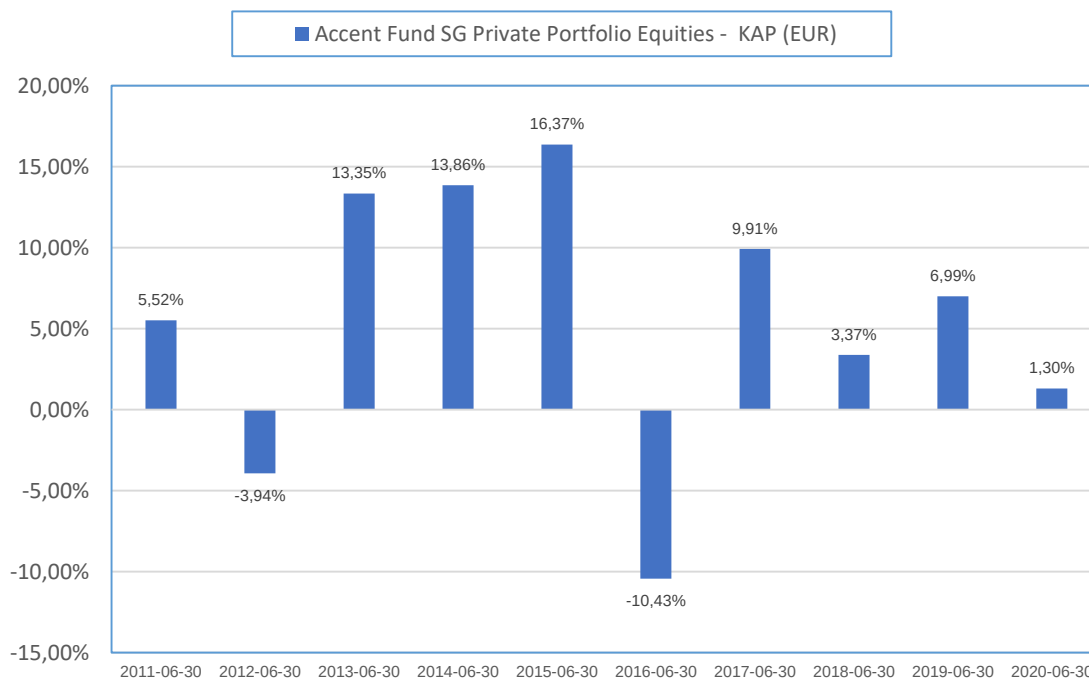
Jaar van oprichting : 2009

Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

Klasse P (KAP)

Jaar van oprichting : 2009

Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2020



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, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

3.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

3.5.5. Kosten

(uitgedrukt in %)

Lopende kosten		
Klasse C	BE0948685251	1,94%
Klasse P	BE6284727979	1,01%
Klasse P	BE0948630679	0,94%

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 depothoudende 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. margincalls). 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 2020

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: 1,90%, maandelijks berekend en betaalbaar
 - * Klasse P: 1,40% maandelijks berekend en betaalbaar
- voor de beheermaatschappij aan een jaarlijks percentage van
 - * Klasse C: 0,10%, maandelijks berekend en betaalbaar
 - * Klasse P: 0,10% 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.)

- de vergoeding van de beheermaatschappij
12 127,26 EUR
 - de vergoeding voor het Beheer (Klasse P)
167 270,55 EUR
 - de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
1 250,01 EUR
 - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
2 678,10 EUR
 - te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
2 389,79 EUR
 - een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
71 034,94 EUR
 - Vergoeding van de onafhankelijk bestuurder
156,25 EUR
- Voor een totaal van :
256 906,90 EUR

4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

4.1. Beheerverslag van het compartiment

4.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Accent Fund Family Owned Business 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. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

ABN Amro Bank N.V., Belgisch bijkantoor
Roderveldlaan 5, bus 4 – 2600 Berchem

4.1.3. Distributeur(s)

ABN Amro Bank N.V., Belgisch bijkantoor
Roderveldlaan 5, bus 4 – 2600 Berchem

VDK Spaarbank
Sint-Michielsplein 16, –9000 Gent

4.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

4.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment Accent Fund Family Owned Business streeft ernaar rendement te genereren door voornamelijk te beleggen in aandelen van Europese familiebedrijven. Het compartiment belegt minstens 85% van zijn vermogen in aandelen.

Er kan niet formeel worden gegarandeerd dat de beleggingsdoelstelling van het compartiment daadwerkelijk zal worden behaald.

Beleggingsbeleid van het compartiment

* Strategie: het beleggingsbeleid streeft ernaar om minstens 75% van het vermogen te beleggen in een selectie van Europese waarden met een familiaal karakter. Daaronder worden bedrijven verstaan waarvan minstens 25% van de aandelen en/of 25% van de stemrechten rechtstreeks of onrechtstreeks (bijvoorbeeld via een vennootschap of stichting) in handen is van een of meer families. Indien A bijvoorbeeld voor 60% eigenaar is van B, en B voor 50% eigenaar is van C, is het belang van A in C gelijk aan 60% vermenigvuldigd met 50%, wat overeenkomt met 30%.

* Het compartiment kan zonder beperkingen beleggen in alle landen en sectoren.

* Het compartiment kan maximaal 10% van zijn vermogen beleggen in UCITS-beleggingsfondsen (hierna “ICB’s”).

* Toegelaten derivatentransacties: het gebruik van derivaten is mogelijk ter risicodekking. Meer bepaald kan gebruik worden gemaakt van termijncontracten, futures en opties om het wisselkoersrisico af te dekken en van futures en opties op aandelenindices om snel de aandelenweging te verlagen binnen de toegestane limieten en zo het aandelenrisico te verminderen. Opties op individuele waarden zijn eveneens toegestaan.

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

* Het compartiment vestigt de aandacht van de belegger op het feit dat de beperkingen van het beleggingsbeleid uitsluitend gelden voor de individuele financiële instrumenten die het compartiment rechtstreeks in zijn bezit houdt. De beperkingen gelden niet voor financiële instrumenten waarin het compartiment onrechtstreeks, via ICB’s, belegt. Het compartiment kan in dat geval niet controleren of de ICB’s in de portefeuille te allen tijde aan de beperkingen voor individuele waarden voldoen. De belegger begrijpt deze beperking en aanvaardt de gevolgen ervan zonder voorbehoud.

4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

4.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

4.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

4.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Na een sterk 2019 leken de aandelenmarkten ook in 2020 terug hoger te gaan tot de uitbraak van de Covid-19 epidemie de wereld in zijn greep kreeg. Eerst leken de gevolgen zich te beperken tot China en Azië, maar het duurde niet lang eer de beurzen ook in Europa fors terrein verloren door het stilvallen van de economische activiteit. Ook bedrijven met een familiale aandeelhoudersstructuur ontsnapten niet aan de negatieve gevolgen van Covid-19. De aanzienlijke steunmaatregelen van de ECB en overheden zorgden samen met de geleidelijke heropstart van het economische leven voor een gedeeltelijk herstel van aandelenmarkten. In het voorbije semester was het opvallend dat enkele van de best presterende aandelen in het fonds dicht bij huis gevonden werden. UCB kende een voorspoedig semester. Niet enkel wist de Belgische farmareus de verwachtingen te overtreffen, maar in juni kwam dan ook nog het goede nieuws dat het middel dat ontwikkeld wordt tegen de huidziekte psoriasis in tests beter scoorde dan een placebo en het concurrerende medicijn van Johnson&Johnson. Daarbij profiteerde UCB eveneens van de aandacht die in volle Covid-19 epidemie uitging naar ondernemingen die actief zijn op vlak van gezondheid en geneesmiddelen. De voedingsdistributeur Colruyt ondervond positieve gevolgen van het gewijzigde consumptiepatroon en de holding Sofina van de familie Boël liet een nieuwe recordkoers optekenen. De goede keuzes die de holding maakte in investeringen in niet-beursgenoteerde ondernemingen (private equity) gaven het aandeel ook in de moeilijke beursomgeving in 2020 de wind in de zeilen. Andere sectoren hadden het moeilijker. We denken dan vooral aan de belangrijke kledingdistributeurs die te lijden hadden onder de tijdelijke sluiting van de winkels. Ook cyclische bedrijven stonden in het eerste semester onder druk door het tijdelijke stilvallen van de economische activiteit.

4.1.8. Toekomstig beleid

Na een sterk 2019 leken de aandelenmarkten ook in 2020 terug hoger te gaan tot de uitbraak van de Covid-19 epidemie de wereld in zijn greep kreeg. Eerst leken de gevolgen zich te beperken tot China en Azië, maar het duurde niet lang eer de beurzen ook in Europa fors terrein verloren door het stilvallen van de economische activiteit. Ook bedrijven met een familiale aandeelhoudersstructuur ontsnapten niet aan de negatieve gevolgen van Covid-19. De aanzienlijke steunmaatregelen van de ECB en overheden zorgden samen met de geleidelijke heropstart van het economische leven voor een gedeeltelijk herstel van aandelenmarkten. In het voorbije semester was het opvallend dat enkele van de best presterende aandelen in het fonds dicht bij huis gevonden werden. UCB kende een voorspoedig semester. Niet enkel wist de Belgische farmareus de verwachtingen te overtreffen, maar in juni kwam dan ook nog het goede nieuws dat het middel dat ontwikkeld wordt tegen de huidziekte psoriasis in tests beter scoorde dan een placebo en het concurrerende medicijn van Johnson&Johnson. Daarbij profiteerde UCB eveneens van de aandacht die in volle Covid-19 epidemie uitging naar ondernemingen die actief zijn op vlak van gezondheid en geneesmiddelen. De voedingsdistributeur Colruyt ondervond positieve gevolgen van het gewijzigde consumptiepatroon en de holding Sofina van de familie Boël liet een nieuwe recordkoers optekenen. De goede keuzes die de holding maakte in investeringen in niet-beursgenoteerde ondernemingen (private equity) gaven het aandeel ook in de moeilijke beursomgeving in 2020 de wind in de zeilen. Andere sectoren hadden het moeilijker. We denken dan vooral aan de belangrijke kledingdistributeurs die te lijden hadden onder de tijdelijke sluiting van de winkels. Ook cyclische bedrijven stonden in het eerste semester onder druk door het tijdelijke stilvallen van de economische activiteit.

4.1.9. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. 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 is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

Accent Fund Family Owned Businesses

4.2. Balans

		30/06/2020	30/06/2019
		EUR	EUR
	TOTAAL NETTO ACTIEF	15 683 971,40	22 874 738,76
I.	Vaste activa	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
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	15 397 935,05	22 237 388,81
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	15 397 935,05	22 237 388,81
a.	Aandelen	15 397 935,05	22 237 388,81
a.1.	Aandelen	15 397 935,05	22 237 388,81
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
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	(114 075,91)	(24 700,33)
A.	Vorderingen	12 950,32	4 998,18
a.	Te ontvangen bedragen	10 744,79	2 688,08
b.	Fiscale tegoeden	2 205,53	2 310,10
B.	Schulden	(127 026,23)	(29 698,51)
a.	Te betalen bedragen (-)	(127 026,23)	(29 698,51)
V.	Deposito's en liquide middelen	427 961,38	701 504,97
A.	Banktegoeden op zicht	427 961,38	701 504,97
B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Overlopende rekeningen	(27 849,12)	(39 454,69)
A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Verkregen opbrengsten	0,00	22,08
C.	Toe te rekenen kosten (-)	(27 849,12)	(39 476,77)
D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	15 683 971,40	22 874 738,76
A.	Kapitaal	18 489 834,99	23 603 711,61
B.	Deelneming in het resultaat	522 345,69	(204 242,00)
C.	Overdragen resultaat	0,00	(3 440 478,21)
D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(3 328 209,28)	2 915 747,36

Accent Fund Family Owned Businesses

4.3. Posten buiten-balanstelling

		30/06/2020	30/06/2019
		EUR	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 verkoop 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 Family Owned Businesses

4.4. Resultatenrekening

		30/06/2020	30/06/2019
		EUR	EUR
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	(3 354 623,79)	2 694 302,49
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	(3 349 194,76)	2 691 884,23
a.	Aandelen	(3 349 194,76)	2 691 884,23
a.1.	Gerealiseerd resultaat	(605 660,12)	(402 121,30)
a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(2 743 534,64)	3 094 005,53
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	(5 429,03)	2 418,26
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(5 429,03)	2 418,26
b.1.	Gerealiseerd resultaat	(5 429,03)	2 418,26
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	157 186,58	394 773,18
A.	Dividenden	206 622,99	477 463,52
B.	Interesten (+/-)	118,78	8 542,50
b.	Deposito's en liquide middelen	118,78	8 542,50
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(472,15)	0,00
D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Roerende voorheffingen (-)	(49 083,04)	(91 232,84)
a.	Van Belgische oorsprong	(18 752,40)	(30 919,50)
b.	Van buitenlandse oorsprong	(30 330,64)	(60 313,34)
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Andere opbrengsten	0,00	0,00
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoeiding van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Andere	0,00	0,00
IV.	Exploitatiekosten	(130 772,07)	(173 328,31)
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(1 932,79)	(2 185,92)
B.	Financiële kosten (-)	(83,31)	(86,66)
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(3 640,75)	(3 884,24)
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(113 096,53)	(152 105,79)
a.	Financieel beheer	(108 572,80)	(145 695,54)
a.1.	Financieel beheer - algemeen	(108 572,80)	(145 695,54)
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(4 523,73)	(6 410,25)
b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(4 523,73)	(6 410,25)
E.	Administratie kosten	(150,95)	(2 262,05)
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(1 289,03)	(1 571,57)
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(625,00)	(625,00)
H.	Diensten en diverse goederen (-)	(2 087,24)	(2 932,32)
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taksen	(7 182,87)	(10 466,97)
K.	Andere kosten (-)	(683,60)	2 792,21
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	26 414,51	221 444,87
	Subtotaal II + III + IV		
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(3 328 209,28)	2 915 747,36
VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(3 328 209,28)	2 915 747,36

Accent Fund Family Owned Businesses

4.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

4.5.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2020 (uitgedrukt in EUR)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuill e	% netto-activa
I. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
België								
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		7 000,00	EUR	43,87	307 055,00		1,99%	1,96%
BEKAERT		20 000,00	EUR	17,45	349 000,00		2,27%	2,23%
COMPAGNIE ENTREPRE CFE SA		3 800,00	EUR	60,70	230 660,00		1,50%	1,47%
ETAB COLRUYT		11 000,00	EUR	48,97	538 670,00		3,50%	3,43%
GBL		6 000,00	EUR	74,68	448 080,00		2,91%	2,86%
KINEPOLIS GROUP SA		7 000,00	EUR	40,25	281 750,00		1,83%	1,80%
MELEXIS NV IEPER		5 200,00	EUR	67,50	351 000,00		2,28%	2,24%
SOFINA		2 300,00	EUR	235,00	540 500,00		3,51%	3,45%
SOLVAY SA		5 000,00	EUR	71,26	356 300,00		2,31%	2,27%
TESSENDERLO GROUP N.V.		12 000,00	EUR	26,50	318 000,00		2,07%	2,03%
UCB		6 200,00	EUR	103,10	639 220,00		4,15%	4,08%
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE		17 500,00	EUR	3,38	59 237,50		0,38%	0,38%
Totaal: België					4 419 472,50		28,70%	28,18%
Zwitserland								
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL		1 950,00	CHF	157,40	288 170,21		1,87%	1,84%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		1 500,00	CHF	328,35	462 421,51		3,00%	2,95%
THE SWATCH GROUP AG		1 485,00	CHF	189,10	263 649,97		1,71%	1,68%
Totaal: Zwitserland					1 014 241,69		6,59%	6,47%
Duitsland (Bondsrepubliek)								
BEIERSDORF A.G.		5 000,00	EUR	101,10	505 500,00		3,28%	3,22%
FRESENIUS SE & CO KGAA		7 500,00	EUR	44,12	330 900,00		2,15%	2,11%
KRONES AG		3 800,00	EUR	57,10	216 980,00		1,41%	1,38%
Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					1 053 380,00		6,84%	6,72%
Denemarken								
A.P. MOELLER - MAERSK A/S B		400,00	DKK	7 728,00	414 780,63		2,69%	2,64%
MAERSK DRILLING A/S /REIT		800,00	DKK	139,80	15 006,81		0,10%	0,10%
WILLIAM DEMANT HOLDING A/S		15 000,00	DKK	174,90	352 024,13		2,29%	2,24%
Totaal: Denemarken					781 811,57		5,08%	4,98%
Spanje								
FERROVIAL SA		15 718,00	EUR	23,70	372 516,60		2,42%	2,38%
INDITEX		18 500,00	EUR	23,57	436 045,00		2,83%	2,78%
Totaal: Spanje					808 561,60		5,25%	5,16%
Finland								
KONE OYJ -B-		8 000,00	EUR	61,22	489 760,00		3,18%	3,12%
Totaal: Finland					489 760,00		3,18%	3,12%
Frankrijk								
BOUYGUES		12 500,00	EUR	30,41	380 125,00		2,47%	2,42%
DASSAULT SYSTEMES SA		3 300,00	EUR	153,60	506 880,00		3,29%	3,23%
ESSILORLUXOTT --- ACT.		3 000,00	EUR	114,25	342 750,00		2,23%	2,19%
KERING SA		430,00	EUR	484,25	208 227,50		1,35%	1,33%
L'OREAL		1 870,00	EUR	285,70	534 259,00		3,47%	3,41%
LMVH ACT.		1 330,00	EUR	390,50	519 365,00		3,37%	3,31%

Accent Fund Family Owned Businesses

4.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
PERNOD-RICARD		3 300,00	EUR	140,05	462 165,00		3,00%	2,95%
Totaal: Frankrijk					2 953 771,50		19,18%	18,83%
Verenigd Koninkrijk								
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		20 000,00	GBP	19,15	419 758,04		2,73%	2,68%
Totaal: Verenigd Koninkrijk					419 758,04		2,73%	2,68%
Italië								
AMPLIFON SPA/AFTER SPLIT		20 000,00	EUR	23,71	474 200,00		3,08%	3,02%
DAVIDE CAMPARI - MILANO SPA		46 000,00	EUR	7,50	345 000,00		2,24%	2,20%
Totaal: Italië					819 200,00		5,32%	5,22%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
APERAM SA		10 500,00	EUR	24,82	260 610,00		1,69%	1,66%
TENARIS SA		27 500,00	EUR	5,75	158 070,00		1,03%	1,01%
Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					418 680,00		2,72%	2,67%
Nederland								
EXOR N.V.		7 000,00	EUR	50,84	355 880,00		2,31%	2,27%
RANDSTAD N.V. (EUR 0.1)		8 500,00	EUR	39,66	337 110,00		2,19%	2,15%
Totaal: Nederland					692 990,00		4,50%	4,42%
Noorwegen								
AKER ASA -A-		7 500,00	NOK	350,40	240 835,85		1,56%	1,54%
Totaal: Noorwegen					240 835,85		1,56%	1,54%
Portugal								
GALP ENERGIA SGPS SA -B- SHRS		30 000,00	EUR	10,29	308 850,00		2,01%	1,97%
Totaal: Portugal					308 850,00		2,01%	1,97%
Zweden								
HENNES & MAURITZ AB		39 500,00	SEK	135,00	508 106,58		3,30%	3,24%
INVESTOR AB B		10 000,00	SEK	491,70	468 515,72		3,04%	2,99%
Totaal: Zweden					976 622,30		6,34%	6,23%
Totaal: Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					15 397 935,05		100,00%	98,18%
Totaal: Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					15 397 935,05		100,00%	98,18%
Andere effecten								
Andere effecten								
Italië								
RIGHTS DAVIDE CAMPARI 21.06.20		46 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Totaal: Italië					0,00		0,00%	0,00%
Totaal: Andere effecten					0,00		0,00%	0,00%
Totaal: Andere effecten					0,00		0,00%	0,00%
Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					15 397 935,05		100,00%	98,18%
II. Deposito's en liquide middelen								
Banktegoeden op zicht								
KBC Bank N.V.		SEK			9 173,69			0,06%
KBC Bank N.V.		USD			10 231,01			0,07%
KBC Bank N.V.		GBP			17 526,68			0,11%
KBC Bank N.V.		DKK			11 754,26			0,07%
KBC Bank N.V.		EUR			346 532,44			2,21%
KBC Bank N.V.		CHF			21 039,29			0,13%
KBC Bank N.V.		NOK			11 704,01			0,07%

Accent Fund Family Owned Businesses

4.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

	Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
						Totaal - Banktegoeden op zicht	427 961,38		2,73%
						Deposito's en liquide middelen	427 961,38		2,73%
III.	Overige vorderingen en schulden					(114 075,91)			(0,73%)
IV.	Andere					(27 849,12)			(0,18%)
V.	Totaal van het netto-actief					15 683 971,40			100,00%

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij de volgende vennootschappen die instaan voor de financiële dienst:

- ABN Amro Bank N.V.. Belgisch bijkantoor, Rodeveldlaan 5 bus 4 - 2600 Berchem
- VDK Spaarbank, met zetel te Sint-Michielsplein 16 - 9000 Gent

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2020 (in procenten van de effectenportefeuille)

Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	23,65%
Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	13,34%
Kleinhandel en warenhuizen	10,98%
Tabak en alcoholische dranken	7,24%
Verkeer en vervoer	6,98%
Machinebouw en industriële uitrusting	4,59%
Chemische producten	4,38%
Bouwmaterialen en bouwindustrie	3,97%
Textiel, kleding en lederwaren	3,37%
Internet, software en IT-diensten	3,29%
Voeding en frisdranken	2,73%
Mijnbouw, kolen- en staalindustrie	2,72%
Elektronica en halfgeleiders	2,66%
Diverse diensten	2,29%
Non-ferrometalen	2,27%
Olie en aardgas	2,01%
Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	1,83%
Horloge- en uurwerkindustrie, juwelen	1,71%
Totaal:	100,00%

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2020 (in procenten van de effectenportefeuille)

België	28,70%
Frankrijk	19,18%
Duitsland (Bondsrepubliek)	6,84%
Zwitserland	6,59%
Zweden	6,34%
Italië	5,32%
Spanje	5,25%
Denemarken	5,08%
Nederland	4,50%
Finland	3,18%
Verenigd Koninkrijk	2,73%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)	2,72%
Portugal	2,01%
Noorwegen	1,56%
Totaal:	100,00%

Accent Fund Family Owned Businesses

4.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

EUR	77,70%
CHF	6,59%
SEK	6,34%
DKK	5,08%
GBP	2,73%
NOK	1,56%
Totaal:	100,00%

4.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment (uitgedrukt in EUR)

	1ste semester
Aankopen	0,00
Verkopen	2 831 912,82
Totaal 1	2 831 912,82
Inschrijvingen	244 311,64
Terugbetalingen	3 199 850,23
Totaal 2	3 444 161,87
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	17 941 391,73
Omloopsnelheid	(3,41%)
Gecorrigeerde omloopsnelheid	(3,01%)

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 de volgende vennootschappen die instaan voor de financiële dienst:

- ABN Amro Bank N.V., Belgisch bijkantoor, Rodeveldlaan 5 bus 4 - 2600 Berchem
- VDK Spaarbank, met zetel te Sint-Michielsplein 16 - 9000 Gent

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2020

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
31/12/2018	Klasse C	Kapitalisatie	5 871,11	19 252,00	82 525,06
		Totaal			82 525,06
31/12/2019	Klasse C	Kapitalisatie	585,30	15 513,52	67 596,85
		Totaal			67 596,85
30/06/2020	Klasse C	Kapitalisatie	915,53	11 617,37	56 895,00
		Totaal			56 895,00

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

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen
31/12/2018	Klasse C	Kapitalisatie	1 760 928,71	5 798 623,35
31/12/2019	Klasse C	Kapitalisatie	171 471,32	4 677 883,27
30/06/2020	Klasse C	Kapitalisatie	244 311,64	3 199 850,23

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

Periode				Per aandeel
31/12/2018	21 769 670,19	Klasse C	Kapitalisatie	263,79
31/12/2019	21 967 719,27	Klasse C	Kapitalisatie	324,98
30/06/2020	15 683 971,40	Klasse C	Kapitalisatie	275,67

Accent Fund Family Owned Businesses

4.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

4.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

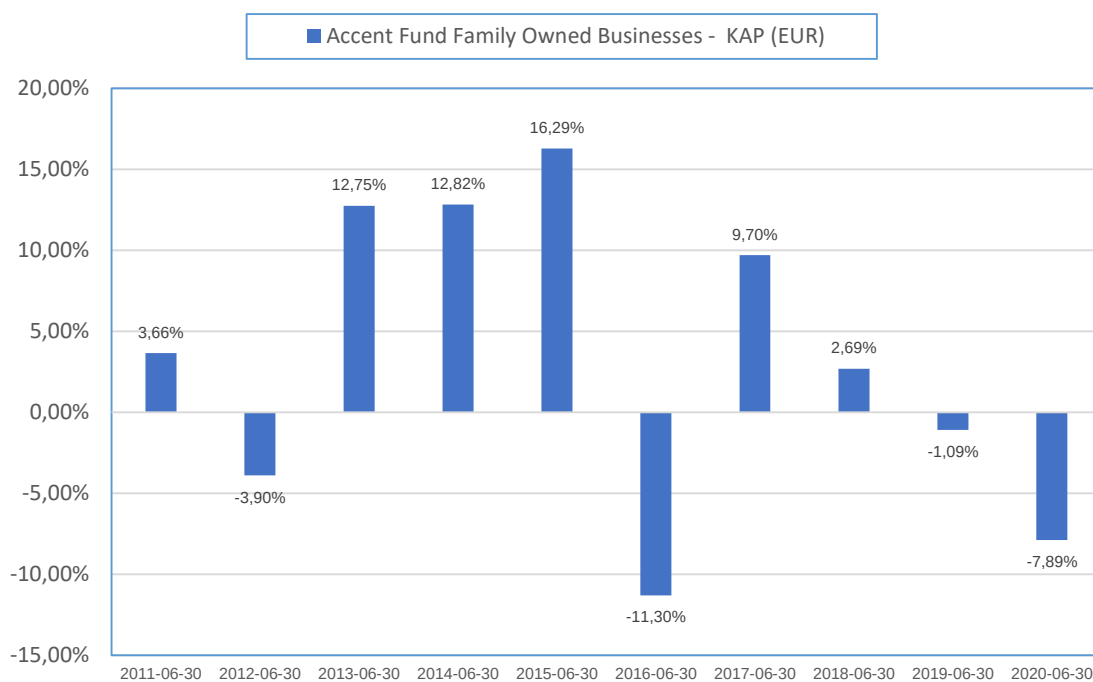
Klasse	KAP	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds start
C	KAP	(7,89%)	(2,20%)	(1,86%)	2,98%	0,48%

Staafdiagram

Klasse C (KAP)

Jaar van oprichting : 1998

Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2020



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, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

4.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

4.5.5. Kosten

(uitgedrukt in %)

Lopende kosten		
Klasse C	BE0167678623	1,45%

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. margincalls). 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 2020

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 1,15%, maandelijks berekend en betaalbaar.
- voor de beheermaatschappij aan een jaarlijks percentage van 0,10%, 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.)

- de vergoeding van de beheermaatschappij
1 309,09 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
15 054,54 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
667,89 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
265,90 EUR
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
232,47 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
10 162,98 EUR
- Vergoeding van de onafhankelijk bestuurder
156,25 EUR

Voor een totaal van :
27 849,12 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. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

ABN Bank N.V., Belgisch bijkantoor
Roderveldlaan 5, bus 4 – 2600 Berchem

5.1.3. Distributeur(s)

ABN Bank N.V., Belgisch bijkantoor
Roderveldlaan 5, bus 4 – 2600 Berchem

VDK Spaarbank
Sint-Michielsplein 16, 9000 Gent

5.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

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 (minimaal AA-rating bij Standard & Poors of gelijkaardig bij een ander ratingbureau (zoals Moody's)). Naargelang de rentevoorzichten kan er zowel in kort- als in langlopend papier belegd worden.

De belegger kan meer informatie over deze ratingschaal vinden op:

<https://ratings.standardandpoors.com/about/about-credit-ratings>
http://img.en25.com/Web/StandardandPoors/SP_CreditRatingsGuide.pdf
<https://www.moodys.com/Pages/amr002001.aspx#intro>

Er kan niet formeel worden gegarandeerd dat de beleggingsdoelstelling van het compartiment daadwerkelijk zal worden behaald. Het compartiment kan dus voor meer dan 10 % van zijn vermogen beleggen in schuldvorderingen zoals bedoeld in art 19bis van het WIB 92. 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. minimaal AA-rating bij Standard & Poors of gelijkaardig bij een ander ratingbureau. Ook mag er maximaal 20% buiten de eurozone belegd worden, waardoor het wisselkoersrisico eveneens beperkt wordt.

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

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

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

5. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

5.1. Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

5.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

5.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

2020 bleek voor kwaliteitsobligaties van de eerste dag een uitdagend jaar. De vooruitzichten van beterschap voor de economie zond de Duitse overheidsrente op 10 jaar aanvankelijk verder omhoog om medio januari het hoogste punt in de voorbije zes maanden te bereiken. De ernst van de Coronapandemie werd echter stilaan duidelijk en geleidelijk aan werden economische groeivoorzichten neerwaarts herzien. Ook de kans op een normalisatie van de rentepolitiek verdween hierdoor uit het beeld. Het stilvallen van de economie door verschillende lockdowns maakte duidelijk dat de wereldeconomie voor het eerst sinds lang een recessie zou doorgaan. Groeilanden zouden ditmaal de dans niet ontspringen. In een eerste reactie viel de Duitse rente terug tot een nieuw dieptepunt wat de return van de portefeuille ten goede kwam. Deze reactie was echter van korte duur, want de kostprijs van de relance programma's van de nationale overheden maakte pijnlijk duidelijk dat dit koste zou gaan van sterk opverende schuldratio's. Dit laatste en de vooruitzichten van een toenemend aanbod van nieuwe leningen deed de rente 180° graden draaien en stond ze in een handomdraai weer aan het niveau van begin dit jaar. Hierdoor ging de snelle return van de portefeuille dan ook weer verloren. Daarbij kwam nog dat zelfs bij de topkwaliteit van uitgevers de credit spreads toenamen wat extra druk op de return van de portefeuille gaf. We sloten het eerste jaarhelft af met een resterende gemiddelde looptijd van 4,6 jaar en een sterke gemiddelde kredietkwaliteit van AA+

5.1.8. Toekomstig beleid

Naar de toekomst toe verwachten we een verder stimulerende houding van de centrale banken waardoor we voor de EUR rentecurve weinig veranderingen zien in de komende maanden. De helling van de curve blijft licht positief maar zelfs op langere looptijden blijft het rendement negatief. Daarom zoeken we om, binnen de vereiste minimum kredietkwaliteit (d.i. minimum AA-) bedrijfspapier binnen te nemen met positief restrendement. We zien ook nog verder potentieel in nauwere creditspreads gezien de uitbreiding van het kwantitatief beleid van de ECB. Dit biedt rendementspotentieel aan bedrijfsobligaties, zelfs van topkwaliteit.

5.1.9. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. 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 is in de laagste categorie, 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

		30/06/2020	30/06/2019
		EUR	EUR
	TOTAAL NETTO ACTIEF	8 800 822,27	10 522 952,57
I.	Vaste activa	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
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	8 250 830,74	9 789 574,02
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	7 538 930,74	9 073 874,02
a.	Obligaties	7 538 930,74	9 073 874,02
a.1.	Obligaties	7 538 930,74	9 073 874,02
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	711 900,00	715 700,00
F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	(35 857,50)	(8 338,13)
A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Schulden	(35 857,50)	(8 338,13)
a.	Te betalen bedragen (-)	(35 857,50)	(8 338,13)
V.	Deposito's en liquide middelen	505 860,55	644 833,99
A.	Banktegoeden op zicht	505 860,55	644 833,99
B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Overlopende rekeningen	79 988,48	96 882,69
A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Verkregen opbrengsten	92 360,99	110 960,40
C.	Toe te rekenen kosten (-)	(12 372,51)	(14 077,71)
D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	8 800 822,27	10 522 952,57
A.	Kapitaal	8 835 370,92	10 162 659,91
B.	Deelneming in het resultaat	9 349,07	(18 294,47)
C.	Overdragen resultaat	0,00	179 581,07
D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(43 897,72)	199 006,06

Accent Fund Bonds

5.3. Posten buiten-balanstelling

		30/06/2020	30/06/2019
		EUR	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 verkoop 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

		30/06/2020	30/06/2019
		EUR	EUR
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	(48 181,70)	182 994,81
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	(11 726,49)	197 606,46
a.	Obligaties	(11 726,49)	171 287,31
a.1.	Gerealiseerd resultaat	28 436,91	57 541,15
a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(40 163,40)	113 746,16
b.	Andere schuldinstrumenten	0,00	26 319,15
b.1.	Met "embedded" financiële derivaten	0,00	26 319,15
	Gerealiseerd resultaat	0,00	(350,39)
	Niet gerealiseerd resultaat	0,00	26 669,54
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	(36 100,00)	4 250,00
b.	Niet gerealiseerd resultaat	(36 100,00)	4 250,00
F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen	(355,21)	(18 861,65)
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(355,21)	(18 861,65)
b.1.	Gerealiseerd resultaat	(355,21)	(9 452,25)
b.2.	Niet gerealiseerd resultaat	0,00	(9 409,40)
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	47 463,65	71 509,66
A.	Dividenden	0,00	0,00
B.	Interesten (+/-)	48 699,92	71 509,66
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	48 699,92	67 379,07
b.	Deposito's en liquide middelen	0,00	4 130,59
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(1 236,27)	0,00
D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Roerende voorheffingen (-)	0,00	0,00
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Andere opbrengsten	0,00	0,00
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Andere	0,00	0,00
IV.	Exploitatiekosten	(43 179,67)	(55 498,41)
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(723,16)	(3 240,32)
B.	Financiële kosten (-)	(62,64)	(6,96)
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(2 550,57)	(3 063,17)
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(30 975,83)	(38 343,87)
a.	Financieel beheer	(27 347,99)	(34 324,56)
a.1.	Financieel beheer - algemeen	(27 347,99)	(34 324,56)
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(3 627,84)	(4 019,31)
b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(3 627,84)	(4 019,31)
E.	Administratie kosten	(119,05)	(1 149,00)
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(1 837,28)	(1 779,71)
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(625,00)	(625,00)
H.	Diensten en diverse goederen (-)	(2 178,00)	(3 023,98)
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taksen	(3 779,57)	(4 687,70)
K.	Andere kosten (-)	(328,57)	421,30
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	4 283,98	16 011,25
	Subtotaal II + III + IV		
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(43 897,72)	199 006,06
VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(43 897,72)	199 006,06

Accent Fund Bonds

5.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

5.5.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2020 (uitgedrukt in EUR)

	Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuill e	% netto-activa
I.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
	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	106,43	532 135,00		6,45%	6,05%
	BELGIUM 1% 16-22.06.26		300 000,00	EUR	108,43	325 284,00		3,94%	3,70%
					Totaal: België	857 419,00		10,39%	9,74%
	Duitsland (Bondsrepubliek)								
	GERMANY 0.5% 18-15.02.28		250 000,00	EUR	108,71	271 777,50		3,29%	3,09%
					Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)	271 777,50		3,29%	3,09%
	Frankrijk								
	CADES 4.375% 06-25.10.21		500 000,00	EUR	106,33	531 675,00		6,44%	6,04%
					Totaal: Frankrijk	531 675,00		6,44%	6,04%
					Totaal: Uitgegeven door een staat	1 660 871,50		20,13%	18,87%
	Uitgegeven door een kredietinstelling								
	Australië								
	ANZ BK 3.625% 12-18.7.20 EMTN		500 000,00	EUR	108,07	540 370,00		6,55%	6,14%
					Totaal: Australië	540 370,00		6,55%	6,14%
	Duitsland (Bondsrepubliek)								
	KFW 0.875% 19-04.07.39		100 000,00	EUR	114,33	114 332,00		1,39%	1,30%
					Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)	114 332,00		1,39%	1,30%
	Italië								
	CR PARMA 1% 19-25.03.27		600 000,00	EUR	107,76	646 542,00		7,84%	7,35%
					Totaal: Italië	646 542,00		7,84%	7,35%
	Caymaneilanden								
	IPIC GMTN 3.625% 30.5.23 EMTN		500 000,00	EUR	108,03	540 130,00		6,55%	6,14%
					Totaal: Caymaneilanden	540 130,00		6,55%	6,14%
	Nederland								
	BNG 0.625% 17-19.06.27 REGS		200 000,00	EUR	105,78	211 570,00		2,56%	2,40%
	RABOBK 1.625% 17-20.01.22		2 500 000,00	NOK	101,35	232 191,70		2,81%	2,64%
	SHELL INT F 1.625% 14-20.01.27		250 000,00	EUR	108,30	270 755,00		3,28%	3,08%
					Totaal: Nederland	714 516,70		8,66%	8,12%
					Totaal: Uitgegeven door een kredietinstelling	2 555 890,70		30,98%	29,04%
	Uitgegeven door een internationale instelling								
	Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
	EFBSF 0.5% 15-20.01.23		500 000,00	EUR	102,78	513 925,00		6,23%	5,84%
	EFB 0.875% 16-13.09.47		100 000,00	EUR	118,18	118 183,00		1,43%	1,34%
	EFB 1.5% 15-12.05.22		2 000 000,00	NOK	101,99	186 930,04		2,27%	2,12%
	EFB 2.75% 12-15.09.25		400 000,00	EUR	117,38	469 524,00		5,69%	5,34%
					Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)	1 288 562,04		15,62%	14,64%

Accent Fund Bonds

5.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Totaal: Uitgegeven door een internationale instelling					1 288 562,04		15,62%	14,64%
Uitgegeven door een privé-onderneming								
Frankrijk								
ANOFI 0.625% 16-05.04.24		200 000,00	EUR	102,34	204 678,00		2,48%	2,33%
Totaal: Frankrijk					204 678,00		2,48%	2,33%
Verenigde Staten van Amerika								
APPLE INC 1.375% 17-24.05.29		200 000,00	EUR	109,76	219 528,00		2,66%	2,49%
APPLE INC 1% 14-10.11.22		500 000,00	EUR	102,63	513 160,00		6,22%	5,83%
MERCK 1.125% 14-15.10.21		100 000,00	EUR	101,14	101 141,00		1,23%	1,15%
P&G 2% 12-16.08.22		550 000,00	EUR	104,40	574 205,50		6,96%	6,52%
WAL-MART 4.875% 09-21.9.29		300 000,00	EUR	140,30	420 894,00		5,10%	4,78%
Totaal: Verenigde Staten van Amerika					1 828 928,50		22,17%	20,78%
Totaal: Uitgegeven door een privé-onderneming					2 033 606,50		24,65%	23,11%
Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten					7 538 930,74		91,37%	85,66%
Totaal: Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					7 538 930,74		91,37%	85,66%
Andere effecten								
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Obligaties en andere schuldinstrumenten								
Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
AMUNDI BD EUR INFLAT-AE-/CAP	2	5 000,00	EUR	142,38	711 900,00	0,63%	8,63%	8,09%
Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					711 900,00		8,63%	8,09%
Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten					711 900,00		8,63%	8,09%
Totaal: ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					711 900,00		8,63%	8,09%
Totaal: Andere effecten					711 900,00		8,63%	8,09%
Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					8 250 830,74		100,00%	93,75%
II. Deposito's en liquide middelen								
Banktegoeden op zicht								
KBC Bank N.V.		USD			686,42			0,01%
KBC Bank N.V.		GBP			63,46			0,00%
KBC Bank N.V.		EUR			498 617,57			5,67%
KBC Bank N.V.		NOK			6 493,10			0,07%
Totaal - Banktegoeden op zicht					505 860,55			5,75%
Deposito's en liquide middelen					505 860,55			5,75%
III. Overige vorderingen en schulden					(35 857,50)			(0,41%)
IV. Andere					79 988,48			0,91%
V. Totaal van het netto-actief					8 800 822,27			100,00%

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

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij de volgende vennootschappen die instaan voor de financiële dienst:

- ABN Amro Bank N.V.. Belgisch kantoor, Rodeveldlaan 5 bus 4 - 2600 Berchem
- VDK Spaarbank, met zetel te Sint-Michielsplein 16 - 9000 Gent

Accent Fund Bonds

5.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2020 (in procenten van de effectenportefeuille)

Banken en kredietinstellingen	21,15%
Openbare non-profitinstellingen	20,13%
Supranationale organisaties	15,62%
Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	9,83%
Computerhardware en networking	8,88%
Beleggingsfondsen en leveranciers	8,63%
Diverse kapitaalgoederen	6,96%
Kleinhandel en warenhuizen	5,10%
Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	3,71%
Totaal:	100,00%

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2020 (in procenten van de effectenportefeuille)

Luxemburg (Groot-Hertogdom)	24,25%
Verenigde Staten van Amerika	22,17%
België	10,39%
Frankrijk	8,92%
Nederland	8,66%
Italië	7,84%
Australië	6,55%
Caymaneilanden	6,55%
Duitsland (Bondsrepubliek)	4,68%
Totaal:	100,00%

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2020 (in procenten van de effectenportefeuille)

EUR	94,92%
NOK	5,08%
Totaal:	100,00%

5.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment (uitgedrukt in EUR)

	1ste semester
Aankopen	0,00
Verkopen	885 698,50
Totaal 1	885 698,50
Inschrijvingen	0,00
Terugbetalingen	1 284 559,67
Totaal 2	1 284 559,67
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	9 230 248,63
Omloopsnelheid	(4,32%)
Gecorrigeerde omloopsnelheid	(3,24%)

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 de volgende vennootschappen die instaan voor de financiële dienst:

- ABN Amro Bank N.V., Belgisch bijkantoor, Rodeveldlaan 5 bus 4 - 2600 Berchem
- VDK Spaarbank, met zetel te Sint-Michielsplein 16 - 9000 Gent

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 in omloop op 30/06/2020

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
31/12/2018	Klasse C	Kapitalisatie	31,00	14 823,44	60 311,53
		Uitkering	0,00	3 581,06	3 962,81
		Totaal			64 274,33
31/12/2019	Klasse C	Kapitalisatie	0,00	12 740,56	47 570,97
		Uitkering	1 385,00	202,00	5 145,81
		Totaal			52 716,78
30/06/2020	Klasse C	Kapitalisatie	0,00	6 209,17	41 361,80
		Uitkering	0,00	490,42	4 655,39
		Totaal			46 017,19

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

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen
31/12/2018	Klasse C	Kapitalisatie	6 005,32	2 873 157,01
		Uitkering	0,00	576 061,61
31/12/2019	Klasse C	Kapitalisatie	0,00	2 488 118,72
		Uitkering	224 125,05	32 903,22
30/06/2020	Klasse C	Kapitalisatie	0,00	1 206 582,24
		Uitkering	0,00	77 977,43

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

Periode				Per aandeel
31/12/2018	12 284 093,53	Klasse C	Kapitalisatie	193,15
			Uitkering	160,25
31/12/2019	10 138 697,30	Klasse C	Kapitalisatie	195,58
			Uitkering	162,27
30/06/2020	8 800 822,27	Klasse C	Kapitalisatie	194,82
			Uitkering	159,58

5.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Klasse	KAP	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds start
C	KAP	(0,87%)	(0,05%)	(0,07%)	1,11%	2,31%

Accent Fund Bonds

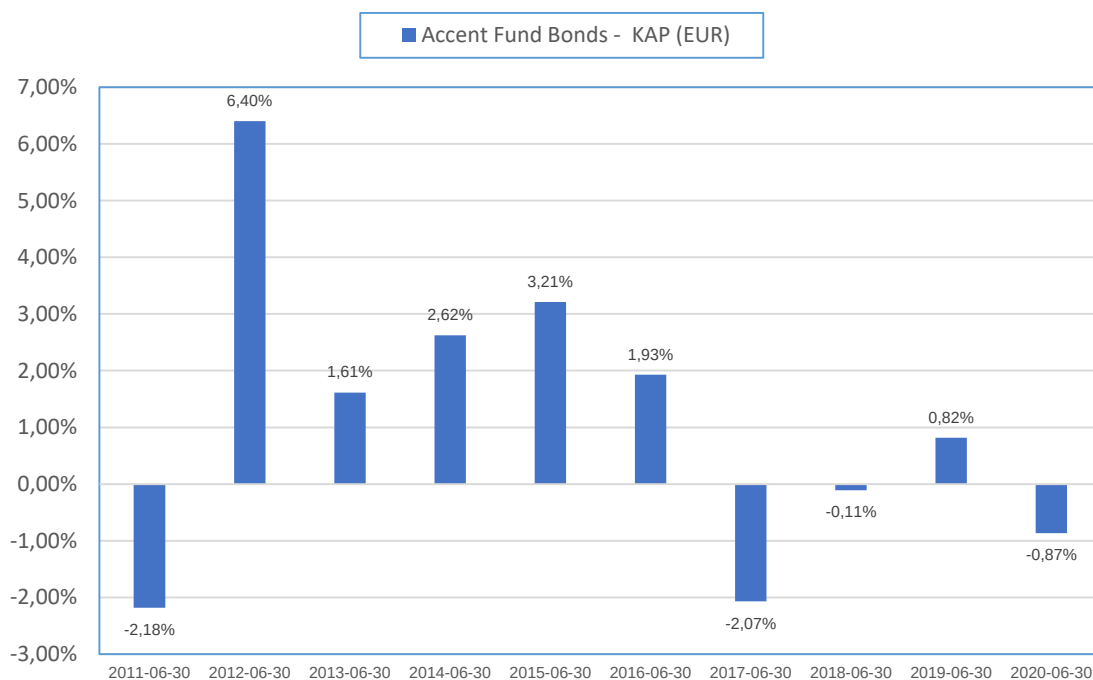
5.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Staafdiagram

Klasse C (KAP)

Jaar van oprichting : 2001

Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2020



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 herstructurerings, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

5.5.5. Kosten

(uitgedrukt in %)

Lopende kosten		
Klasse C	BE0948838819	0,91%
Klasse C	BE0175819557	0,91%

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 deponhouderende 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. margincalls). 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 2020

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 0,50%, maandelijks berekend en betaalbaar.
- voor de beheermaatschappij aan een jaarlijks percentage van 0,10%, 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.)

- de vergoeding van de beheermaatschappij
734,17 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
3 670,85 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
600,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
159,42 EUR
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
397,94 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
6 653,88 EUR
- Vergoeding van de onafhankelijk bestuurder
156,25 EUR

Voor een totaal van :
12 372,51 EUR

6. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

6.1. Beheerverslag van het compartiment

6.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Accent 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. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Société Générale Private Wealth Management SA (SGPWM).
Avenue Emile Reuter 11
2420 Luxembourg

6.1.3. Distributeur(s)

ABN Amro Bank N.V., Belgisch bijkantoor
Roderveldlaan 5, bus 4 – 2600 Berchem

VDK Spaarbank
Sint-Michielsplein 16, 9000 Gent

6.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

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 die luiden in euro, zijn uitgegeven door kwaliteitsdebiteuren en een resterende looptijd van maximaal 3 jaar hebben. Aanvullend hierop kunnen ook geldmarktbeleggingen gekocht worden die luiden in euro en een maximale looptijd van 12 maanden hebben.

Er kan niet formeel worden gegarandeerd dat de beleggingsdoelstelling van het compartiment daadwerkelijk zal worden behaald.

Het compartiment kan dus voor meer dan 10 % van zijn vermogen beleggen in schuldvorderingen zoals bedoeld in art 19bis van het WIB 92. 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 van beleggingskwaliteit (dat wil zeggen met een kredietrating van minimaal BBB- bij Standard & Poors of gelijkaardig bij een ander ratingbureau (zoals Moody's)). Dit kunnen zowel overheids- als bedrijfsobligaties zijn.

De belegger kan meer informatie over deze ratingschaal vinden op:

<https://ratings.standardandpoors.com/about/about-credit-ratings>

http://img.en25.com/Web/StandardandPoors/SP_CreditRatingsGuide.pdf

<https://www.moody.com/Pages/amr002001.aspx#intro>

De geldmarktinstrumenten bevatten voornamelijk commercial paper, schatkistcertificaten en obligaties met een resterende looptijd van minder dan een jaar. In uitzonderlijke marktomstandigheden die de belangen van de aandeelhouders zouden kunnen schaden, kan de beheerder, in het belang van de aandeelhouders, tot 100% van de activa van het compartiment beleggen in liquiditeiten en geldmarktinstrumenten 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, economische sectoren of regio's.

6. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

6.1. Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

6.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

6.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Naar de toekomst toe verwachten we een verder stimulerende houding van de centrale banken waardoor we voor de EUR rentecurve weinig veranderingen zien in de komende maanden. De helling van de curve blijft licht positief maar zelfs op langere looptijden blijft het rendement negatief. Daarom zoeken we om, binnen de vereiste minimum kredietkwaliteit (d.i. minimum AA-) bedrijfspapier binnen te nemen met positief restrendement. We zien ook nog verder potentieel in nauwere creditspreads gezien de uitbreiding van het kwantitatief beleid van de ECB. Dit biedt rendementspotentieel aan bedrijfsobligaties, zelfs van topkwaliteit.

6.1.8. Toekomstig beleid

We verwachten geen nieuwe renteverlaging door de ECB maar het uitgebreid kwantitatief programma kan de creditspreads opnieuw doen vernauwen. In die context houden we onze posities in de gekozen looptijden. Waar mogelijk zoeken we ook (overheids)leningen uit groeilanden daar de restrendementen op korte looptijden er nog positief zijn.

Voor de rest blijven we voorkeur geven aan bedrijfspapier. Financiële emissies blijven onderwogen.

6.1.9. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. 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 is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 2

Accent Fund Short Term Bonds

6.2. Balans

		30/06/2020	30/06/2019
		EUR	EUR
	TOTAAL NETTO ACTIEF	7 893 416,94	13 821 364,51
I.	Vaste activa	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
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	6 689 676,52	13 663 505,17
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	6 689 676,52	13 663 505,17
a.	Obligaties	6 689 676,52	13 663 505,17
a.1.	Obligaties	6 689 676,52	13 663 505,17
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
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	(435 645,37)	(6 684,59)
A.	Vorderingen	0,00	2 250,00
a.	Te ontvangen bedragen	0,00	2 250,00
B.	Schulden	(435 645,37)	(8 934,59)
a.	Te betalen bedragen (-)	(435 645,37)	(8 934,59)
V.	Deposito's en liquide middelen	1 592 789,44	73 603,12
A.	Banktegoeden op zicht	1 592 789,44	73 603,12
B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Overlopende rekeningen	46 596,35	90 940,81
A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Verkregen opbrengsten	56 878,91	103 718,93
C.	Toe te rekenen kosten (-)	(10 282,56)	(12 778,12)
D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	7 893 416,94	13 821 364,51
A.	Kapitaal	7 957 456,97	13 807 495,28
B.	Deelneming in het resultaat	4 344,61	(15 965,48)
C.	Overdragen resultaat	0,00	(143 560,91)
D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(68 384,64)	173 395,62

Accent Fund Short Term Bonds

6.3. Posten buiten-balanstelling

		30/06/2020	30/06/2019
		EUR	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 verkoop 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

		30/06/2020	30/06/2019
		EUR	EUR
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	(55 513,93)	161 840,17
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	(55 513,93)	161 840,17
a.	Obligaties	(55 513,93)	161 840,17
a.1.	Gerealiseerd resultaat	(3 982,76)	(299,30)
a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(51 531,17)	162 139,47
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
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen	0,00	0,00
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	9 658,55	43 392,21
A.	Dividenden	0,00	0,00
B.	Interesten (+/-)	12 408,46	43 392,21
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	12 408,46	25 256,95
b.	Deposito's en liquide middelen	0,00	18 135,26
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(2 749,91)	0,00
D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Roerende voorheffingen (-)	0,00	0,00
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Andere opbrengsten	0,00	0,00
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Andere	0,00	0,00
IV.	Exploitatiekosten	(22 529,26)	(31 836,76)
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(1 069,19)	(399,50)
B.	Financiële kosten (-)	(26,21)	(69,52)
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(2 103,09)	(2 390,43)
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(10 737,97)	(17 558,27)
a.	Financieel beheer	(8 312,06)	(14 697,78)
a.1.	Financieel beheer - algemeen	(8 312,06)	(14 697,78)
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(2 425,91)	(2 860,49)
b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(2 425,91)	(2 860,49)
E.	Administratie kosten	(117,18)	(1 354,58)
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(1 816,19)	(1 912,48)
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(625,00)	(625,00)
H.	Diensten en diverse goederen (-)	(2 087,24)	(2 932,32)
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taksen	(3 622,64)	(6 326,87)
K.	Andere kosten (-)	(324,55)	1 732,21
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(12 870,71)	11 555,45
	Subtotaal II + III + IV		
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(68 384,64)	173 395,62
VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(68 384,64)	173 395,62

Accent Fund Short Term Bonds

6.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

6.5.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2020 (uitgedrukt in EUR)

	Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaard e	% gehouden door de ICB's	% portefeuil l e	% netto- activa
I.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
	Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
	Obligaties en andere schuldinstrumenten								
	Uitgegeven door een kredietinstelling								
	Duitsland (Bondsrepubliek)								
	BK OF CHN/F 0.25% 19-17.04.22		154 000,00	EUR	99,00	152 467,70		2,28%	1,93%
	VW LEASING 0.25% 17-05.10.20		42 000,00	EUR	99,94	41 973,96		0,63%	0,53%
	VW LEASING 0.75% 11.08.20		300 000,00	EUR	100,02	300 072,00		4,49%	3,80%
			Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)			494 513,66		7,39%	6,26%
	Frankrijk								
	BANK OF CHI FRN 17-22.11.20		200 000,00	EUR	99,92	199 840,00		2,99%	2,53%
			Totaal: Frankrijk			199 840,00		2,99%	2,53%
	Verenigd Koninkrijk								
	GSK CAP 0.125% 20-12.05.23		200 000,00	EUR	100,01	200 014,00		2,99%	2,53%
	MONDI FIN 3.375% 12-28.09.20		400 000,00	EUR	100,58	402 312,00		6,01%	5,10%
			Totaal: Verenigd Koninkrijk			602 326,00		9,00%	7,63%
	Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
	BKCHNIA LUX 0.125% 20-16.01.23		200 000,00	EUR	98,12	196 242,00		2,93%	2,49%
	GLENCORE FI 3.375% 13-30.09.20		400 000,00	EUR	100,43	401 716,00		6,01%	5,09%
	HEID. C LUX 3.25% 13-21.10.21		300 000,00	EUR	103,26	309 771,00		4,63%	3,92%
			Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)			907 729,00		13,57%	11,50%
	Nederland								
	LEASEPLAN FRN 18-25.01.21		100 000,00	EUR	99,44	99 439,00		1,49%	1,26%
			Totaal: Nederland			99 439,00		1,49%	1,26%
	Portugal								
	PARPUBLICA 3.567% 05-22.9.20		289 000,00	EUR	100,75	291 155,94		4,35%	3,69%
			Totaal: Portugal			291 155,94		4,35%	3,69%
	Roemenië								
	UNICREDIT 0.502% 19-18.10.22		100 000,00	EUR	98,37	98 371,00		1,47%	1,25%
			Totaal: Roemenië			98 371,00		1,47%	1,25%
	Zweden								
	SEB 0.25% 20-19.05.23		200 000,00	EUR	100,58	201 170,00		3,01%	2,55%
			Totaal: Zweden			201 170,00		3,01%	2,55%
	Verenigde Staten van Amerika								
	MOR ST 1.875% 14-30.03.23		200 000,00	EUR	103,71	207 428,00		3,10%	2,63%
			Totaal: Verenigde Staten van Amerika			207 428,00		3,10%	2,63%
			Totaal: Uitgegeven door een kredietinstelling			3 101 972,60		46,37%	39,30%
	Uitgegeven door een privé-onderneming								
	Duitsland (Bondsrepubliek)								
	SAP 0.0% 20-17.05.23		100 000,00	EUR	100,03	100 028,00		1,50%	1,27%
	SCHAEFFLER 1.125% 19-26.3.22 REGS		44 000,00	EUR	97,04	42 698,92		0,64%	0,54%
			Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)			142 726,92		2,13%	1,81%

Accent Fund Short Term Bonds

6.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Denemarken								
ISS GLOBAL 1.125% 15-07.01.21		400 000,00	EUR	100,18	400 732,00		5,99%	5,08%
Totaal: Denemarken					400 732,00		5,99%	5,08%
Frankrijk								
ACCOR 2.625% 14-05.02.21		300 000,00	EUR	100,49	301 461,00		4,51%	3,82%
AUCHAN SA 1.75% 14-23.04.21		300 000,00	EUR	100,06	300 165,00		4,49%	3,80%
EUTELSAT 1.125% 16-23.06.21		400 000,00	EUR	100,11	400 420,00		5,99%	5,07%
ST GOBAIN 1.75% 20-03.04.23		200 000,00	EUR	103,64	207 286,00		3,10%	2,63%
Totaal: Frankrijk					1 209 332,00		18,08%	15,32%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
SES 4.75% 11-11.03.21		500 000,00	EUR	102,27	511 330,00		7,64%	6,48%
Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					511 330,00		7,64%	6,48%
Nederland								
DT AN FIN 1.625% 15-15.12.20		300 000,00	EUR	100,50	301 509,00		4,51%	3,82%
MYLAN 1.25% 16-23.11.20		300 000,00	EUR	100,09	300 285,00		4,49%	3,80%
Totaal: Nederland					601 794,00		9,00%	7,62%
Zweden								
SCA AB 2.5% 13-09.06.23		200 000,00	EUR	106,34	212 672,00		3,18%	2,69%
Totaal: Zweden					212 672,00		3,18%	2,69%
Verenigde Staten van Amerika								
ATT 2.5% 13-15.3.23		200 000,00	EUR	104,98	209 954,00		3,14%	2,66%
Totaal: Verenigde Staten van Amerika					209 954,00		3,14%	2,66%
Totaal: Uitgegeven door een privé-onderneming					3 288 540,92		49,16%	41,66%
Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten					6 390 513,52		95,53%	80,96%
Totaal: Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					6 390 513,52		95,53%	80,96%
Andere effecten								
Obligaties en andere schuldinstrumenten								
Uitgegeven door een privé-onderneming								
Verenigde Staten van Amerika								
INTERNATION 0.5% 18-25.09.21		300 000,00	EUR	99,72	299 163,00		4,47%	3,79%
Totaal: Verenigde Staten van Amerika					299 163,00		4,47%	3,79%
Totaal: Uitgegeven door een privé-onderneming					299 163,00		4,47%	3,79%
Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten					299 163,00		4,47%	3,79%
Totaal: Andere effecten					299 163,00		4,47%	3,79%
Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					6 689 676,52		100,00%	84,75%
II. Deposito's en liquide middelen								
Banktegoeden op zicht								
KBC Bank N.V.		EUR			1 592 789,44			20,18%
Totaal - Banktegoeden op zicht					1 592 789,44			20,18%
Deposito's en liquide middelen					1 592 789,44			20,18%
III. Overige vorderingen en schulden					(435 645,37)			(5,52%)
IV. Andere					46 596,35			0,59%

Accent Fund Short Term Bonds

6.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

	Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
V.	Totaal van het netto-actief					7 893 416,94			100,00%

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij de volgende vennootschappen die instaan voor de financiële dienst:

- ABN Amro Bank N.V.. Belgisch bijkantoor, Rodeveldlaan 5 bus 4 - 2600 Berchem
- VDK Spaarbank, met zetel te Sint-Michielsplein 16 - 9000 Gent

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2020 (in procenten van de effectenportefeuille)

Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	32,21%
Telecommunicatie	16,77%
Banken en kredietinstellingen	14,16%
Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	12,14%
Diverse diensten	5,99%
Vastgoed	4,51%
Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	4,51%
Kleinhandel en warenhuizen	4,49%
Bouwmaterialen en bouwindustrie	3,10%
Internet, software en IT-diensten	1,50%
Voertuigen	0,64%
Totaal:	100,00%

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2020 (in procenten van de effectenportefeuille)

Luxemburg (Groot-Hertogdom)	21,21%
Frankrijk	21,06%
Verenigde Staten van Amerika	10,71%
Nederland	10,48%
Duitsland (Bondsrepubliek)	9,53%
Verenigd Koninkrijk	9,00%
Zweden	6,19%
Denemarken	5,99%
Portugal	4,35%
Roemenië	1,47%
Totaal:	100,00%

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2020 (in procenten van de effectenportefeuille)

EUR	100,00%
Totaal:	100,00%

6.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment (uitgedrukt in EUR)

	1ste semester
Aankopen	1 535 539,00
Verkopen	1 320 141,00
Totaal 1	2 855 680,00
Inschrijvingen	74 874,00
Terugbetalingen	1 554 039,20
Totaal 2	1 628 913,20
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	8 461 491,12
Omloopsnelheid	14,50%
Gecorrigeerde omloopsnelheid	14,78%

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 de volgende vennootschappen die instaan voor de financiële dienst:

- ABN Amro Bank N.V.. Belgisch bijkantoor, Rodeveldlaan 5 bus 4 - 2600 Berchem
- VDK Spaarbank, met zetel te Sint-Michielsplein 16 - 9000 Gent

Accent Fund Short Term Bonds

6.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2020

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
31/12/2018	Klasse C	Uitkering	34 723,00	41 005,58	60 599,71
		Kapitalisatie	0,00	2 110,44	2 636,53
		Totaal			63 236,23
31/12/2019	Klasse C	Uitkering	0,00	25 296,32	35 303,39
		Kapitalisatie	0,00	121,54	2 514,99
		Totaal			37 818,37
30/06/2020	Klasse C	Uitkering	300,00	5 549,78	30 053,60
		Kapitalisatie	0,00	641,99	1 873,00
		Totaal			31 926,60

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

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen
31/12/2018	Klasse C	Uitkering	8 654 038,53	10 230 741,27
		Kapitalisatie	0,00	569 582,02
31/12/2019	Klasse C	Uitkering	0,00	6 316 789,01
		Kapitalisatie	0,00	32 885,29
30/06/2020	Klasse C	Uitkering	74 874,00	1 382 401,20
		Kapitalisatie	0,00	171 638,00

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

Periode				Per aandeel
31/12/2018	15 662 952,28	Klasse C	Uitkering	246,84
			Kapitalisatie	267,26
31/12/2019	9 492 567,90	Klasse C	Uitkering	249,63
			Kapitalisatie	270,28
30/06/2020	7 893 416,94	Klasse C	Uitkering	245,93
			Kapitalisatie	268,13

6.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Klasse	KAP	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds start
C	KAP	(0,82%)	(0,27%)	(0,06%)	0,42%	0,60%

Accent Fund Short Term Bonds

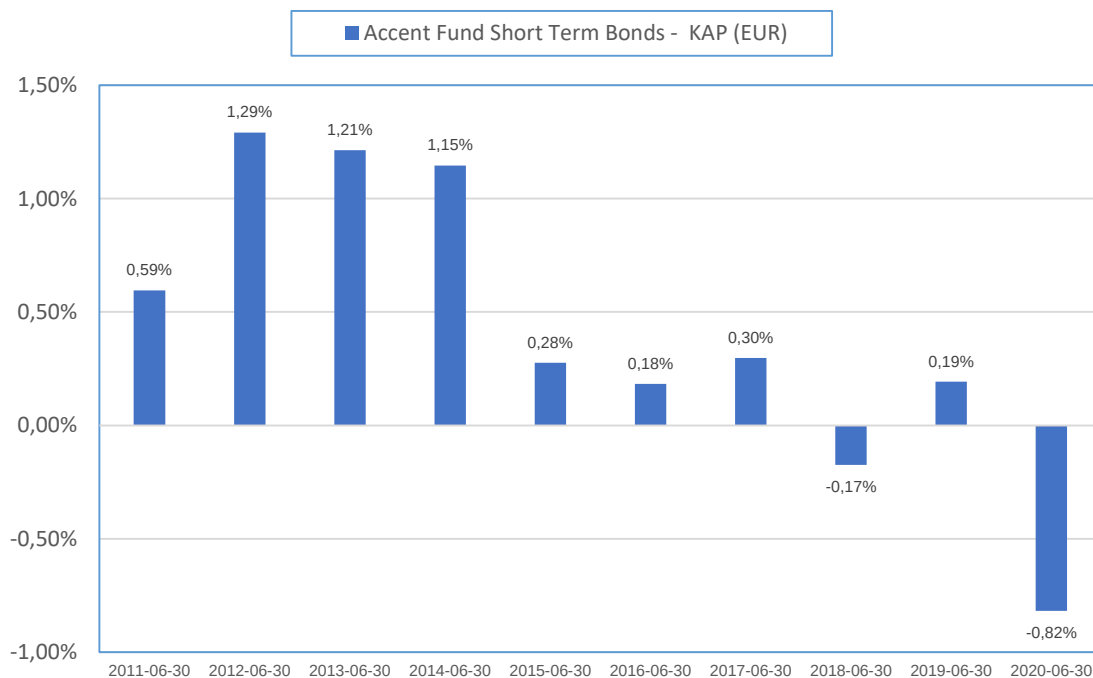
6.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Staafdiagram

Klasse C (KAP)

Jaar van oprichting : 2008

Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2020



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 herstructurerings, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

6.5.5. Kosten

(uitgedrukt in %)

Lopende kosten		
Klasse C	BE0948338661	0,43%
Klasse C	BE0948337655	0,42%

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 deponhouderende 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. margincalls). 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 2020

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 0,10%, maandelijks berekend en betaalbaar.
- voor de beheermaatschappij aan een jaarlijks percentage van 0,10%, 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.)

- de vergoeding van de beheermaatschappij
658,26 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
658,26 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
399,99 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
66,35 EUR
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
1 829,39 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
6 514,06 EUR
- Vergoeding van de onafhankelijk bestuurder
156,25 EUR

Voor een totaal van :
10 282,56 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. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

ABN Amro Bank N.V., Belgisch bijkantoor
Roderveldlaan 5, bus 4 – 2600 Berchem

7.1.3. Distributeur(s)

ABN Amro Bank N.V., Belgisch bijkantoor
Roderveldlaan 5, bus 4 – 2600 Berchem

VDK Spaarbank
Sint-Michielsplein 16, 9000 Gent

7.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

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 minimaal 30% en maximaal 60% bedragen.

Er kan niet formeel worden gegarandeerd dat de beleggingsdoelstelling van het compartiment daadwerkelijk zal worden behaald.

Het compartiment kan dus meer dan 10% van zijn vermogen beleggen in schuldvorderingen zoals bedoeld in artikel 19bis van het WIB 92. 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. Er wordt belegd in obligaties uitgegeven door overheden en door bedrijven. Er is geen minimale rating of looptijd voorzien. 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 kapitaalgarantie.

Het gebruik van derivaten is toegelaten om bepaalde marktrisico's af te dekken. Er kan meer bepaald gebruik worden gemaakt van termijncontracten, futures en opties om het wisselkoersrisico af te dekken. Derivaten worden ook gebruikt om snel de globale allocatie te wijzigen. De totale blootstelling aan de aandelenmarkten (zowel via rechtstreekse beleggingen als via derivaten en gestructureerde instrumenten) zal nooit meer dan 60% of minder dan 30% van de portefeuille bedragen.

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, economische sectoren of regio's.

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

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

7. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

7.1. Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

7.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

7.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

2020 startte in een omgeving van een economische uitbodeming met herstelpotentieel tijdens de tweede jaarhalf. Dit scenario werd al snel getest door de toenemende signalen van een escalerend virusprobleem in Azië, meer bepaald China. Toen Covid-19 globaal ging, vervielen de financiële markten in een risk off modus.

Na een sterk 2019 leken de aandelenmarkten ook in 2020 terug hoger te gaan tot de uitbraak van de Covid-19 epidemie de wereld in zijn greep kreeg. De stilgevallen economie zond de aandelenmarkten tientallen procenten lager. De aanzienlijke steunmaatregelen van centrale banken en overheden zorgden samen met de geleidelijke heropstart van het economische leven voor een gedeeltelijk herstel van aandelenmarkten. Door de griepepidemie verdween het Amerikaans-Chinese handelsconflict naar de achtergrond. Op sectorvlak profiteerden de Amerikaanse beurzen van het aanzienlijk gewicht van technologie- en aanverwante groeiaandelen, een sector waar we overwogen in bleven. Ook de gezondheidssector was prominent aanwezig in het fonds. Niet enkel de hoop op de snelle ontwikkeling van een vaccin tegen Covid-19, maar ook de toegenomen aandacht voor hygiëne en andere gezondheidsaspecten, speelden in de kaart van de sector. Door de onzekere toekomst werd het aandelengewicht licht onderwogen.

De Europese marktrente zette het jaar in met een duidelijk opwaarts gerichte trend, gedreven door een herstellend vertrouwen in de mondiale groei. Dit veranderde toen de markt risico-averser werd toen de pandemie globaal werd wat de Bundrente onder de -0,85% zond om daarna weer aan te trekken. Toenemende risicoaversie zorgde op zijn beurt voor toenemende creditspreads waardoor vooral de high yield markt zware klappen kreeg. Een sterk overheidsoptreden, zowel politiek als monetair herstelde enigszins het vertrouwen in het tweede kwartaal. De kredietkwaliteit van de obligatiecomponent is gemiddeld A- wat vrij stevig is. Hierdoor kon het rentedeel van de portefeuille tijdens deze turbulente eerste jaarhalf goed standhouden.

7.1.8. Toekomstig beleid

Voor het tweede jaarhalf van 2020 verwachten we een economisch herstel vanuit de diepe contractie die het eerste jaarhalf kenmerkte. Er blijven echter nog veel onzekerheden maar ook het risico op een terugkeer van de pandemie, misschien zelfs in een heviger vorm. Ook zogenaamde tweede ronde effecten kunnen de economie impacteren zowel op macro- als op microvlak.

Door deze aanhoudende onzekerheid en de vele vraagtekens blijven we bij aanvang van de tweede jaarhalf bij een onderwogen aandelenpositie. Over Europese aandelen zijn we niet enthousiast. Wat ons betreft wordt een onderwogen positionering in Europese aandelen gerechtvaardigd door een vertraging van zowel de economische groei als de winstgroei. Ook wijzen hogere politieke risico's erop dat Europa worstelt met structurele zwakke plekken. Op regionaal niveau handhaven we onze voorkeur voor Amerikaanse aandelen. In de afgelopen maanden hebben de Amerikaanse aandelenmarkten opnieuw meer veerkracht laten zien dan andere regio's. Bovendien kan het ondersteunende Fed-beleid gunstig zijn voor Amerikaanse aandelen. Ook kunnen Amerikaanse aandelenmarkten profiteren van een hoge blootstelling aan de IT-sector. Tegenover de aandelen van de groeiemarkten is onze houding eerder neutraal.

In de obligatiecomponent is er weinig tot geen potentieel voor overheidsleningen uit de kernlanden. Hoewel deze toch (als één van de weinig financiële activa) toch positief presteerden tijdens de eerste jaarhalf, achten we het opportuun om hun gewicht te vervangen door kwaliteitsdebiteuren (investment grade) in de klasse bedrijfsobligaties. Ook bij leningen uit groei landen zien we nog potentieel terwijl het segment high yield leningen, na een sterk herstel tijdens het tweede kwartaal, nog beperkt potentieel biedt. Daarom streven we in de tweede jaarhalf naar een overweging in het 'high reurn' deel van obligaties met klemtoon op groei landen.

7.1.9. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. 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 is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

7.2. Balans

		30/06/2020	30/06/2019
		EUR	EUR
	TOTAAL NETTO ACTIEF	108 436 462,06	127 315 392,39
I.	Vaste activa	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
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	100 016 585,63	115 288 921,47
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	49 590 069,38	55 510 097,22
a.	Obligaties	48 376 411,49	54 409 706,22
a.1.	Obligaties	48 376 411,49	54 409 706,22
b.	Andere schuldinstrumenten	1 213 657,89	1 100 391,00
b.1.	Met « embedded » financiële derivaten	759 400,00	751 280,00
b.2.	Zonder "embedded" financiële derivaten	454 257,89	349 111,00
B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	42 327 656,03	51 098 630,30
a.	Aandelen	42 327 656,03	51 098 630,30
a.1.	Aandelen	42 327 656,03	51 098 630,30
D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	8 098 860,22	8 680 193,95
F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	(646 205,33)	(66 717,99)
A.	Vorderingen	84 263,62	84 084,26
a.	Te ontvangen bedragen	78 450,89	80 080,84
b.	Fiscale tegoeden	5 812,73	4 003,42
B.	Schulden	(730 468,95)	(150 802,25)
a.	Te betalen bedragen (-)	(730 468,95)	(150 802,25)
V.	Deposito's en liquide middelen	8 847 492,15	11 739 467,10
A.	Banktegoeden op zicht	8 847 492,15	11 739 467,10
B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Overlopende rekeningen	218 589,61	353 721,81
A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Verkregen opbrengsten	388 570,61	556 978,57
C.	Toe te rekenen kosten (-)	(169 981,00)	(203 256,76)
D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	108 436 462,06	127 315 392,39
A.	Kapitaal	113 835 927,41	109 753 690,75
B.	Deelneming in het resultaat	420 348,76	(430 622,28)
C.	Overdragen resultaat	0,00	7 409 258,54
D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(5 819 814,11)	10 583 065,38

7.3. Posten buiten-balanstelling

		30/06/2020	30/06/2019
		EUR	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 verkoop 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

7.4. Resultatenrekening

		30/06/2020	30/06/2019
		EUR	EUR
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	(6 056 917,50)	10 101 243,02
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	(1 158 863,75)	1 243 582,08
a.	Obligaties	(1 131 084,10)	1 173 517,74
a.1.	Gerealiseerd resultaat	6 056,57	(361 803,92)
a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(1 137 140,67)	1 535 321,66
b.	Andere schuldinstrumenten	(27 779,65)	70 064,34
b.1.	Met "embedded" financiële derivaten	(31 702,09)	72 703,34
	Gerealiseerd resultaat	0,00	(38 993,06)
	Niet gerealiseerd resultaat	(31 702,09)	111 696,40
b.2.	Zonder "embedded" financiële derivaten	3 922,44	(2 639,00)
	Gerealiseerd resultaat	(1 750,00)	0,00
	Niet gerealiseerd resultaat	5 672,44	(2 639,00)
B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	(4 272 167,73)	8 092 694,36
a.	Aandelen	(4 272 167,73)	8 092 694,36
a.1.	Gerealiseerd resultaat	1 606 662,79	336 750,88
a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(5 878 830,52)	7 755 943,48
D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	(458 914,66)	787 450,07
a.	Gerealiseerd resultaat	67 531,94	(226 041,55)
b.	Niet gerealiseerd resultaat	(526 446,60)	1 013 491,62
F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen	(166 971,36)	(22 483,49)
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(166 971,36)	(22 483,49)
b.1.	Gerealiseerd resultaat	(166 971,36)	24 563,49
b.2.	Niet gerealiseerd resultaat	0,00	(47 046,98)
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	1 061 485,34	1 518 980,22
A.	Dividenden	713 198,94	1 019 639,19
B.	Interesten (+/-)	443 490,90	627 642,07
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	433 916,70	584 184,85
b.	Deposito's en liquide middelen	9 574,20	43 457,22
C.	Interesten in gevolge onttelingen (-)	(3 283,33)	0,00
D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Roerende voorheffingen (-)	(91 921,17)	(128 301,04)
a.	Van Belgische oorsprong	(2 127,00)	(29 073,60)
b.	Van buitenlandse oorsprong	(89 794,17)	(99 227,44)
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Andere opbrengsten	0,00	665,00
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	665,00
IV.	Exploitatiekosten	(824 381,95)	(1 037 822,86)
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(71 133,09)	(163 631,25)
B.	Financiële kosten (-)	(190,05)	(686,71)
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(14 784,27)	(26 614,29)
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(677 111,05)	(775 530,40)
a.	Financieel beheer	(669 280,88)	(766 196,35)
a.1.	Financieel beheer - algemeen	(669 280,88)	(766 196,35)
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(7 830,17)	(9 334,05)
b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(7 830,17)	(9 334,05)
E.	Administratie kosten	(444,96)	(11 929,09)
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(4 777,34)	(6 366,26)
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(625,00)	(625,00)
H.	Diensten en diverse goederen (-)	(2 888,88)	(3 741,65)
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taksen	(47 581,33)	(53 564,48)
K.	Andere kosten (-)	(4 845,98)	4 866,27
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	237 103,39	481 822,36
	Subtotaal II + III + IV		
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(5 819 814,11)	10 583 065,38
VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(5 819 814,11)	10 583 065,38

7.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

7.5.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2020
(uitgedrukt in EUR)

	Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuill e	% netto-activa
I.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
	Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
	België								
	AGEAS NV		17 000,00	EUR	31,54	536 180,00		0,54%	0,49%
	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		5 000,00	EUR	43,87	219 325,00		0,22%	0,20%
	KBC GROUPE SA		16 500,00	EUR	51,06	842 490,00		0,84%	0,78%
						Totaal: België		1,60%	1,47%
	Canada								
	TORONTO DOMINION BK		11 500,00	CAD	60,59	454 701,68		0,45%	0,42%
						Totaal: Canada		0,45%	0,42%
	Zwitserland								
	GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE		2 500,00	CHF	474,20	1 113 041,37		1,11%	1,03%
	NESTLE / ACT NOM		9 050,00	CHF	104,74	889 960,84		0,89%	0,82%
	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		2 800,00	CHF	328,35	863 186,82		0,86%	0,80%
	SONOVA HOLDING AG /NOM.		2 129,00	CHF	189,15	378 087,01		0,38%	0,35%
						Totaal: Zwitserland		3,24%	2,99%
	Duitsland (Bondsrepubliek)								
	BASF NAMEN-AKT.		8 000,00	EUR	49,88	399 040,00		0,40%	0,37%
	HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE		4 500,00	EUR	153,40	690 300,00		0,69%	0,64%
	SAP SE		4 000,00	EUR	124,32	497 280,00		0,50%	0,46%
	VONOVIA SE /NAMEN		7 000,00	EUR	54,58	382 060,00		0,38%	0,35%
						Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)		1,97%	1,82%
	Denemarken								
	COLOPLAST -B-		1 500,00	DKK	1 028,00	206 907,26		0,21%	0,19%
	NOVO NORDISK A/S /-B-		10 000,00	DKK	429,40	576 173,66		0,58%	0,53%
	ORSTED		2 000,00	DKK	765,40	205 404,43		0,21%	0,19%
						Totaal: Denemarken		0,99%	0,91%
	Frankrijk								
	AIR LIQUIDE		6 050,00	EUR	128,40	776 820,00		0,78%	0,72%
	DANONE.		3 261,00	EUR	61,56	200 747,16		0,20%	0,19%
	KERING SA		1 650,00	EUR	484,25	799 012,50		0,80%	0,74%
	LANOFI		8 000,00	EUR	90,65	725 200,00		0,73%	0,67%
	SCHNEIDER ELECTRIC SE		9 000,00	EUR	98,88	889 920,00		0,89%	0,82%
	TOTAL SA		20 266,00	EUR	33,98	688 537,35		0,69%	0,63%
	VINCI.		9 000,00	EUR	82,00	738 000,00		0,74%	0,68%
						Totaal: Frankrijk		4,82%	4,44%
	Verenigd Koninkrijk								
	ASTRAZENECA PLC		6 000,00	GBP	84,21	553 751,82		0,55%	0,51%
	BP PLC		152 454,00	GBP	3,07	513 287,03		0,51%	0,47%
	DIAGEO PLC		28 981,00	GBP	26,82	851 709,36		0,85%	0,79%
	HSBC HOLDINGS PLC		68 000,00	GBP	3,79	282 156,31		0,28%	0,26%
	PRUDENTIAL PLC		32 000,00	GBP	12,19	427 342,18		0,43%	0,39%
	RECKITT BENCKISER GROUP PLC		6 500,00	GBP	74,32	529 443,12		0,53%	0,49%
	RIO TINTO PLC /REG.		12 610,00	GBP	45,49	628 682,36		0,63%	0,58%
	ROYAL DUTCH SHELL /-B-		12 000,00	GBP	12,24	160 976,66		0,16%	0,15%
	VODAFONE GROUP PLC		310 000,00	GBP	1,29	437 804,35		0,44%	0,40%

Accent Fund Global

7.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Totaal: Verenigd Koninkrijk					4 385 153,19		4,38%	4,04%
Ierland								
ACCENTURE PLC		5 400,00	USD	214,72	1 035 442,04		1,04%	0,95%
LINDE PLC		2 000,00	USD	212,11	378 835,51		0,38%	0,35%
MEDTRONIC HOLDINGS LIMITED		7 000,00	USD	91,70	573 227,36		0,57%	0,53%
Totaal: Ierland					1 987 504,91		1,99%	1,83%
Italië								
ENEL		65 000,00	EUR	7,68	499 070,00		0,50%	0,46%
Totaal: Italië					499 070,00		0,50%	0,46%
Zuid-Korea (Republiek)								
SAMSUNG EL./SP.GDR(1/2VOT144A)		1 100,00	USD	1 103,00	1 083 497,05		1,08%	1,00%
Totaal: Zuid-Korea (Republiek)					1 083 497,05		1,08%	1,00%
Nederland								
ASML HOLDING NV		2 500,00	EUR	326,90	817 250,00		0,82%	0,75%
KONINKLIJKE DSM NV		5 500,00	EUR	123,20	677 600,00		0,68%	0,62%
NN GROUP N.V.		27 500,00	EUR	29,90	822 250,00		0,82%	0,76%
RANDSTAD N.V. (EUR 0.1)		12 500,00	EUR	39,66	495 750,00		0,50%	0,46%
STMICROELECTRONICS NV		11 000,00	EUR	24,20	266 200,00		0,27%	0,25%
Totaal: Nederland					3 079 050,00		3,08%	2,84%
Zweden								
ALFA LAVAL AB		28 000,00	SEK	204,40	545 334,38		0,55%	0,50%
INVESTOR AB B		15 500,00	SEK	491,70	726 199,36		0,73%	0,67%
VOLVO B		24 000,00	SEK	145,90	333 649,51		0,33%	0,31%
Totaal: Zweden					1 605 183,25		1,60%	1,48%
Verenigde Staten van Amerika								
ALPHABET INC -C-		810,00	USD	1 413,61	1 022 525,54		1,02%	0,94%
AMAZON COM INC		640,00	USD	2 758,82	1 576 750,13		1,58%	1,45%
AMGEN INC		3 500,00	USD	235,86	737 194,14		0,74%	0,68%
COMCAST CORP/-A-		13 000,00	USD	38,98	452 527,24		0,45%	0,42%
COSTCO WHOLESALE CORP		1 820,00	USD	303,21	492 804,25		0,49%	0,45%
HOME DEPOT INC.		4 800,00	USD	250,51	1 073 806,04		1,07%	0,99%
JPMORGAN CHASE & CO		10 000,00	USD	94,06	839 971,42		0,84%	0,77%
KIMBERLY CLARK CORP		4 500,00	USD	141,35	568 025,54		0,57%	0,52%
MCDONALD S CORP.		6 300,00	USD	184,47	1 037 829,08		1,04%	0,96%
MERCK		14 500,00	USD	77,33	1 001 326,13		1,00%	0,92%
MICROSOFT CORP.		6 200,00	USD	203,51	1 126 774,42		1,13%	1,04%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC WI		15 000,00	USD	51,13	684 899,09		0,68%	0,63%
NIKE INC B		11 500,00	USD	98,05	1 006 943,20		1,01%	0,93%
PAYPAL HOLDINGS INC		4 000,00	USD	174,23	622 361,14		0,62%	0,57%
PEPSICO INC		5 400,00	USD	132,26	637 796,04		0,64%	0,59%
PNC FINANCIAL SERVICES GP		4 600,00	USD	105,21	432 189,68		0,43%	0,40%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		3 225,00	USD	362,34	1 043 531,43		1,04%	0,96%
UNITEDHEALTH GROUP INC		850,00	USD	294,95	223 885,96		0,22%	0,21%
VISA INC -A		5 500,00	USD	193,17	948 772,10		0,95%	0,87%
WALT DISNEY		9 000,00	USD	111,51	896 222,54		0,90%	0,83%
ZOETIS INC -A-		1 550,00	USD	137,04	189 687,44		0,19%	0,17%
Totaal: Verenigde Staten van Amerika					16 615 822,55		16,61%	15,32%
Totaal: Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					42 327 656,03		42,32%	39,03%
Obligaties en andere schuldinstrumenten								
Uitgegeven door een staat								
België								

Accent Fund Global

7.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
BELGIUM 1.25% 18-22.04.33 REGS		2 000 000,00	EUR	115,51	2 310 260,00		2,31%	2,13%
ORES 4% 12-02.10.21		3 500 000,00	EUR	103,79	3 632 685,00		3,63%	3,35%
Totaal: België					5 942 945,00		5,94%	5,48%
Brazilië								
BRAZIL REP 2.875% 14-01.04.21		1 000 000,00	EUR	100,86	1 008 590,00		1,01%	0,93%
Totaal: Brazilië					1 008 590,00		1,01%	0,93%
Duitsland (Bondsrepubliek)								
GERMANY 0.5% 18-15.02.28		500 000,00	EUR	108,71	543 555,00		0,54%	0,50%
Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					543 555,00		0,54%	0,50%
Spanje								
SPANISH GOV 1.85% 19-30.07.35		1 000 000,00	EUR	115,07	1 150 670,00		1,15%	1,06%
SPANISH GOV 2.75% 14-31.10.24		1 000 000,00	EUR	112,76	1 127 600,00		1,13%	1,04%
Totaal: Spanje					2 278 270,00		2,28%	2,10%
Indonesië								
INDONESIA 2.625% 16-14.06.23		1 000 000,00	EUR	103,65	1 036 470,00		1,04%	0,96%
Totaal: Indonesië					1 036 470,00		1,04%	0,96%
Italië								
ITALY 1.75% 19-01.07.24 /BTP		1 000 000,00	EUR	104,88	1 048 780,00		1,05%	0,97%
ITALY 4.75% 08-01.08.23		750 000,00	EUR	113,65	852 352,50		0,85%	0,79%
Totaal: Italië					1 901 132,50		1,90%	1,75%
Litouwen (Republiek)								
LITHUANIA 3.375% 14-22.01.24		750 000,00	EUR	113,48	851 100,00		0,85%	0,78%
Totaal: Litouwen (Republiek)					851 100,00		0,85%	0,78%
Portugal								
PORTUGAL 4.95% 08-25.10.23		700 000,00	EUR	117,75	824 222,00		0,82%	0,76%
PORTUGUESE 2.2% 15-17.10.22		700 000,00	EUR	106,17	743 176,00		0,74%	0,69%
Totaal: Portugal					1 567 398,00		1,57%	1,45%
Slowakije (Slovaakse Republiek)								
SLOVAKIA 1.375% 15-21.01.27		450 000,00	EUR	109,40	492 304,50		0,49%	0,45%
Totaal: Slowakije (Slovaakse Republiek)					492 304,50		0,49%	0,45%
Totaal: Uitgegeven door een staat					15 621 765,00		15,62%	14,41%
Uitgegeven door een kredietinstelling								
België								
ASPA 3.875% 16-24.05.26		1 500 000,00	EUR	100,94	1 514 175,00		1,51%	1,40%
Totaal: België					1 514 175,00		1,51%	1,40%
Duitsland (Bondsrepubliek)								
KFW 0.875% 19-04.07.39		1 500 000,00	EUR	114,33	1 714 980,00		1,71%	1,58%
Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					1 714 980,00		1,71%	1,58%
Frankrijk								
FCM FRN 04-PERP.		1 000 000,00	EUR	71,46	714 570,00		0,71%	0,66%
BNPP FRN 17-07.06.24		1 500 000,00	EUR	99,32	1 489 770,00		1,49%	1,37%
PICARD GRPE FRN 17-30.11.23 REGS		1 000 000,00	EUR	95,97	959 710,00		0,96%	0,89%
SOLVAY FIN 5.118% 15-PERP		700 000,00	EUR	101,24	708 701,00		0,71%	0,65%
Totaal: Frankrijk					3 872 751,00		3,87%	3,57%
Italië								
CR PARMA 1% 19-25.03.27		1 000 000,00	EUR	107,76	1 077 570,00		1,08%	0,99%
Totaal: Italië					1 077 570,00		1,08%	0,99%

Accent Fund Global

7.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CK HUTCHISO 1.125% 19-17.10.28		1 000 000,00	EUR	98,43	984 320,00		0,98%	0,91%
GAZ CAP 5.338% 13-25.09.20		750 000,00	GBP	100,49	826 016,42		0,83%	0,76%
GLENCORE FI 1.25% 15-17.03.21		1 250 000,00	EUR	99,92	1 248 950,00		1,25%	1,15%
Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					3 059 286,42		3,06%	2,82%
Nederland								
LEASEPLAN 0.75% 17-03.10.22		1 000 000,00	EUR	98,66	986 640,00		0,99%	0,91%
RABOBK 1.625% 17-20.01.22		10 000 000,00	NOK	101,35	928 766,79		0,93%	0,86%
TEVA 0.375% 16-25.7.20 REGS/POOL		750 000,00	EUR	99,54	454 257,89		0,45%	0,42%
TEVA PHARM 1.25% 15-31.3.23 REGS		1 000 000,00	EUR	92,88	928 830,00		0,93%	0,86%
Totaal: Nederland					3 298 494,68		3,30%	3,04%
Verenigde Staten van Amerika								
GS FRN 17-09.09.22		2 000 000,00	EUR	99,35	1 987 040,00		1,99%	1,83%
IMMS US 0.625% 19-13.06.25		700 000,00	EUR	95,46	668 227,00		0,67%	0,62%
Totaal: Verenigde Staten van Amerika					2 655 267,00		2,65%	2,45%
Totaal: Uitgegeven door een kredietinstelling					17 192 524,10		17,19%	15,85%
Uitgegeven door een internationale instelling								
Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
LIB 1.5% 15-12.05.22		30 000 000,00	NOK	101,99	2 803 950,66		2,80%	2,59%
Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					2 803 950,66		2,80%	2,59%
Totaal: Uitgegeven door een internationale instelling					2 803 950,66		2,80%	2,59%
Uitgegeven door een privé-onderneming								
België								
AB INBEV 2% 16-17.03.28		1 000 000,00	EUR	107,68	1 076 780,00		1,08%	0,99%
BEKAERT 0% 16-09.06.21 /CV		800 000,00	EUR	94,92	759 400,00		0,76%	0,70%
BEKAERT 2.75% 19-25.10.26		400 000,00	EUR	102,45	409 812,00		0,41%	0,38%
EANDIS 1.75% 14-04.12.26		500 000,00	EUR	108,32	541 580,00		0,54%	0,50%
EANDIS 2.75% 12-30.11.22		200 000,00	EUR	105,70	211 404,00		0,21%	0,19%
MONTEA 3.355% 14-28.05.21		600 000,00	EUR	97,87	587 246,29		0,59%	0,54%
SOLVAY 0.5% 19-06.09.29 REGS		700 000,00	EUR	94,23	659 617,00		0,66%	0,61%
WDVP 3.375% 14-13.06.21		132 000,00	EUR	100,30	132 392,66		0,13%	0,12%
Totaal: België					4 378 231,95		4,38%	4,04%
Tsjechië (Tsjechische Republiek)								
ČESKE DRAH 1.875% 16-25.05.23		1 000 000,00	EUR	102,33	1 023 260,00		1,02%	0,94%
Totaal: Tsjechië (Tsjechische Republiek)					1 023 260,00		1,02%	0,94%
Duitsland (Bondsrepubliek)								
SCHAEFFLER 1.125% 19-26.3.22 REGS		800 000,00	EUR	97,04	776 344,00		0,78%	0,72%
Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					776 344,00		0,78%	0,72%
Frankrijk								
AXA FRN 03-PERP EMTN		540 000,00	EUR	70,72	381 898,80		0,38%	0,35%
BOLLORE 2.875% 15-29.07.21		1 000 000,00	EUR	101,22	1 012 190,00		1,01%	0,93%
CARMILA 2.375% 16-16.09.24		1 000 000,00	EUR	100,60	1 006 040,00		1,01%	0,93%
TOTAL SA 2.708% 16-PERP		1 000 000,00	EUR	101,67	1 016 750,00		1,02%	0,94%
Totaal: Frankrijk					3 416 878,80		3,42%	3,15%
Portugal								
GALP GAS NA 1.375% 16-19.09.23		1 000 000,00	EUR	101,53	1 015 290,00		1,02%	0,94%
Totaal: Portugal					1 015 290,00		1,02%	0,94%
Verenigde Staten van Amerika								
APPLE INC 1.375% 17-24.05.29		1 000 000,00	EUR	109,76	1 097 640,00		1,10%	1,01%
CELANESE US 1.125% 16-26.09.23		510 000,00	EUR	98,55	502 620,30		0,50%	0,46%

Accent Fund Global

7.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Totaal: Verenigde Staten van Amerika					1 600 260,30		1,60%	1,48%
Totaal: Uitgegeven door een privé-onderneming					12 210 265,05		12,21%	11,26%
Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten					47 828 504,81		47,82%	44,11%
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Aandelen								
Ierland								
ISHARES MSCI JAPAN	2	205 000,00	EUR	12,48	2 559 425,00	0,25%	2,56%	2,36%
ISH MSCI EM MK / EX TR FD USD	2	47 000,00	EUR	34,22	1 608 340,00	0,07%	1,61%	1,48%
Totaal: Ierland					4 167 765,00		4,17%	3,84%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
ABERD/ASIA PACIFIC EQ-A2-/CAP	2	17 500,00	USD	83,14	1 299 224,19	0,06%	1,30%	1,20%
Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					1 299 224,19		1,30%	1,20%
Totaal: Aandelen					5 466 989,19		5,47%	5,04%
Totaal: ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					5 466 989,19		5,47%	5,04%
Totaal: Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					95 623 150,03		95,61%	88,18%
Andere effecten								
Obligaties en andere schuldinstrumenten								
Uitgegeven door een kredietinstelling								
Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
ISG ISSUER 0% 16-30.03.21		2 000 000,00	USD	98,63	1 761 564,57		1,76%	1,62%
Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					1 761 564,57		1,76%	1,62%
Totaal: Uitgegeven door een kredietinstelling					1 761 564,57		1,76%	1,62%
Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten					1 761 564,57		1,76%	1,62%
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Aandelen								
Frankrijk								
CARM EMERG A EUR 3D	3	770,00	EUR	989,77	762 122,90	0,10%	0,76%	0,70%
Totaal: Frankrijk					762 122,90		0,76%	0,70%
Totaal: Aandelen					762 122,90		0,76%	0,70%
Obligaties en andere schuldinstrumenten								
Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
AWF GL INF BD AHCR/CAP	2	3 400,00	USD	92,07	279 548,13	0,02%	0,28%	0,26%
AXA WF F GL CONV -F- CAP	2	10 000,00	EUR	159,02	1 590 200,00	0,20%	1,59%	1,47%
Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					1 869 748,13		1,87%	1,72%
Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten					1 869 748,13		1,87%	1,72%
Totaal: ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					2 631 871,03		2,63%	2,43%
Totaal: Andere effecten					4 393 435,60		4,39%	4,05%
Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					100 016 585,63		100,00%	92,24%
II. Deposito's en liquide middelen								
Banktegoeden op zicht								
KBC Bank N.V.		SEK			11 298,40			0,01%
KBC Bank N.V.		USD			3 095 905,95			2,86%
KBC Bank N.V.		CAD			12 778,92			0,01%

Accent Fund Global

7.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

	Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
	KBC Bank N.V.		GBP			1 624 611,52			1,50%
	KBC Bank N.V.		DKK			58 269,49			0,05%
	KBC Bank N.V.		JPY			1 139 875,94			1,05%
	KBC Bank N.V.		EUR			2 670 692,08			2,46%
	KBC Bank N.V.		CHF			187 578,77			0,17%
	KBC Bank N.V.		TRY			5,62			0,00%
	KBC Bank N.V.		NOK			46 475,46			0,04%
						Totaal - Banktegoeden op zicht	8 847 492,15		8,16%
						Deposito's en liquide middelen	8 847 492,15		8,16%
III.	Overige vorderingen en schulden					(646 205,33)			(0,60%)
IV.	Andere					218 589,61			0,20%
V.	Totaal van het netto-actief					108 436 462,06			100,00%

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

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

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij de volgende vennootschappen die instaan voor de financiële dienst:

- ABN Amro Bank N.V.. Belgisch bijkantoor, Rodeveldlaan 5 bus 4 - 2600 Berchem
- VDK Spaarbank, met zetel te Sint-Michielsplein 16 - 9000 Gent

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2020 (in procenten van de effectenportefeuille)

Openbare non-profitinstellingen	15,62%
Banken en kredietinstellingen	13,80%
Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	9,64%
Beleggingsfondsen en leveranciers	8,10%
Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	5,07%
Kleinhandel en warenhuizen	3,94%
Elektronica en halfgeleiders	3,21%
Diverse diensten	3,10%
Chemische producten	3,02%
Supranationale organisaties	2,80%
Internet, software en IT-diensten	2,65%
Energie- en watervoorziening	2,47%
Voeding en frisdranken	2,41%
Olie en aardgas	2,38%
Verzekeringsmaatschappijen	2,32%
Tabak en alcoholische dranken	2,15%
Vastgoed	2,11%
Verkeer en vervoer	2,04%
Bouwmaterialen en bouwindustrie	1,85%
Non-ferrometalen	1,80%
Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	1,35%
Voertuigen	1,11%
Computerhardware en networking	1,10%
Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	1,04%
Textiel, kleding en lederwaren	1,01%
Elektrische toestellen en onderdelen	0,89%
Biotechnologie	0,74%
Bosbouw, papier en bosbouwproducten	0,57%
Machinebouw en industriële uitrusting	0,55%
Diverse kapitaalgoederen	0,53%
Telecommunicatie	0,44%
Gezondheidszorg en sociale diensten	0,22%
Totaal:	100,00%

7.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2020 (in procenten van de effectenportefeuille)

Verenigde Staten van Amerika	20,87%
België	13,43%
Frankrijk	12,87%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)	10,79%
Nederland	6,38%
Ierland	6,15%
Duitsland (Bondsrepubliek)	5,00%
Verenigd Koninkrijk	4,38%
Italië	3,48%
Zwitserland	3,24%
Portugal	2,58%
Spanje	2,28%
Zweden	1,60%
Zuid-Korea (Republiek)	1,08%
Indonesië	1,04%
Tsjechië (Tsjechische Republiek)	1,02%
Brazilië	1,01%
Denemarken	0,99%
Litouwen (Republiek)	0,85%
Slowakije (Slovaakse Republiek)	0,49%
Canada	0,45%
Totaal:	100,00%

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2020 (in procenten van de effectenportefeuille)

EUR	61,74%
USD	23,02%
GBP	5,21%
NOK	3,73%
CHF	3,24%
SEK	1,60%
DKK	0,99%
CAD	0,45%
Totaal:	100,00%

7.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment (uitgedrukt in EUR)

	1ste semester
Aankopen	6 367 141,10
Verkopen	14 625 203,65
Totaal 1	20 992 344,75
Inschrijvingen	2 060 924,55
Terugbetalingen	14 288 289,00
Totaal 2	16 349 213,55
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	113 640 808,51
Omloopsnelheid	4,09%
Gecorrigeerde omloopsnelheid	4,80%

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 de volgende vennootschappen die instaan voor de financiële dienst:

- ABN Amro Bank N.V., Belgisch bijkantoor, Rodeveldlaan 5 bus 4 - 2600 Berchem
- VDK Spaarbank, met zetel te Sint-Michielsplein 16 - 9000 Gent

7.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2020

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
31/12/2018	Klasse C	Uitkering	8 289,56	16 933,38	56 903,86
		Kapitalisatie	9 659,64	66 274,24	382 305,73
		Totaal			439 209,59
31/12/2019	Klasse C	Uitkering	18 046,00	11 169,49	63 780,37
		Kapitalisatie	3 114,49	50 483,87	334 936,36
		Totaal			398 716,73
30/06/2020	Klasse C	Uitkering	6 178,00	6 422,49	63 535,88
		Kapitalisatie	725,31	39 948,65	295 713,02
		Totaal			359 248,90

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

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen
31/12/2018	Klasse C	Uitkering	2 403 176,22	4 819 732,94
		Kapitalisatie	2 929 224,22	20 001 724,46
31/12/2019	Klasse C	Uitkering	5 379 346,39	3 292 238,06
		Kapitalisatie	958 861,56	15 539 269,45
30/06/2020	Klasse C	Uitkering	1 833 152,89	1 886 646,70
		Kapitalisatie	227 771,66	12 401 642,30

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

Periode				Per aandeel
31/12/2018	124 423 867,07	Klasse C	Uitkering	271,14
			Kapitalisatie	285,10
31/12/2019	126 816 922,33	Klasse C	Uitkering	304,88
			Kapitalisatie	320,57
30/06/2020	108 436 462,06	Klasse C	Uitkering	284,98
			Kapitalisatie	305,46

7.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Klasse	KAP	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds start
C	KAP	(1,40%)	0,75%	0,36%	2,84%	3,75%

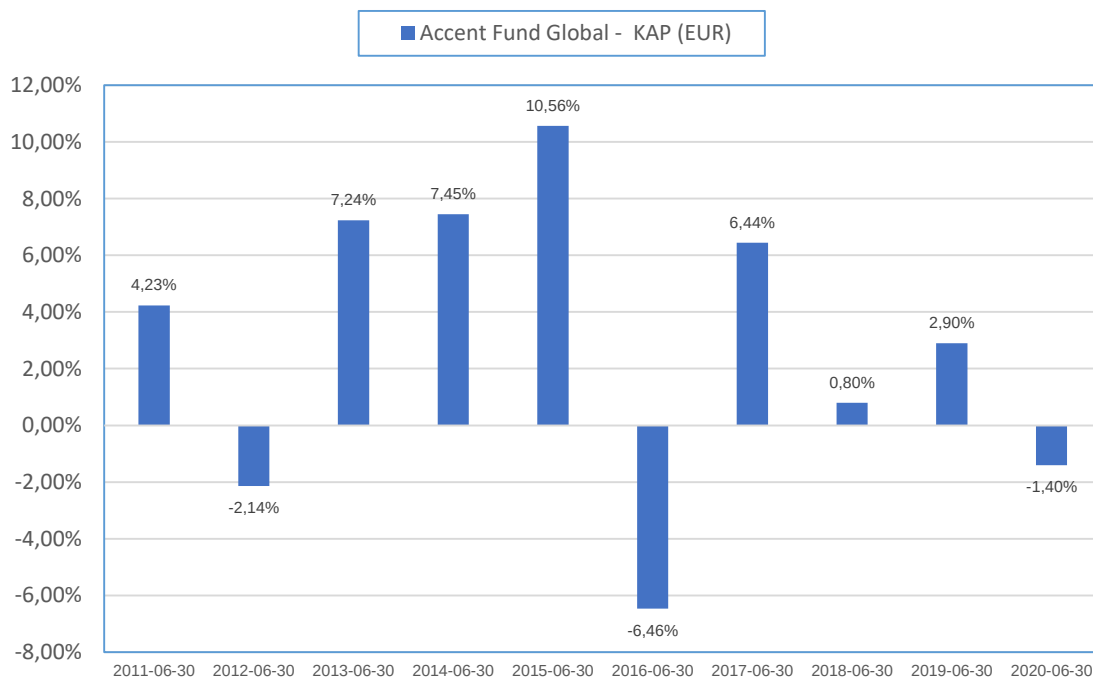
7.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Staafdiagram

Klasse C (KAP)

Jaar van oprichting : 1991

Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2020



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, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

7.5.5. Kosten

(uitgedrukt in %)

Lopende kosten		
Klasse C	BE0131608763	1,33%
Klasse C	BE6266260601	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 deponhouderende 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. margincalls). 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 2020

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 1,10%, maandelijks berekend en betaalbaar.
- voor de beheermaatschappij aan een jaarlijks percentage van 0,10%, 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.)

- de vergoeding van de beheermaatschappij
9 049,85 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
99 548,32 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
1 250,01 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
1 854,17 EUR
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
4 665,96 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
53 456,44 EUR
- Vergoeding van de onafhankelijk bestuurder
156,25 EUR

Voor een totaal van :
169 981,00 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. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

ABN Amro Bank N.V., Belgisch bijkantoor
Roderveldlaan 5, bus 4 – 2600 Berchem ,

8.1.3. Distributeur(s)

ABN Amro Bank N.V., Belgisch bijkantoor
Roderveldlaan 5, bus 4 – 2600 Berchem ,

VDK Spaarbank
Sint-Michielsplein 16, 9000 Gent

8.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

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 belegd in diverse beleggingsmunten met een nadruk op bedrijfs- en converteerbare obligaties.

Er kan niet formeel worden gegarandeerd dat de beleggingsdoelstelling van het compartiment daadwerkelijk zal worden behaald.

Het compartiment kan dus meer dan 10% van zijn vermogen beleggen in schuldvorderingen zoals bedoeld in artikel 19bis van het WIB 92. 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 belegt dit compartiment in leningen uitgegeven door emittenten met een gemiddeld lagere kredietwaardigheid of in leningen in andere munten. Er kan belegd worden in gestructureerde instrumenten met of zonder kapitaalgarantie. Er kan ook kan belegd worden in omgekeerd converteerbare obligaties en obligaties (of andere vastrentende waarden) die gekoppeld zijn aan een aandeel, beursindex of vreemde munt. Er is geen minimale rating of looptijd voorzien. 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 wisselkoersrisico: Accent Fund Yield Opportunities heeft de mogelijkheid om zich via termijntransacties in te dekken tegen wisselkoersrisico's.

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

8. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

8.1. Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

8.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

8.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De vooruitzichten voor 2020 waren aanvankelijk vrij gunstig voor Yield Opportunities. Een geleidelijk aan herstellende economie en een genereus blijvend monetair beleid waren een mooie omgeving voor het meer risicodragend deel van de portefeuille. De High Yield markt ging dan ook positief van start en noteerde na zes weken al ruim 1,25% hoger dan bij jaarbegin. Eind februari zetten de risicoactiva hun daling in (aandelen simultaan met high yield leningen) om pas een bodem te vinden in de tweede helft van maart. De liquiditeit droogde in sommige delen van de markt volledig op waardoor wilde bewegingen ontstonden. High Yield obligaties, zowel in EUR als in USD, corrigeerden 20% terwijl ook leningen uit de groeilanden (vooral overheidspapier) een zelfde daling ondergingen. Op het deviezenfront was de NOK als cyclische munt het meest kwetsbaar. Binnen de portefeuille maakten we vanaf april van de gecorrigeerde prijzen gebruik om afgestrafte posities te verzwaren ten nadele van de kwaliteitsposities. Zo werd het High Yield bestanddeel met 5% opgetrokken tot 29%. Het gewicht van de groeilanden (zowel bedrijfs- als overheidsleningen) werd nagenoeg verdubbeld tot 28% van de portefeuille. Deze wijzigingen werden uitgevoerd ten koste van kwaliteit- bedrijfsobligaties en overheidsleningen zonder of met zeer beperkt restrendement.

8.1.8. Toekomstig beleid

Gezien de negatieve rentevergoedingen bij het overgrote deel van de Europese staatsleningen maar ook bij een toenemend aandeel van kwaliteitsemissanten bij de bedrijfsleningen, zoeken we in toenemende mate rendement in het meer risicodragend deel van de rentemarkt. Onze voorkeur blijft hierbij uitgaan naar groeilanden. Vooral bij de overheidsleningen, zijn de rentevergoedingen er nog in veel gevallen positief ondanks de sterke kredietwaardigheid. Ook bedrijfspapier uit deze regio behoort tot onze voorkeur. Voor High Yield leningen bij bedrijfsobligaties worden we wat selectiever na de sterke remonte tijdens het tweede kwartaal. We kijken hier dan vooral uit naar het betere segment van de High Yield (BB niveau) en fallen angels (d.i. bedrijven die hun investment grade status na downgrades verloren).

8.1.9. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. 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 is in de laagste categorie, 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

		30/06/2020	30/06/2019
		EUR	EUR
	TOTAAL NETTO ACTIEF	19 727 898,09	23 597 529,42
I.	Vaste activa	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
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	19 139 745,53	21 893 218,77
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	17 451 725,53	20 640 615,01
a.	Obligaties	16 817 872,23	20 107 338,01
a.1.	Obligaties	16 817 872,23	20 107 338,01
b.	Andere schuldinstrumenten	633 853,30	533 277,00
b.1.	Met « embedded » financiële derivaten	482 434,00	483 404,00
b.2.	Zonder "embedded" financiële derivaten	151 419,30	49 873,00
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	1 688 020,00	1 252 603,76
F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	(113 058,61)	(20 061,65)
A.	Vorderingen	3 105,00	10 525,00
a.	Te ontvangen bedragen	3 105,00	10 525,00
B.	Schulden	(116 163,61)	(30 586,65)
a.	Te betalen bedragen (-)	(116 163,61)	(30 586,65)
V.	Deposito's en liquide middelen	601 445,23	1 547 677,53
A.	Banktegoeden op zicht	601 445,23	1 547 677,53
B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Overlopende rekeningen	99 765,94	176 694,77
A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Verkregen opbrengsten	130 041,91	212 505,29
C.	Toe te rekenen kosten (-)	(30 275,97)	(35 810,52)
D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	19 727 898,09	23 597 529,42
A.	Kapitaal	20 153 096,70	11 657 638,72
B.	Deelneming in het resultaat	36 530,98	(35 493,18)
C.	Overdragen resultaat	0,00	11 263 638,03
D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(461 729,59)	711 745,85

Accent Fund Yield Opportunities

8.3. Posten buiten-balanstelling

		30/06/2020	30/06/2019
		EUR	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 verkoop 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

		30/06/2020	30/06/2019
		EUR	EUR
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	(518 284,55)	601 385,27
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	(449 653,99)	529 314,95
a.	Obligaties	(465 024,21)	459 148,14
a.1.	Gerealiseerd resultaat	61 045,08	(12 571,57)
a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(526 069,29)	471 719,71
b.	Andere schuldinstrumenten	15 370,22	70 166,81
b.1.	Met "embedded" financiële derivaten	14 810,74	70 476,31
	Gerealiseerd resultaat	71 238,70	0,00
	Niet gerealiseerd resultaat	(56 427,96)	70 476,31
b.2.	Zonder "embedded" financiële derivaten	559,48	(309,50)
	Gerealiseerd resultaat	(182,50)	0,00
	Niet gerealiseerd resultaat	741,98	(309,50)
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	(51 961,50)	81 623,67
a.	Gerealiseerd resultaat	(41 493,20)	(22 020,00)
b.	Niet gerealiseerd resultaat	(10 468,30)	103 643,67
F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen	(16 669,06)	(9 553,35)
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(16 669,06)	(9 553,35)
b.1.	Gerealiseerd resultaat	(16 669,06)	(9 553,35)
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	186 645,93	261 667,12
A.	Dividenden	0,00	0,00
B.	Interesten (+/-)	188 567,53	261 667,12
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	188 567,53	259 703,23
b.	Deposito's en liquide middelen	0,00	1 963,89
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(1 921,60)	0,00
D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Roerende voorheffingen (-)	0,00	0,00
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Andere opbrengsten	0,00	0,00
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Andere	0,00	0,00
IV.	Exploitatiekosten	(130 090,97)	(151 306,54)
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(3 968,58)	(1 066,10)
B.	Financiële kosten (-)	(131,74)	(14,36)
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(6 070,18)	(6 682,33)
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(106 725,98)	(126 374,27)
a.	Financieel beheer	(102 037,63)	(120 360,09)
a.1.	Financieel beheer - algemeen	(102 037,63)	(120 360,09)
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(4 688,35)	(6 014,18)
b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(4 688,35)	(6 014,18)
E.	Administratie kosten	(153,26)	(2 341,87)
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(2 164,93)	(2 269,84)
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(625,00)	(625,00)
H.	Diensten en diverse goederen (-)	(1 923,94)	(2 767,41)
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taksen	(7 456,05)	(9 404,22)
K.	Andere kosten (-)	(871,31)	238,86
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	56 554,96	110 360,58
	Subtotaal II + III + IV		
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(461 729,59)	711 745,85
VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(461 729,59)	711 745,85

Accent Fund Yield Opportunities

8.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

8.5.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2020 (uitgedrukt in EUR)

	Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuill e	% netto-activa
I.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
	Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
	Obligaties en andere schuldinstrumenten								
	Uitgegeven door een staat								
	België								
	ORES 4% 12-02.10.21		700 000,00	EUR	103,79	726 537,00		3,80%	3,68%
						Totaal: België		3,80%	3,68%
	Brazilië								
	BRAZIL REP 2.875% 14-01.04.21		400 000,00	EUR	100,86	403 436,00		2,11%	2,05%
						Totaal: Brazilië		2,11%	2,05%
	Chili								
	CHILE 0.83% 19-02.07.31		100 000,00	EUR	97,67	97 671,00		0,51%	0,50%
						Totaal: Chili		0,51%	0,50%
	China (Volksrepubliek)								
	CHINA 0.50% 19-12.11.31 REGS		300 000,00	EUR	96,64	289 908,00		1,51%	1,47%
						Totaal: China (Volksrepubliek)		1,51%	1,47%
	Hongarije (Republiek)								
	HUNGARY 1.125% 20-28.04.26		200 000,00	EUR	100,94	201 874,00		1,05%	1,02%
						Totaal: Hongarije (Republiek)		1,05%	1,02%
	Indonesië								
	INDONESIA (0.90% 20-14.02.27		250 000,00	EUR	94,72	236 790,00		1,24%	1,20%
	INDONESIA 2.625% 16-14.06.23		750 000,00	EUR	103,65	777 352,50		4,06%	3,94%
						Totaal: Indonesië		5,30%	5,14%
	Israël								
	ISRAEL 1.5% 19-16.01.29		200 000,00	EUR	106,91	213 812,00		1,12%	1,08%
						Totaal: Israël		1,12%	1,08%
	Litouwen (Republiek)								
	LITHUANIA 2.125% 14-29.10.26		150 000,00	EUR	115,24	172 860,00		0,90%	0,88%
						Totaal: Litouwen (Republiek)		0,90%	0,88%
	Marokko								
	MOROCCO 3.5% 14-19.06.24		200 000,00	EUR	109,05	218 090,00		1,14%	1,11%
						Totaal: Marokko		1,14%	1,11%
	Mexico								
	MEXICO 1.625% 15-06.03.24		200 000,00	EUR	100,97	201 950,00		1,06%	1,02%
						Totaal: Mexico		1,06%	1,02%
	Filipijnen								
	PHILIPPINE GOV 0.875% 7.05.27		200 000,00	EUR	97,91	195 824,00		1,02%	0,99%
						Totaal: Filipijnen		1,02%	0,99%
	Qatar								
	QATAR 2.375% 16-02.06.21		300 000,00	USD	101,15	270 980,53		1,42%	1,37%
						Totaal: Qatar		1,42%	1,37%

Accent Fund Yield Opportunities

8.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Roemenië								
ROMANIA 2.875% 14-28.10.24		200 000,00	EUR	105,09	210 174,00		1,10%	1,07%
Totaal: Roemenië					210 174,00		1,10%	1,07%
Verenigde Staten van Amerika								
USA 0.25% 15-15.01.25 /INFL		750 000,00	USD	105,25	763 236,38		3,99%	3,87%
Totaal: Verenigde Staten van Amerika					763 236,38		3,99%	3,87%
Totaal: Uitgegeven door een staat					4 980 495,41		26,02%	25,25%
Uitgegeven door een kredietinstelling								
België								
ASPA 3.875% 16-24.05.26		400 000,00	EUR	100,94	403 780,00		2,11%	2,05%
\$AGERPAR 1.375% 17-23.05.24		200 000,00	EUR	100,39	200 788,00		1,05%	1,02%
Totaal: België					604 568,00		3,16%	3,06%
Frankrijk								
IFCM FRN 04-PERP.		400 000,00	EUR	71,46	285 828,00		1,49%	1,45%
INPP FRN 17-07.06.24		750 000,00	EUR	99,32	744 885,00		3,89%	3,78%
IFICARD GRPE FRN 17-30.11.23 REGS		300 000,00	EUR	95,97	287 913,00		1,50%	1,46%
\$OLVAY FIN 5.118% 15-PERP		300 000,00	EUR	101,24	303 729,00		1,59%	1,54%
Totaal: Frankrijk					1 622 355,00		8,48%	8,22%
Verenigd Koninkrijk								
INEOS FIN 2.125% 17-15.11.25		200 000,00	EUR	94,88	189 760,00		0,99%	0,96%
Totaal: Verenigd Koninkrijk					189 760,00		0,99%	0,96%
Ierland								
\$MURFIT KAP 1.50% 19-15.09.27		200 000,00	EUR	95,37	190 742,00		1,00%	0,97%
Totaal: Ierland					190 742,00		1,00%	0,97%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
GAZ CAP 5.338% 13-25.09.20		250 000,00	GBP	100,49	275 338,81		1,44%	1,40%
\$LENCORE FI 1.25% 15-17.03.21		400 000,00	EUR	99,92	399 664,00		2,09%	2,03%
Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					675 002,81		3,53%	3,42%
Nederland								
RABOBK 1.625% 17-20.01.22		2 500 000,00	NOK	101,35	232 191,70		1,21%	1,18%
TEVA 0.375% 16-25.7.20 REGS/POOL		250 000,00	EUR	99,54	151 419,30		0,79%	0,77%
TEVA PHARM 1.25% 15-31.3.23 REGS		500 000,00	EUR	92,88	464 415,00		2,43%	2,35%
Totaal: Nederland					848 026,00		4,43%	4,30%
Zweden								
\$EB 2.5% 14-28.05.26		300 000,00	EUR	100,81	302 442,00		1,58%	1,53%
Totaal: Zweden					302 442,00		1,58%	1,53%
Verenigde Staten van Amerika								
IFORD MC FRN 17-01.12.24		100 000,00	EUR	83,39	83 391,00		0,44%	0,42%
LEHMAN 4.75% 04-16.01.14 DEFLT		400 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Totaal: Verenigde Staten van Amerika					83 391,00		0,44%	0,42%
Totaal: Uitgegeven door een kredietinstelling					4 516 286,81		23,60%	22,89%
Uitgegeven door een internationale instelling								
Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
IFIB 1.5% 15-12.05.22		4 000 000,00	NOK	101,99	373 860,09		1,95%	1,90%
Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					373 860,09		1,95%	1,90%
Totaal: Uitgegeven door een internationale instelling					373 860,09		1,95%	1,90%
Uitgegeven door een privé-onderneming								

Accent Fund Yield Opportunities

8.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
België								
BEKAERT 0% 16-09.06.21 /CV		200 000,00	EUR	94,92	189 850,00		0,99%	0,96%
MONTEA 3.355% 14-28.05.21		200 000,00	EUR	97,87	195 748,76		1,02%	0,99%
WDP 3.375% 14-13.06.21		243 000,00	EUR	100,30	243 722,86		1,27%	1,24%
Totaal: België					629 321,62		3,29%	3,19%
Brazilië								
VALE 3.75% 12-10.01.23		100 000,00	EUR	102,83	102 833,00		0,54%	0,52%
Totaal: Brazilië					102 833,00		0,54%	0,52%
Tsjechië (Tsjechische Republiek)								
CESKE DRAH 1.875% 16-25.05.23		400 000,00	EUR	102,33	409 304,00		2,14%	2,07%
Totaal: Tsjechië (Tsjechische Republiek)					409 304,00		2,14%	2,07%
Duitsland (Bondsrepubliek)								
BILFINGER 4.50% 19-14.06.24		100 000,00	EUR	100,85	100 846,00		0,53%	0,51%
Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					100 846,00		0,53%	0,51%
Spanje								
CELLNEX TEL 1.0% 20-20.04.27		200 000,00	EUR	95,27	190 532,00		1,00%	0,97%
FER EMISION 3.375% 13-7.6.21		300 000,00	EUR	102,65	307 944,00		1,61%	1,56%
Totaal: Spanje					498 476,00		2,60%	2,53%
Frankrijk								
AXA FRN 03-PERP EMTN		100 000,00	EUR	70,72	70 722,00		0,37%	0,36%
BOLLORE 2.875% 15-29.07.21		300 000,00	EUR	101,22	303 657,00		1,59%	1,54%
CARMILA 2.375% 16-16.09.24		400 000,00	EUR	100,60	402 416,00		2,10%	2,04%
CRDT AGR AS 4.5% 14-PERP		200 000,00	EUR	109,27	218 532,00		1,14%	1,11%
ERAMET 4.196% 17-28.02.24 REGS		200 000,00	EUR	86,39	172 780,00		0,90%	0,88%
FAURECIA 2.375% 19-15.06.27		100 000,00	EUR	93,15	93 146,00		0,49%	0,47%
LA MONDIALE 5.05% 14-PERP		250 000,00	EUR	110,19	275 477,50		1,44%	1,40%
LA POSTE SA 3.125% 18-PERP		300 000,00	EUR	102,68	308 052,00		1,61%	1,56%
MERCIALYS 1.787% 14-31.03.23		500 000,00	EUR	97,17	485 825,00		2,54%	2,46%
SPIE SA 3.125% 17-22.03.24		300 000,00	EUR	99,57	298 719,00		1,56%	1,51%
TEREOS FIN 4.125% 16-16.06.23		200 000,00	EUR	85,65	171 300,00		0,89%	0,87%
TOTAL SA 2.708% 16-PERP		300 000,00	EUR	101,67	305 025,00		1,59%	1,55%
Totaal: Frankrijk					3 105 651,50		16,23%	15,74%
Hongkong								
CNAC HK FIN 1.75% 18-14.06.22		100 000,00	EUR	99,44	99 442,00		0,52%	0,50%
Totaal: Hongkong					99 442,00		0,52%	0,50%
Ierland								
ARDAGH PCK 2.125% 19-15.08.26		100 000,00	EUR	96,11	96 106,00		0,50%	0,49%
Totaal: Ierland					96 106,00		0,50%	0,49%
Italië								
ELECOM IT 1.125% 26.3.22 /CV		300 000,00	EUR	97,53	292 584,00		1,53%	1,48%
Totaal: Italië					292 584,00		1,53%	1,48%
Mexico								
NEMAK 3.25% 17-15.3.24 REGS		350 000,00	EUR	94,40	330 403,50		1,73%	1,67%
PEMEX 2.5% 17-21.08.21		200 000,00	EUR	96,56	193 118,00		1,01%	0,98%
Totaal: Mexico					523 521,50		2,74%	2,65%
Nederland								
IKQ EURO 3.625% 18-1.04.26 REGS		100 000,00	EUR	101,31	101 313,00		0,53%	0,51%
THE FRUIT 5.75% 17.12.19(RBG)		423 000,00	EUR	89,19	377 256,78		1,97%	1,91%
Totaal: Nederland					478 569,78		2,50%	2,43%
Portugal								

Accent Fund Yield Opportunities

8.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
GALP GAS NA 1.375% 16-19.09.23		400 000,00	EUR	101,53	406 116,00		2,12%	2,06%
Totaal: Portugal					406 116,00		2,12%	2,06%
Zweden								
ERICSSON LM 1.875% 17-01.03.24		100 000,00	EUR	102,31	102 310,00		0,53%	0,52%
Totaal: Zweden					102 310,00		0,53%	0,52%
Verenigde Staten van Amerika								
CELANESE US 1.125% 16-26.09.23		102 000,00	EUR	98,55	100 524,06		0,53%	0,51%
Totaal: Verenigde Staten van Amerika					100 524,06		0,53%	0,51%
Totaal: Uitgegeven door een privé-onderneming					6 945 605,46		36,29%	35,21%
Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten					16 816 247,77		87,86%	85,24%
Totaal: Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					16 816 247,77		87,86%	85,24%
Andere effecten								
Obligaties en andere schuldinstrumenten								
Uitgegeven door een staat								
Zuid-Korea (Republiek)								
KOREA 2.5% 19-19.06.29		200 000,00	USD	109,23	195 086,62		1,02%	0,99%
Totaal: Zuid-Korea (Republiek)					195 086,62		1,02%	0,99%
Totaal: Uitgegeven door een staat					195 086,62		1,02%	0,99%
Uitgegeven door een kredietinstelling								
Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
SG ISSUER 0% 16-30.03.21		500 000,00	USD	98,63	440 391,14		2,30%	2,23%
Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					440 391,14		2,30%	2,23%
Verenigde Staten van Amerika								
LEHMAN BR 4% 05-9.3.15/DEFLT		400 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Totaal: Verenigde Staten van Amerika					0,00		0,00%	0,00%
Totaal: Uitgegeven door een kredietinstelling					440 391,14		2,30%	2,23%
Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten					635 477,76		3,32%	3,22%
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Fonds								
Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CAND SRI BDG HY SHS -R- DIS	3	5 000,00	EUR	101,07	505 350,00	0,07%	2,64%	2,56%
Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					505 350,00		2,64%	2,56%
Totaal: Fonds					505 350,00		2,64%	2,56%
Obligaties en andere schuldinstrumenten								
Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
AXA WF F GL CONV -F- CAP	2	2 000,00	EUR	159,02	318 040,00	0,04%	1,66%	1,61%
BLUEBAY EM CORP BD FD -R- EUR	2	2 000,00	EUR	186,69	373 380,00	0,09%	1,95%	1,89%
GS EM DB-I (ACC.)(EUR-HED)CAP	2	25 000,00	EUR	19,65	491 250,00	0,01%	2,57%	2,49%
Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					1 182 670,00		6,18%	5,99%
Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten					1 182 670,00		6,18%	5,99%
Totaal: ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					1 688 020,00		8,82%	8,56%
Totaal: Andere effecten					2 323 497,76		12,14%	11,78%
Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					19 139 745,53		100,00%	97,02%

Accent Fund Yield Opportunities

8.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

	Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
II.	Deposito's en liquide middelen								
	Banktegoeden op zicht								
	KBC Bank N.V.		USD			216 597,96			1,10%
	KBC Bank N.V.		EUR			140 052,58			0,71%
	KBC Bank N.V.		NOK			244 794,69			1,24%
						Totaal - Banktegoeden op zicht			3,05%
						Deposito's en liquide middelen			3,05%
III.	Overige vorderingen en schulden					(113 058,61)			(0,57%)
IV.	Andere					99 765,94			0,51%
V.	Totaal van het netto-actief					19 727 898,09			100,00%

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

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

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij de volgende vennootschappen die instaan voor de financiële dienst:

- ABN Amro Bank N.V.. Belgisch bijkantoor, Rodeveldlaan 5 bus 4 - 2600 Berchem
- VDK Spaarbank, met zetel te Sint-Michielsplein 16 - 9000 Gent

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2020 (in procenten van de effectenportefeuille)

Openbare non-profitinstellingen	27,04%
Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	15,61%
Banken en kredietinstellingen	10,29%
Beleggingsfondsen en leveranciers	8,82%
Vastgoed	6,94%
Verkeer en vervoer	5,33%
Telecommunicatie	3,06%
Verzekeringsmaatschappijen	2,95%
Voertuigen	2,74%
Olie en aardgas	2,60%
Diverse diensten	2,14%
Energie- en watervoorziening	2,12%
Diverse handelsvennootschappen	1,97%
Supranationale organisaties	1,95%
Non-ferrometalen	1,89%
Bouwmaterialen en bouwindustrie	1,56%
Chemische producten	1,04%
Landbouw en visserij	0,89%
Mijnbouw, kolen- en staalindustrie	0,54%
Verpakkingsindustrie	0,50%
Totaal:	100,00%

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2020 (in procenten van de effectenportefeuille)

Frankrijk	24,70%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)	16,60%
België	10,24%
Nederland	6,93%
Indonesië	5,30%
Verenigde Staten van Amerika	4,95%
Mexico	3,79%
Brazilië	2,65%
Spanje	2,60%
Tsjechië (Tsjechische Republiek)	2,14%
Portugal	2,12%
Zweden	2,11%
Italië	1,53%

Accent Fund Yield Opportunities

8.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

China (Volksrepubliek)	1,51%
Ierland	1,50%
Qatar	1,42%
Marokko	1,14%
Israël	1,12%
Roemenië	1,10%
Hongarije (Republiek)	1,05%
Filipijnen	1,02%
Zuid-Korea (Republiek)	1,02%
Verenigd Koninkrijk	0,99%
Litouwen (Republiek)	0,90%
Duitsland (Bondsrepubliek)	0,53%
Hongkong	0,52%
Chili	0,51%
Totaal:	100,00%

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2020 (in procenten van de effectenportefeuille)

EUR	86,67%
USD	8,72%
NOK	3,17%
GBP	1,44%
Totaal:	100,00%

8.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment (uitgedrukt in EUR)

	1ste semester
Aankopen	3 727 374,78
Verkopen	3 742 652,15
Totaal 1	7 470 026,93
Inschrijvingen	336 353,46
Terugbetalingen	1 943 833,53
Totaal 2	2 280 186,99
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	20 601 905,28
Omloopsnelheid	25,19%
Gecorrigeerde omloopsnelheid	24,76%

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 de volgende vennootschappen die instaan voor de financiële dienst:

- ABN Amro Bank N.V., Belgisch bijkantoor, Rodevelddaan 5 bus 4 - 2600 Berchem
- VDK Spaarbank, met zetel te Sint-Michielsplein 16 - 9000 Gent

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2020

Periode		Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
31/12/2018	Klasse C	Kapitalisatie	258,00	15 801,57
		Uitkering	100 862,00	40 480,11
		Totaal		177 301,78
31/12/2019	Klasse C	Kapitalisatie	230,00	8 631,53
		Uitkering	7 038,00	20 842,09
		Totaal		155 096,15
30/06/2020	Klasse C	Kapitalisatie	0,00	2 483,63
		Uitkering	2 675,00	11 789,62
		Totaal		143 497,90

Accent Fund Yield Opportunities

8.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen
31/12/2018	Klasse C	Kapitalisatie	47 324,22	2 914 383,27
		Uitkering	13 050 961,48	5 190 509,84
31/12/2019	Klasse C	Kapitalisatie	42 605,70	1 600 584,21
		Uitkering	907 965,79	2 686 336,76
30/06/2020	Klasse C	Kapitalisatie	0,00	452 166,05
		Uitkering	336 353,46	1 491 667,48

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

Periode				Per aandeel
31/12/2018	24 394 203,82	Klasse C	Kapitalisatie	179,96
			Uitkering	125,43
31/12/2019	21 936 741,60	Klasse C	Kapitalisatie	186,64
			Uitkering	130,09
30/06/2020	19 727 898,09	Klasse C	Kapitalisatie	182,77
			Uitkering	126,18

8.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

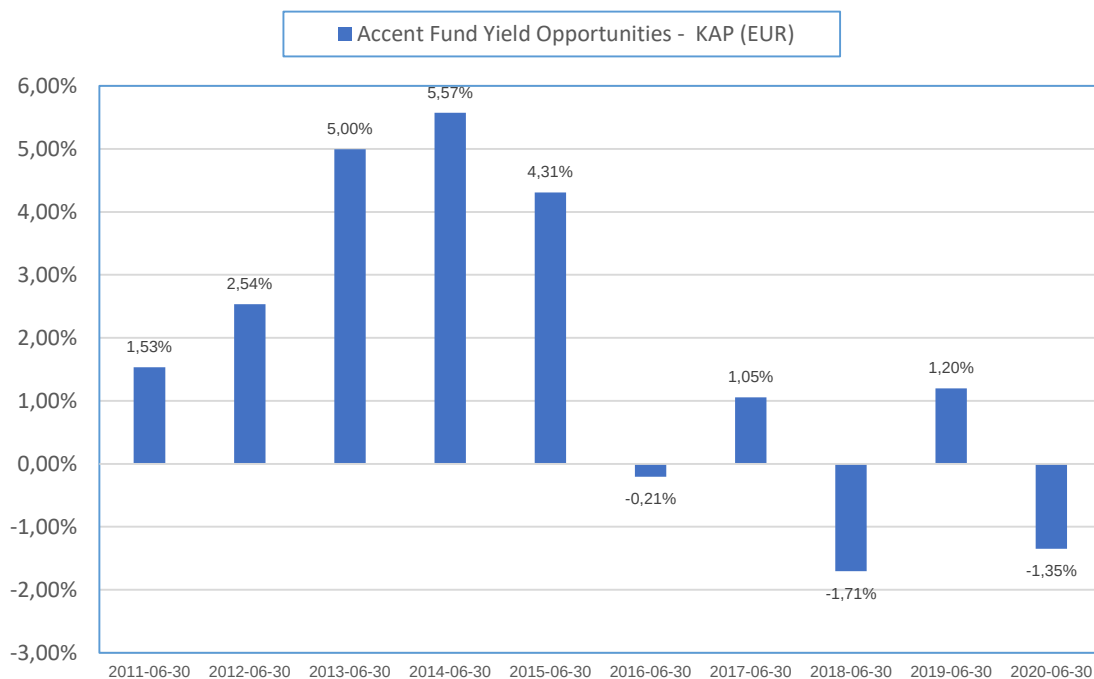
Klasse	KAP	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds start
C	KAP	(1,35%)	(0,63%)	(0,21%)	1,76%	2,21%

Staafdiagram

Klasse C (KAP)

Jaar van oprichting : 2003

Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2020



8.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

8.5.5. Kosten

(uitgedrukt in %)

Lopende kosten		
Klasse C	BE0948839825	1,20%
Klasse C	BE0940078513	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 depothoudende 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. margincalls). 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 2020

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 0,90%, maandelijks berekend en betaalbaar.
- voor de beheermaatschappij aan een jaarlijks percentage van 0,10%, 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.)

- de vergoeding van de beheermaatschappij
1 646,25 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
14 816,21 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
742,25 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
368,07 EUR
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
458,26 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
12 088,68 EUR
- Vergoeding van de onafhankelijk bestuurder
156,25 EUR

Voor een totaal van :
30 275,97 EUR

9. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

9.1. Beheerverslag van het compartiment

9.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Europe Equity DBI-RDT werd gelanceerd op 29 juni 2018.

9.1.2. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

ABN Amro Bank N.V., Belgisch bijkantoor
Roderveldlaan 5, bus 4 – 2600 Berchem

9.1.3. Distributeur(s)

ABN Amro Bank N.V., Belgisch bijkantoor
Roderveldlaan 5, bus 4 – 2600 Berchem

VDK Spaarbank
Sint-Michielsplein 16, 9000 Gent

9.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

9.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Accent Fund Europe Equity DBI-RDT streeft ernaar rendement te genereren door minstens 95% van zijn vermogen te beleggen in aandelen van Europese ondernemingen. De doelstelling van het fonds is om maximale dividenden en meerwaarden op aandelen te realiseren die in aanmerking komen voor het stelsel van de Definitief Belaste Inkomsten (DBI).

Er kan niet formeel worden gegarandeerd dat de beleggingsdoelstelling van het compartiment daadwerkelijk zal worden behaald.

Beleggingsbeleid van het compartiment

- Strategie:

Het beleggingsbeleid is uitsluitend gericht op Europese aandelen en gebaseerd op fundamentele en technische factoren. Het compartiment streeft naar een gediversifieerde sectorallocatie. Het initiële beleggingsuniversum bestaat uit Europese aandelen en wordt verder verfijnd met behulp van een eerste kwantitatieve filter. De kwantitatieve filtering selectie gebeurt op basis van een interne tool en houdt rekening met kwantitatieve criteria, zoals de dagelijkse liquiditeit, het dividendrendement en het rendement op eigen vermogen. Die filtering gebeurt driemaandelijks en leidt tot een universum van effecten waaruit de beheerder een selectie moet maken. Ze wordt gevolgd door een fundamentele analyse, waarin een kwalitatieve beoordeling van de fundamentele factoren en bedrijfsmodellen wordt gemaakt, bijvoorbeeld op basis van de groeivoorzichten en sectoruitdagingen. Tot slot wordt de portefeuille samengesteld en opgevolgd.

- Toegelaten derivatentransacties:

Er kan gebruik worden gemaakt van termijncontracten om het wisselkoersrisico af te dekken.

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

- De bevek wil de aandeelhouders van het compartiment “Accent Fund Europe Equity DBI-RDT” die onderworpen zijn aan de Belgische vennootschapsbelasting, in aanmerking laten komen voor het stelsel van de definitief belaste inkomsten (“DBI”) krachtens artikelen 202 en 203 van het wetboek van de inkomstenbelastingen (evenwel zonder dat deze doelstelling het vermogen van de beheerorganen beperkt om te beleggen in toegelaten activa die geen recht bieden op het fiscale voordeel van het DBI-stelsel). De beheerorganen zullen er dus op toezien de portefeuille van het compartiment hoofdzakelijk te beleggen in aandelen die recht geven op de toepassing van voormeld DBI-stelsel, zonder dat deze doelstelling evenwel het vermogen van de beheerorganen beperkt om te beleggen in toegelaten activa die geen recht bieden op het fiscale voordeel van het DBI-stelsel.

9. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

9.1. Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

9.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

9.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Na een sterk 2019 leken de aandelenmarkten ook in 2020 terug hoger te gaan tot de uitbraak van de Covid-19 epidemie de wereld in zijn greep kreeg. Eerst leken de gevolgen zich te beperken tot China en Azië, maar het duurde niet lang eer de beurzen ook in Europa fors terrein verloren door het stilvallen van de economische activiteit. De aanzienlijke steunmaatregelen van de ECB en overheden zorgden samen met de geleidelijke heropstart van het economische leven voor een gedeeltelijk herstel van aandelenmarkten. Accent Fund Europe Equity DBI RDT realiseerde in de eerste jaarhelft een rendement dat de prestatie van de meeste Europese aandelenmarkten overtrof. De selectiecriteria voor de aandelen die deel kunnen uitmaken van het fonds zijn gebaseerd op duurzame winstgroei, een stevige balans en een aantrekkelijk dividendrendement. Aandelen met deze eigenschappen waren gegeerd gedurende de Covid-19 crisis omdat deze karakteristieken een goede basis vormen om een beurscrisis zonder blijvende schade door te komen. Het waren vooral de aandelen uit de brede gezondheidssector die een het voorbije semester een positieve bijdrage geleverd hebben aan het rendement. Vooral Roche en Novo Nordisk hebben de voorbije maanden uitgeblonken. In de loop van 2020 deed met de aankoop van Cap Gemini een aandeel uit de Europese technologiesector zijn intrede in het fonds. De Franse onderneming is vooral actief op vlak van consulting op IT-vlak. In de moeilijke marktomgeving door de Covid-19 crisis, met toegenomen aandacht voor technologische oplossingen, deed dit aandeel het prima. Onder meer door de forse daling van de olieprijs was de koersevolutie van Royal Dutch en Total teleurstellend in het voorbije semester.

9.1.8. Toekomstig beleid

De politieke risico's in Europa, de heropstartende economische activiteit en de vertraagde winstgroei zorgen voor een structureel moeilijke marktomgeving voor Europese aandelen. Door de focus op kwaliteitsvolle ondernemingen met sterke balans en consistente winstgroei rekenen we erop dat de aandelenselectie in staat is om deze risico's zoveel mogelijk te vermijden. De geografische spreiding, met een belangrijk gewicht voor Zwitserse aandelen kan ook helpen om bij een negatieve evolutie marktevolutie de daling te temperen. Door de selectie van ondernemingen met een duurzame winstgroei wordt geprobeerd om de volatiliteit op der het marktgemiddelde te houden. De gezondheidssector behoort bij de sectoren die onze voorkeur blijven wegdragen. De komende jaren kunnen de uitgaven aan gezondheidszorg toenemen: mensen zullen hun overheden wellicht vragen de investeringen in de gezondheidszorg te verhogen, om beter beschermd te zijn tegen gebeurtenissen zoals de huidige virusuitbraak. De IT-sector en gerelateerde bedrijven zouden moeten profiteren van de historische crisis die we nu meemaken. Bedrijven zullen namelijk proberen de digitalisering van hun processen te versnellen. Dit thema zal ook met bijzondere aandacht gevolgd worden met het oog op nieuwe beleggingsopportuniteiten.

9.1.9. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. 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 is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

Accent Fund Europe Equity DBI-RDT

9.2. Balans

		30/06/2020	30/06/2019
		EUR	EUR
	TOTAAL NETTO ACTIEF	24 166 901,97	22 834 096,96
I.	Vaste activa	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
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	23 715 496,89	22 337 204,18
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	23 715 496,89	22 337 204,18
a.	Aandelen	23 715 496,89	22 337 204,18
a.1.	Aandelen	23 715 496,89	22 337 204,18
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
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	(56 653,50)	16 348,81
A.	Vorderingen	56 422,68	47 675,08
a.	Te ontvangen bedragen	52 418,77	46 236,98
b.	Fiscale tegoeden	4 003,91	1 438,10
B.	Schulden	(113 076,18)	(31 326,27)
a.	Te betalen bedragen (-)	(113 076,18)	(31 326,27)
V.	Deposito's en liquide middelen	543 249,12	517 860,58
A.	Banktegoeden op zicht	543 249,12	517 860,58
B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Overlopende rekeningen	(35 190,54)	(37 316,61)
A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Verkregen opbrengsten	5,75	584,30
C.	Toe te rekenen kosten (-)	(35 196,29)	(37 900,91)
D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	24 166 901,97	22 834 096,96
A.	Kapitaal	25 177 662,90	20 104 394,80
B.	Deelneming in het resultaat	(389 395,84)	(12 730,35)
C.	Overdragen resultaat	0,00	0,00
D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(621 365,09)	2 742 432,51

9.3. Posten buiten-balanstelling

		30/06/2020	30/06/2019
		EUR	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 verkoop 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 Europe Equity DBI-RDT

9.4. Resultatenrekening

		30/06/2020	30/06/2019
		EUR	EUR
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	(925 802,42)	2 340 317,25
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	(922 437,03)	2 355 383,43
a.	Aandelen	(922 437,03)	2 355 383,43
a.1.	Gerealiseerd resultaat	(97 601,30)	(48 579,57)
a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(824 835,73)	2 403 963,00
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	(3 365,39)	(15 066,18)
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(3 365,39)	(15 066,18)
b.1.	Gerealiseerd resultaat	(3 365,39)	(15 066,18)
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	440 122,15	537 725,67
A.	Dividenden	544 517,39	625 759,19
B.	Interesten (+/-)	97,94	644,72
b.	Deposito's en liquide middelen	97,94	644,72
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(1 952,05)	(738,41)
D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Roerende voorheffingen (-)	(102 541,13)	(87 939,83)
a.	Van Belgische oorsprong	0,00	(7 435,50)
b.	Van buitenlandse oorsprong	(102 541,13)	(80 504,33)
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Andere opbrengsten	0,00	0,00
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoeiding van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Andere	0,00	0,00
IV.	Exploitatiekosten	(135 684,82)	(135 610,41)
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(9 503,74)	(16 198,53)
B.	Financiële kosten (-)	(4,80)	(13,02)
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(3 917,96)	(3 667,69)
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(102 544,88)	(95 169,24)
a.	Financieel beheer	(88 938,86)	(81 188,96)
a.1.	Financieel beheer - algemeen	(11 581,73)	(11 126,11)
a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(38 799,48)	(29 665,92)
a.4.	Financieel beheer - Klasse E	(38 557,65)	(40 396,93)
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(13 606,02)	(13 980,28)
b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(13 606,02)	(13 980,28)
E.	Administratie kosten	(157,35)	(2 134,17)
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(2 975,04)	(2 791,51)
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(625,00)	(625,00)
H.	Diensten en diverse goederen (-)	(2 099,34)	(2 924,34)
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taksen	(11 075,95)	(10 600,37)
K.	Andere kosten (-)	(2 780,76)	(1 486,54)
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	304 437,33	402 115,26
	Subtotaal II + III + IV		
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(621 365,09)	2 742 432,51
VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(621 365,09)	2 742 432,51

Accent Fund Europe Equity DBI-RDT

9.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

9.5.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2020 (uitgedrukt in EUR)

	Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
I.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
	Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
	Zwitserland								
	GIVAUDAN SA /REG.		384,00	CHF	3 528,00	1 271 948,56		5,36%	5,26%
	PARTNERS GROUP HOLDING		465,00	CHF	859,40	375 195,87		1,58%	1,55%
	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		4 100,00	CHF	328,35	1 263 952,13		5,33%	5,23%
	SGS SA /NOM.		450,00	CHF	2 315,00	978 077,47		4,12%	4,05%
	SWISSCOM /NAM.		2 100,00	CHF	495,90	977 739,48		4,12%	4,05%
	Totaal: Zwitserland					4 866 913,51		20,52%	20,14%
	Duitsland (Bondsrepubliek)								
	LEON SE		80 000,00	EUR	10,02	801 200,00		3,38%	3,32%
	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT		3 825,00	EUR	231,40	885 105,00		3,73%	3,66%
	SIEMENS AG /NAM.		10 500,00	EUR	104,76	1 099 980,00		4,64%	4,55%
	VONOVIA SE /NAMEN		18 626,00	EUR	54,58	1 016 607,08		4,29%	4,21%
	Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					3 802 892,08		16,04%	15,74%
	Denemarken								
	NOVO NORDISK A/S /B-		19 068,00	DKK	429,40	1 098 647,93		4,63%	4,55%
	Totaal: Denemarken					1 098 647,93		4,63%	4,55%
	Spanje								
	ENDESA SA		39 000,00	EUR	21,93	855 270,00		3,61%	3,54%
	INDITEX		29 500,00	EUR	23,57	695 315,00		2,93%	2,88%
	Totaal: Spanje					1 550 585,00		6,54%	6,42%
	Finland								
	SAMPO PLC A		15 000,00	EUR	30,62	459 300,00		1,94%	1,90%
	Totaal: Finland					459 300,00		1,94%	1,90%
	Frankrijk								
	AIR LIQUIDE		7 500,00	EUR	128,40	963 000,00		4,06%	3,98%
	CAPGEMINI SE		6 000,00	EUR	101,95	611 700,00		2,58%	2,53%
	DANONE.		15 000,00	EUR	61,56	923 400,00		3,89%	3,82%
	KERING SA		1 860,00	EUR	484,25	900 705,00		3,80%	3,73%
	TOTAL SA		21 414,00	EUR	33,98	727 540,65		3,07%	3,01%
	VINCI.		10 700,00	EUR	82,00	877 400,00		3,70%	3,63%
	Totaal: Frankrijk					5 003 745,65		21,10%	20,70%
	Verenigd Koninkrijk								
	ASTRAZENECA PLC		13 650,00	GBP	84,21	1 259 785,40		5,31%	5,21%
	PRUDENTIAL PLC		75 914,00	GBP	12,19	1 013 789,20		4,27%	4,19%
	RECKITT BENCKISER GROUP PLC		12 700,00	GBP	74,32	1 034 450,40		4,36%	4,28%
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-		44 738,00	EUR	14,40	644 137,72		2,72%	2,67%
	Totaal: Verenigd Koninkrijk					3 952 162,72		16,66%	16,35%
	Nederland								
	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.		41 500,00	EUR	24,26	1 006 790,00		4,25%	4,17%
	KONINKLIJKE DSM NV		8 600,00	EUR	123,20	1 059 520,00		4,47%	4,38%
	NN GROUP N.V.		30 600,00	EUR	29,90	914 940,00		3,86%	3,79%

Accent Fund Europe Equity DBI-RDT

9.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

	Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
	Totaal: Nederland					2 981 250,00		12,57%	12,34%
	Totaal: Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					23 715 496,89		100,00%	98,13%
	Totaal: Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					23 715 496,89		100,00%	98,13%
	Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					23 715 496,89		100,00%	98,13%
II.	Deposito's en liquide middelen								
	Banktegoeden op zicht								
	KBC Bank N.V.		GBP			58 250,24			0,24%
	KBC Bank N.V.		DKK			15 595,73			0,06%
	KBC Bank N.V.		EUR			257 544,63			1,07%
	KBC Bank N.V.		CHF			211 858,52			0,88%
	Totaal - Banktegoeden op zicht					543 249,12			2,25%
	Deposito's en liquide middelen					543 249,12			2,25%
III.	Overige vorderingen en schulden					(56 653,50)			(0,23%)
IV.	Andere					(35 190,54)			(0,15%)
V.	Totaal van het netto-actief					24 166 901,97			100,00%

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij de volgende vennootschappen die instaan voor de financiële dienst:

- ABN Amro Bank N.V., Belgisch bijkantoor, Rodeveldlaan 5 bus 4 - 2600 Berchem
- VDK Spaarbank, met zetel te Sint-Michielsplein 16 - 9000 Gent

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2020 (in procenten van de effectenportefeuille)

Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	15,27%
Chemische producten	13,89%
Verzekeringsmaatschappijen	13,80%
Kleinhandel en warenhuizen	10,98%
Energie- en watervoorziening	6,98%
Olie en aardgas	5,78%
Elektrische toestellen en onderdelen	4,64%
Diverse kapitaalgoederen	4,36%
Vastgoed	4,29%
Diverse diensten	4,12%
Telecommunicatie	4,12%
Voeding en frisdranken	3,89%
Bouwmaterialen en bouwindustrie	3,70%
Internet, software en IT-diensten	2,58%
Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	1,58%
Totaal:	100,00%

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2020 (in procenten van de effectenportefeuille)

Frankrijk	21,10%
Zwitserland	20,52%
Verenigd Koninkrijk	16,66%
Duitsland (Bondsrepubliek)	16,04%
Nederland	12,57%
Spanje	6,54%
Denemarken	4,63%
Finland	1,94%
Totaal:	100,00%

Accent Fund Europe Equity DBI-RDT

9.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

EUR	60,90%
CHF	20,52%
GBP	13,95%
DKK	4,63%
Totaal:	100,00%

9.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment (uitgedrukt in EUR)

	1ste semester
Aankopen	3 108 064,15
Verkopen	570 057,00
Totaal 1	3 678 121,15
Inschrijvingen	4 689 708,66
Terugbetalingen	2 337 360,95
Totaal 2	7 027 069,61
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	22 977 516,24
Omloopsnelheid	(14,57%)
Gecorrigeerde omloopsnelheid	(13,74%)

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 de volgende vennootschappen die instaan voor de financiële dienst:

- ABN Amro Bank N.V., Belgisch bijkantoor, Rodeveldlaan 5 bus 4 - 2600 Berchem
- VDK Spaarbank, met zetel te Sint-Michielsplein 16 - 9000 Gent

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2020

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
31/12/2018	Klasse C	Uitkering	60 079,00	465,00	59 614,00
	Klasse E	Uitkering	173 163,00	0,00	173 163,00
	Klasse R	Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Totaal			425 790,55
31/12/2019	Klasse C	Uitkering	13 074,00	4 971,00	67 717,00
	Klasse E	Uitkering	18 130,00	41 326,00	149 967,00
	Klasse R	Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Totaal			217 684,00
30/06/2020	Klasse C	Uitkering	17 605,00	6 875,00	78 447,00
	Klasse E	Uitkering	32 199,00	17 040,00	165 126,00
	Klasse R	Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Totaal			243 573,00

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

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen
31/12/2018	Klasse C	Uitkering	5 806 742,79	40 510,80
	Klasse E	Uitkering	16 057 953,15	0,00
	Klasse R	Uitkering	0,00	0,00
31/12/2019	Klasse C	Uitkering	0,00	486 217,20
	Klasse E	Uitkering	1 781 475,40	4 054 957,01
	Klasse R	Uitkering	0,00	0,00
30/06/2020	Klasse C	Uitkering	1 729 257,35	664 639,25
	Klasse E	Uitkering	2 960 451,31	1 672 721,70
	Klasse R	Uitkering	0,00	0,00

Accent Fund Europe Equity DBI-RDT

9.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

Periode				Per aandeel
31/12/2018	20 197 320,30	Klasse C	Uitkering	86,60
		Klasse E	Uitkering	86,82
		Klasse R	Uitkering	0,00
31/12/2019	23 071 013,35	Klasse C	Uitkering	105,40
		Klasse E	Uitkering	106,25
		Klasse R	Uitkering	0,00
30/06/2020	24 166 901,97	Klasse C	Uitkering	98,94
		Klasse E	Uitkering	99,35
		Klasse R	Uitkering	0,00

9.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

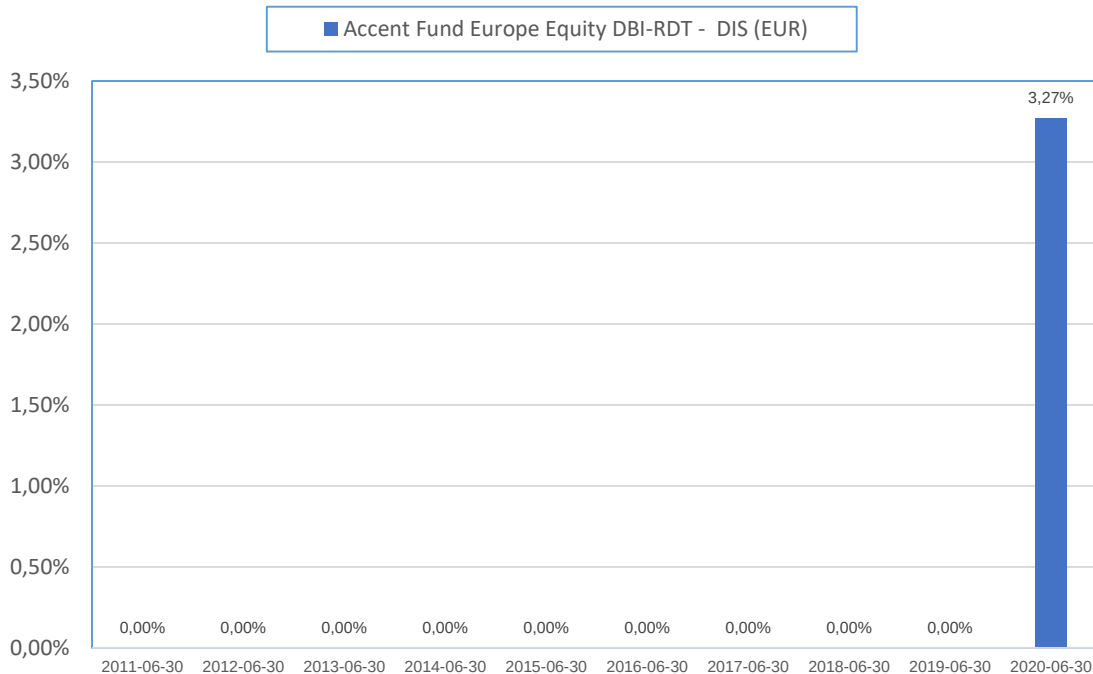
Klasse	KAP	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds start
C	DIS	3,27%	-	-	-	0,69%
E	DIS	3,80%	-	-	-	1,23%

Staafdiagram

Klasse C (DIS)

Jaar van oprichting : 2018

Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2020



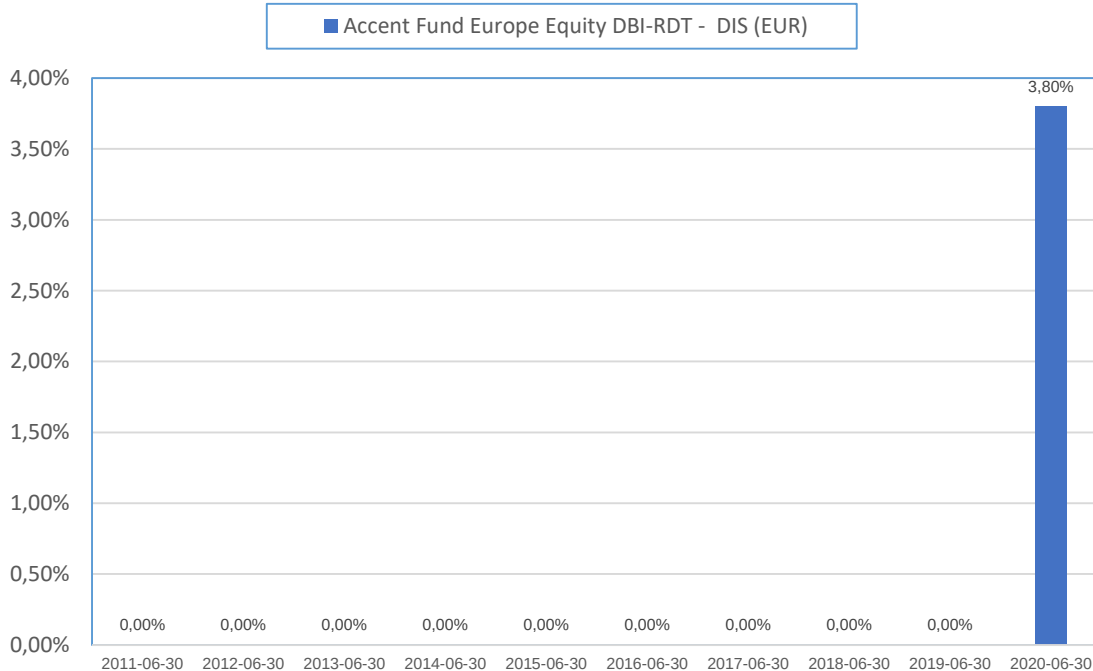
Accent Fund Europe Equity DBI-RDT

9.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Klasse E (DIS)

Jaar van oprichting : 2018

Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2020



Klasse R (DIS)

Jaar van oprichting : 2018

Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

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, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

9.5.5. Kosten

(uitgedrukt in %)

Lopende kosten		
Klasse C	BE6305110130	1,42%
Klasse E	BE6305111146	0,89%
Klasse R	BE6305112151	0,80%

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 deponhouderende bank, de beheermaatschappij, de administratieve 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. margincalls). 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.

9.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2020

9.6.1. 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: 1,00%, maandelijks berekend en betaalbaar
 - * Klasse E: 0,50% maandelijks berekend en betaalbaar
 - * Klasse R: 0,50% maandelijks berekend en betaalbaar
- voor het beheer van de beleggingsportefeuille aan een jaarlijks percentage van
 - * Klasse C: 0,10%, maandelijks berekend en betaalbaar
 - * Klasse E: 0,10%, maandelijks berekend en betaalbaar
 - * Klasse R: 0,10%, 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:
 - * 2 500 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.

9.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding van de beheermaatschappij
2 016,37 EUR
 - de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
6 458,52 EUR
 - de vergoeding voor het Beheer (Klasse E)
6 825,08 EUR
 - de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
1 800,00 EUR
 - de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
458,33 EUR
 - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
427,63 EUR
 - te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
581,43 EUR
 - een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
16 472,68 EUR
 - Vergoeding van de onafhankelijk bestuurder
156,25 EUR
- Voor een totaal van :
35 196,29 EUR